

現代超市 美好生活

2009  
年報





共有4,930家門店，  
遍佈全國22個省份及直轄市。



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開展業務，於十九餘年間，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、業態最齊全的零售連鎖超市公司。於二零零九年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司(「本集團」)的總門店數目已經達到4,930家(不包括本公司聯營公司經營的門店)，遍佈全國22個省份及直轄市，繼續保持中華人民共和國(以下簡稱「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以H股形式在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)上市，是首家於聯交所上市的中國零售連鎖超市公司。

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

## 目錄

- 2 公司資料
- 4 大事記
- 10 董事長報告
- 16 五年財務摘要
- 20 管理層討論及分析
- 34 董事、監事及高級管理層簡介
- 42 股權結構
- 44 董事會報告
- 64 管治報告
- 75 監事會報告
- 77 獨立核數師報告
- 79 綜合全面收益表
- 80 綜合財務狀況表
- 84 綜合權益變動表
- 87 綜合現金流量表
- 90 綜合財務報表附註





# 公司資料

## 董事

### 執行董事

王志剛先生

華國平先生(已於二零一零年三月三十日獲委任)

良威先生

徐苓苓女士

蔡蘭英女士

### 非執行董事

馬新生先生(主席)

徐波先生

三須和泰先生

王德雄先生

### 獨立非執行董事

李國明先生

張暉明先生

夏大慰先生

## 董事會下轄委員會

### 審核委員會

李國明先生(主席)

張暉明先生

夏大慰先生

### 薪酬與考核委員會

夏大慰先生(主席)

張暉明先生

華國平先生

### 戰略委員會

王志剛先生(主席)

馬新生先生

三須和泰先生

張暉明先生

### 提名委員會

張暉明先生(主席)

夏大慰先生

華國平先生

## 監事

陳建軍先生

汪龍生先生

道書榮先生

## 聯席公司秘書

徐苓苓女士

莫仲堃先生

## 授權代表

良威先生

徐苓苓女士

## 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

莫仲堃律師行

聯合安睿國際律師事務所

中華人民共和國法律

國浩律師集團(上海)事務所

## 投資者及傳媒關係顧問

匯思訊國際有限公司

## 主要往來銀行

中國工商銀行

浦東發展銀行

招商銀行

## 註冊和辦公地點

### 中國註冊地點

中國上海  
真光路1258號  
7樓713室

### 中國辦公地點

中國上海  
真光路1258號  
5至14樓

### 香港營業地點

香港灣仔告士打道39號  
夏慤大廈26至27樓

### 電話號碼

86 (21) 5262 9922

### 傳真號碼

86 (21) 5279 7976

### 公司網址

[www.lhok.com.cn](http://www.lhok.com.cn)

## 股東查詢

### 公司聯絡資料

#### 公司證券辦

電話：86 (21) 5278 9576

傳真：86 (21) 5279 7976

### 香港股份過戶登記處

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

## 股份資料

### 上市地點

香港聯合交易所有限公司

### 上市日期

二零零三年六月二十七日

### 香港聯交所股份編號

980

### 已發行H股股份數目

207,000,000H股

### 財務年結日期

十二月三十一日

## 業績公布

二零零九年中期業績已於二零零九年八月二十五日公布

二零零九年年度業績已於二零一零年三月三十日公布

## 股息

中期股息：每股人民幣0.12(含稅)元

擬派付末期股息：每股人民幣0.16(含稅)元

## 二零零九年度股東大會

將於二零一零年六月二十三日(星期三)上午十時正召開

# 大事記

## 1月

百聯集團有限公司(「百聯集團」)與上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司(「上實商務網絡」)之股東簽訂了股權轉讓協議，百聯集團收購上實商務網絡100%的股權。



## 2月

聯華超市旗下的「快客便利」品牌，獲「上海市著名商標」稱號、「2008年度北京商業成長品牌」榮譽稱號。

### 3月

聯華超市及旗下的上海聯華快客便利有限公司及上海世紀聯華超市發展有限公司，榮獲「2007 — 2008年度上海市文明單位」稱號。



### 5月

馬新生獲選舉為聯華超市董事長，華國平獲選舉為副董事長；陳建軍獲選舉為聯華超市監事會監事長，道書榮獲選舉為監事會監事。

## 6月

聯華超市偕同其附屬公司上海聯華超市發展有限公司(「聯華超市發展」)收購華聯超市股份有限公司(「華聯超市」)全部股權。



## 7月

由百聯集團主辦、聯華超市承辦的「中國百聯•歐洲零供貿易對接會」隆重舉行，吸引歐洲18個國家近127家生產商超過3,000種商品參展。歐盟駐中國大使館參贊、歐洲食品生產商、供應商的代表和所在國家駐滬的商務領事、商務參贊和專員等出席對接活動。





## 9月

聯華超市常務副總經理良威獲上海市商務委員會頒發「上海零售業十大傑出人物」榮譽稱號。

聯華超市獲上海市商業聯合會頒發的「上海市誠信經營示範店(企業)」榮譽證書。



## 11月

快客便利《Q+e引領國內便利店發展新潮流》案例，在第11屆中國連鎖業大會上，獲得中國連鎖協會頒發的「2009零售創新大獎」榮譽稱號。

世紀聯華中環店店長俞建勇、慶春店店長鄺國維，在第11屆中國連鎖業大會上，被授予中國連鎖經營協會「2009年度全國金牌店長」榮譽稱號。

# 董事長報告





## 董事長報告

尊敬的  
各位股東，

本人謹此欣然向全體股東呈報聯華超市截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績。

二零零九年，本集團實現營業收入達人民幣2,401,772.0萬元，較二零零八年增長16.01%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.29%，毛利率與綜合收益率均獲穩定增長，經營盈利達人民幣64,757.3萬元，較二零零八年增長45.98%，較合併華聯超市的二零零八年增長33.62%；歸屬於本公司股東應佔盈利達人民幣50,680.2萬元，較二零零八年增長30.50%，較合併華聯超市的二零零八年增長22.86%。每股收益為人民幣0.81元。



二零零九年本集團  
錄得營業額達  
人民幣2,401,772.0萬元

較二零零八年增長16.01%  
較合併華聯超市的  
二零零八年增長3.29%

歸屬於本公司  
股東應佔盈利達

人民幣50,680.2萬元

較二零零八年增長30.50%  
較合併華聯超市  
的二零零八年增長22.86%

本人於二零零九年五月出任聯華超市的董事長一職，在上任前後的調研中，聯華超市作為本土零售企業的創業之路也不斷清晰於眼前。之所以稱其為「創業」是因為當一九九一年本公司開出第一家超級市場時，佔據中國零售業絕對統治地位仍然是傳統百貨，消費者對於開架售貨的超級市場的態度是「新奇」甚至「惶恐」，前來購物的顧客在門店門口排起了長隊。而中國第一家大型綜合超市則是由聯華超市和法國零售企業家樂福合資於一九九六年上海開出的，大型綜合超市給消費者帶來的「一站式」購物體驗迅速成為很多家庭的生活內容之一，「逛超市」一度是被視為一種生活時尚。連鎖超市，作為一種商業模式，它在中國的起步落後於西方國家數十年，對於本土企業而言，這是一條需要不斷探索、學習與創新的「創業之路」。



二十一世紀的第一個十年已經過去，在這十年裏中國經濟騰飛、中國崛起世界矚目，同時也經歷著經濟與社會的轉型與變遷：社會分層日益明顯、社會運作日新月異。十年間零售業經營環境發生巨大變革：中國加入世界貿易組織，零售行業全面對外開放，幾乎所有大型跨國零售集團在中國市場加速發展，零售業的競爭在更高的平台上展開；中國的消費市場完成從賣方市場向買方市場轉化，消費者逐漸成為控制市場的主導力量，社會財富重新分配，新的消費群體、收入階層逐漸凸顯，顧客群不斷細分，消費需求日趨差異化；電子商務興起，無店鋪銷售、網絡商店大行其道……在這個充滿變革與挑戰的市場，任何無視變革與創新的企業都將被時代所淘汰。正是在這十年中，聯華超市無絲毫懈怠，心懷創業

精神不輟耕耘，創新思維、踏實實踐，成長成為一家具有長遠發展根基和理想的民族零售品牌：二零零三年聯華超市赴港上市成功，成為第一家登陸聯交所的內地零售公司，企業管制更為規範；十年間，三大零售業態+電子商務的零售模式成功搭建，業態結構順應市場而變，業態門店總數達4,930家，擁有會員逾600萬人，銷售總額自二零零零年的人民幣351,632.0萬元增長至二零零九年人民幣2,401,772.0萬元，複合增長率達23.80%，淨利潤複合增長率達29.09%；十年來，聯華超市不斷尋求在信息系統、配送體系、採購體系、商品管理和人力管理等方面的開拓與創新。正是憑藉不斷夯實的基礎和積極應對挑戰的創業精神，在壓力倍增的二零零九年，聯華超市依然能夠向各位投資者交出一份滿意的答卷。

董事長報告  
(續)

翻過烏雲密佈的二零零九年，雖然後危機時代的陰影可能仍將籠罩全球，但我們仍然相信在中國、在聯華二零一零年乃至今後更長的幾十年裏都有諸多值得期待的亮點會呈現在消費者和股東們的眼前。尤其是隨著人民生活水平的快速提高，業態創新、商品創新和商業模式的創新，將會給聯華超市帶來新的增長空間。

伴隨二零零九年成功收購姐妹公司華聯超市後，本集團已成為大型商業航母百聯集團超市業務發展的平台。為此，加大內部資源集約力度，提高商品議價和網絡規模優勢，將成為本集團今後的優勢所在。因此，二零一零年將成為聯華超市企業整合、商流、物流、信息流變革的關鍵之年。本集團將以積極的姿態尋求自身發展及地區性併購整合機會。

對於二零一零年上海世博會，我們期待的將不僅是經濟刺激、就業創造和文化傳播等，我們更加期待以「城市，讓生活更美好」為主題的世博會將會為正處於城市化發展進程初期的中國注入更新的城市發展理念與經驗。本集團將有六家門店進入世博園區，目前前期工作進展順利，我們預期屆時將向全球的參觀者展示本集團的品牌形象。發達國家的發展經驗與示範，將啓迪我們對未來城市的思考和探索。連鎖零售的流通企業永遠都將是城市的重要部分之一，當城市不斷發展，我們也將獲得更大的動力與發展空間。

二零一零年，中國會繼續將促進居民消費作為宏觀調控政策的基點之一，增強內需特別是居民消費需求將對經濟增長持續發揮拉動作用。可以期待，擴大內需的政策將對消費品市場快速發展產生積極的作用，中國市場依然潛力無限。



各位股東，本公司董事會(「董事會」)將會繼續以超前的意識、高度負責的精神和規範的做法來完善公司的法人治理結構，探索有效的激勵機制，謀求管理層與股東利益的一致，樹立資本市場良好形象。同時，董事會將致力於不斷提升決策的效率和水平，促進公司的健康快速發展，並不斷增加公司股東價值。

最後，本人謹代表董事會感謝管理層及全體員工作出的努力及貢獻，亦對股東及與我們有業務聯繫的人士的鼎力支持致以由衷謝意。

承董事會命

董事長

馬新生

二零一零年三月三十日

中國上海



# 五年財務摘要







## 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	二零零九年	二零零八年 (重述)	二零零七年	二零零六年	二零零五年
營業額	<b>24,017,720</b>	23,253,764	18,086,857	16,443,030	14,312,503
大型綜合超市	<b>13,039,537</b>	11,910,715	9,846,161	8,568,580	7,153,548
—佔營業額之百分比(%)	<b>54.29</b>	51.22	54.44	52.11	49.98
超級市場	<b>9,318,539</b>	9,597,304	6,560,466	6,238,956	5,642,603
—佔營業額之百分比(%)	<b>38.80</b>	41.27	36.27	37.94	39.42
便利店	<b>1,552,902</b>	1,591,675	1,524,042	1,545,061	1,470,475
—佔營業額之百分比(%)	<b>6.47</b>	6.85	8.43	9.40	10.27
其他業務	<b>106,742</b>	154,070	156,188	90,433	45,877
—佔營業額之百分比(%)	<b>0.44</b>	0.66	0.86	0.55	0.33
毛利	<b>3,136,043</b>	3,020,832	2,348,636	1,981,680	1,604,221
毛利率(%)	<b>13.06</b>	12.99	12.99	12.05	11.21
綜合收益率(%) (註1)	<b>24.10</b>	23.48	25.47	23.61	19.89
經營溢利	<b>647,573</b>	484,641	417,294	229,518	257,138
經營利潤率(%)	<b>2.70</b>	2.08	2.31	1.40	1.80
歸屬於本公司股東應佔溢利	<b>506,802</b>	412,489	268,301	241,599	239,677
淨利潤率(%)	<b>2.11</b>	1.77	1.48	1.47	1.67
每股盈利(人民幣元)	<b>0.81</b>	0.66	0.43	0.39	0.39
每股中期股息(人民幣元)	<b>0.12</b>	0.10	0.06	0.06	0.06
每股末期股息(人民幣元)	<b>0.16</b>	0.15	0.12	0.07	0.07



單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零零九年	二零零八年 (重述)	二零零七年	二零零六年	二零零五年
資產淨值	<b>2,928,074</b>	3,043,994	2,715,424	2,051,500	1,890,761
資產總值	<b>15,418,396</b>	14,692,869	12,398,791	8,900,881	6,995,066
負債總值	<b>12,490,322</b>	11,648,875	9,683,367	6,576,062	4,879,855
現金淨流量	<b>732,746</b>	(1,639,457)	2,549,758	1,389,298	246,052
平均總資產回報率(%)	<b>3.37</b>	3.05	2.52	3.38	4.47
平均淨資產收益率(%)	<b>19.89</b>	16.53	12.17	12.26	13.24
資本負債比率(%) (註2)	-	1.29	-	-	0.27
流動比率(倍)	<b>0.82</b>	0.90	0.87	0.77	0.71
應付帳款周轉期(日)	<b>59</b>	56	60	62	61
存貨周轉期(日)	<b>37</b>	37	35	36	31

註：1. 綜合收益率(%)：(毛利+其他收益+其他收入)／營業額

2. 資本負債比率(%)：貸款／總資產



# 管理層討論 及分析

---





# 管理層討論及分析

## 經營環境

二零零九年，在中央政府及時且強勁有力的宏觀調控措施下，中國經濟在全球率先走出衰退，實現復甦。根據國家統計局公佈，二零零九年全年GDP增長8.7%，順利實現年初設立的「保八」目標，社會消費品零售總額達人民幣125,343億元，扣除價格因素後實際增長達16.9%。

二零零九年，從消費政策、流通政策到金融政策，國家的政策走向都或多或少促進著零售業的發展。國家統計局表示，在一系列刺激消費政策下，二零零九年最終消費對GDP的拉動為4.6個百分點，對GDP的貢獻率達52.5%，高於二零零八年45.7%的貢獻率水平，也高於一九七八年以來45%左右的平均貢獻率水平。

根據國家統計局中國經濟景氣監測中心與尼爾森公司聯合發佈的《2009年四季度中國消費者信心調查報告》，自三季度進入樂觀區間後，中國消費者信心繼續上升。四季度中國消費者信心指數為103.9（取值範圍為0-200之間），比三季度提高3.1點。消費者信心的持續提升，主要源於消費者對當前中國經濟

的樂觀判斷和對未來經濟持續向好的信心，以及對未來就業形勢和收入增長的良好預期。

二零一零年世界及中國經濟會進一步復甦，但不穩定、不確定的因素依然不少，中國將繼續推進經濟結構調整，在二零零九年成果顯現的一系列刺激消費增長的政策將會升級。本集團相信，推動中國經濟和國內消費增長的積極因素將長期存在，並將不斷推動行業的變革與發展。

## 財務回顧

### 營業額及綜合收益增長

本集團於二零零九年完成收購華聯超市，由於華聯超市與本集團同屬百聯集團同一控制下的公司，參考相關會計準則編製綜合財務報表的指引，本年度合併財務報表中二零零八年業績併入華聯超市並進行重述。為了便於投資者瞭解，本集團對營業額、經營盈利和歸屬於本公司股東的淨利潤分別說明與二零零八年年報同比增長情況。

二零零九年，本集團錄得營業額達人民幣2,401,772.0萬元，較二零零八年增長16.01%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.29%，全年同店銷售較二零零八年略為下降0.24%。營業額增長主要來源於收購華聯超市、新開門店貢獻及可比較門店



的銷售增長。在經濟低迷時期，本集團持續優化門店結構，對三大業態均有門店梳理，直營門店總數有所下降，對當年營業額增長略有影響。自二零零九年十月起，消費氛圍轉好，同店銷售恢復顯著，第四季度同店銷售增長已恢復至3%。

回顧期內，毛利錄得穩定增長達人民幣313,604.3萬元，較二零零八年增長11.77%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.81%，毛利率穩中有升達13.06%。綜合收益達人民幣578,888.2萬元，較二零零八年增長15.22%，較合併華聯超市的二零零八年增長6.04%，綜合收益率提升0.62個百分點達24.10%。綜合收益得以持續提升主要得益於1)本集團集中採購規模及源頭採購得以不斷擴大；2)招商區域更合理規劃和營銷策劃帶動的租金收入增長；3)會員制度的持續推廣相應增加佣金收入，同時，本集團積極利用充裕資金，採納集中化現金管理策略，實現資金收益增長。

附註：綜合收益=毛利+其他收益+其他收入

### 經營成本及淨利潤

二零零九年，本集團銷售及分銷成本總額約為人民幣2,543,987.9萬元，同比增長15.82%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.63%，行政開支總額為人民幣56,011.7萬元，同比上升2.06%，整體費率同比增長約0.39個百分點。主要經營成本項如租金、人工和水電費分別為人民幣133,029.4萬元、人民幣182,565.3萬元和人民幣47,599.5萬元。部分經營成本呈現剛性上漲，本集團於內部大力推廣費用控制實踐，完善管理制度，合理控制成本。與此同時，集團通過不斷開拓收益源泉，提升綜合收益，以消化成本上漲，合理控制費用率上升。



截至二零零九年十二月三十一日，本集團錄得經營盈利達人民幣64,757.3萬元，較二零零八年增長45.98%，較合併華聯超市的二零零八年增長33.62%。經營利潤率達2.70%，同比提升0.56個百分點。較二零零八年合併華聯超市提升0.62個百分點。

期內，本集團應佔聯營公司收益微增0.51%達人民幣15,024.0萬元。上海聯家超市有限公司(「上海聯家」)由於上年新開7家店仍處於培育期，加之受金融危機影響，利潤下降。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的盈利達人民幣50,680.2萬元，較二零零八年增長30.50%，較合併華聯超市的二零零八年增長22.86%。二零零九年，本集團淨利潤率達2.11%，每股收益達人民幣0.81元。

### 現金流

二零零九年，本集團現金淨流入達人民幣73,274.6萬元，期末現金及各項銀行結餘達人民幣700,172.4萬元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款周轉期為59天，存貨周轉期約為37天。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

## 各零售業務增長情況

### 大型綜合超市

回顧期內，本集團大型綜合超市業務錄得營業額達人民幣1,303,953.7萬元，同比增長約9.48%，佔本集團營業額約54.29%，毛利率增長0.45個百分點至12.29%。同店銷售增長

達0.44%。分部經營盈利為人民幣24,385.7萬元，同比增加達人民幣11,870.7萬元。經營利潤率較二零零八年上升0.82個百分點。大型綜合超市業態持續推進源頭採購、降低採購成本、優化供應商結構和提高商品表現力，使得綜合收益率及經營利潤率得以顯著提升。

截至十二月三十一日止

	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	12.29	11.83
綜合收益率(%)	23.82	23.11
經營利潤率(%)	1.87	1.05

### 超級市場

回顧期內，本集團成功收購華聯超市，於上海地區的市場份額進一步擴大，同時本集團啟動對華聯超市的資源整合和資金管理，門店轉型和商品優化，錄得經營利潤穩步上升。

回顧期內，本集團超級市場業務錄得營業額達人民幣931,853.9萬元，同比增長約32.25%，佔本集團營業額約38.80%，毛利率13.61%。分部經營盈利為人民幣32,788.9萬元，同比增加達人民幣5,182.7萬元，同比增長約18.77%，受加盟批發增加的影響，經營利潤率較二零零八年下降0.4個百分點。

二零零九年，本集團超級市場業務營業額較合併華聯超市的二零零八年下降2.9%，全年同店銷售下跌1.02%。主要是由於本集團今年加強對門店進行主動梳理，同時由於部分門店租賃到期並將3家門店通過擴建並轉型升級為大型綜合超市，使超級市場業態直營門店數目減少所致。分部經營盈利同比增加3.4%。通過啟動推進華聯超市的併購重組工作使經營利潤率同比增加0.22個百分點。

華聯超市於二零零九年錄得營業額達人民幣266,158.0萬元，同比增長4.32%，毛利率為8.27%，同店銷售增長2.87%。年內對華聯超市啟動的整合工作有效促進資源集約，實現費用率下降，二零零九年經營利潤率提升了1.01個百分點。

截至十二月三十一日止

	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	13.61	13.86
綜合收益率(%)	22.67	22.39
經營利潤率(%)	3.52	3.30



## 便利店

回顧期內，便利業態對部分直營門店進行轉型，便利業態營業額錄得人民幣155,290.2萬元，佔本集團營業額約6.47%，同店銷售下降2.08%。便利業態同店銷售下降主要是：1)金融危機導致市場需求下降；2)由於回顧年內主要銷售季節氣候反

常，影響了全年銷售業績；及3)主要經營城市市政動遷頻繁，造成一批成熟門店被迫關閉。年內，便利業態門店轉型累計至121家，轉型門店商品結構更加優化，且增值服務有效拓寬收入渠道，期內綜合收益率上升0.89個百分點。

截至十二月三十一日止

	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	15.27	15.58
綜合收益率(%)	24.12	23.24
經營利潤率(%)	1.62	1.69

## 資本構架

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有，本集團並無任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由人民幣263,248.1萬元減少至人民幣246,328.4萬元，主要因為期間利潤增加人民幣50,680.2萬元，派發股息人民幣16,794.0萬元和由於同一控制下收購華聯超市產生人民幣50,805.9萬元，合計減少人民幣67,599.9萬元。

## 本集團已質押資產的詳情

於二零零九年十二月三十一日，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。回顧年內，本集團並無因匯率波動而遇到任何重大困難或自身的營運或流動資金因此受到影響。本集團並無訂立任何協議或購買金融工具，以對沖本集團的匯率風險。董事相信，本集團能夠滿足自身外匯需要。



## 股本

截至二零零九年十二月三十一日止，本公司已發行股本如下：

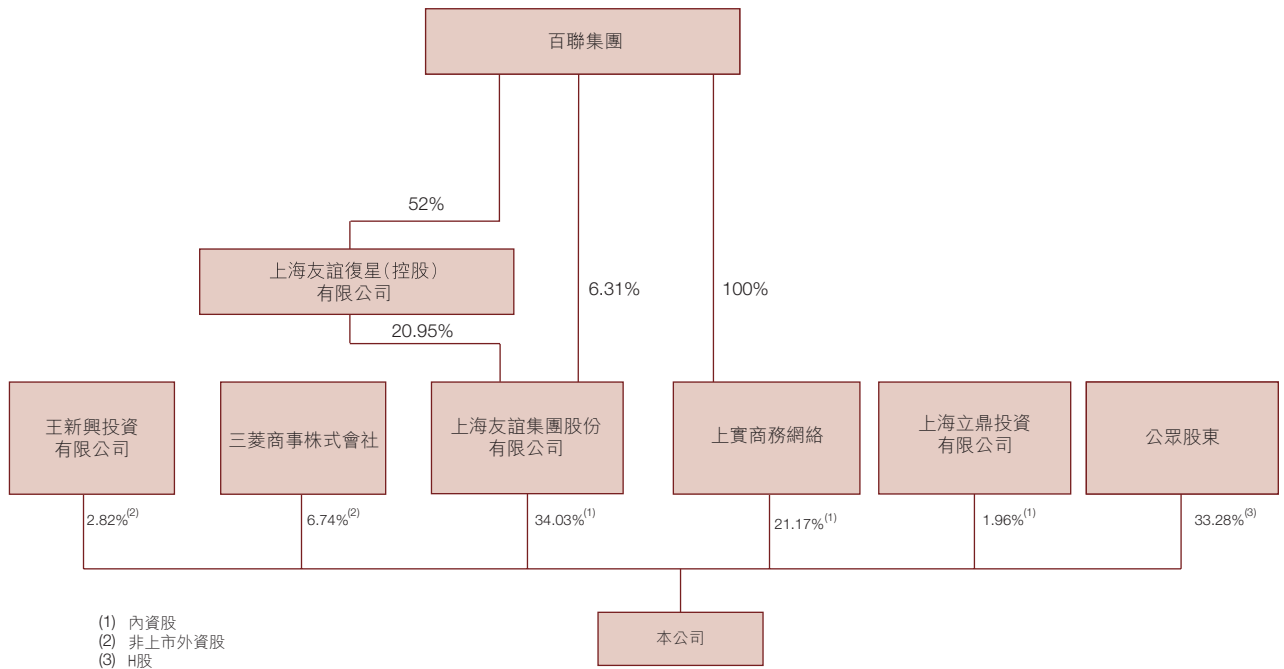
股份類別	已發行股份數目	百分比
內資股	355,543,000	57.16
非上市外資股	59,457,000	9.56
H股	207,000,000	33.28
合計	622,000,000	100.00

本公司獲悉，上實商務網絡兩名股東上海實業醫藥投資股份有限公司(「上實醫藥」)及上海華瑞投資有限公司(「上海華瑞」)已於二零零九年一月二十一日與百聯集團訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。

於股權轉讓協議簽署日，上實商務網絡擁有131,683,000股本公司內資股，約佔本公司股權的21.17%。根據股權轉讓協議，上實醫藥及上海華瑞有條件同意分別將各自於上實商務網絡所佔約72.62%及27.38%的股權轉讓予百聯集團，代價分別為人民幣76,675萬元及人民幣28,910萬元。本公司已獲悉於本報告當日，股權轉讓已經完成。請參閱本公司二零零九年一月二十一日刊發的公告中有關詳情。



緊隨股權轉讓協議完成後本公司股權結構



或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

經營回顧

始於二零零八年的全球金融危機，在二零零九年初已經對中國零售業形成了巨大壓力，食品價格指數急劇回落，雖然商品實物需求並未出現明顯回落，但卻對本集團的銷售帶來重大影響。在這種情況下，本集團及時審時度勢，在確保穩健發展的同時，竭盡全力捕捉市場上任何的機會來提升本集團可持續發展能力。二零零九年，本集團在市場穩健發展、網點佈局優化、商品結構提升、內部管理加強方面取得了明顯的效果，在銷售微增、各類成本繼續上漲的壓力下，商品綜合收益仍然獲得較大增幅，從而確保了盈利能力繼續保持大幅增長。





### 質量優先，集中發展，鞏固市場規模優勢

回顧年內，本集團繼續堅持以質量為核心的集中化發展戰略，在以長江三角洲地區經濟發達城市為中心的區域內保持了穩健的發展步伐，同時合理調整業態結構，優化存量網點的質量，推進規模發展質量。年內，本集團新開門店558家，其中大型綜合超市新開11家，並有3家超級市場門店轉型為大型綜合超市，超級市場業態新開門店314家，其中聯華超市和華聯超市分別新開門店183家和131家，便利店新開門店230家。

本集團於年內完成收購華聯超市，截至二零零九年十二月三十一日止，華聯超市共擁有門店1,150家，其中直營門店214家，加盟門店936家。華聯超市門店主要位於華東地區。收購

截止二零零九年十二月三十一日，本集團計入華聯超市共擁有零售網點達4,930家，網點覆蓋全國22個省及直轄市。各零售業態門店數明細如下：

	超級市場				合計
	大型綜合超市	聯華超市	華聯超市	便利店	
直營	132	495	214	921	1,762
加盟	-	1,173	936	1,059	3,168
合計	132	1,668	1,150	1,980	4,930

華聯超市後，本集團於長江三角洲地區的規模優勢進一步擴大，在超級市場業態的市場優勢更為顯著。

為不斷鞏固已進入區域及重點發展區域的市場規模，本集團以大型綜合超市和超級市場作為規模性發展的主力業態，注重合理規劃不同零售業態的發展步驟及市場佈局規劃以鞏固已經入市場的規模優勢。回顧年內，本集團大型綜合超市業態不僅在已進入的上海市青浦區、江蘇省揚州市、鎮江市及浙江省杭州市和金華地區等開出更多網店鞏固了當地市場優勢，同時也在浙江省寧波市開出第一家門店，該店的出色業績為在該區域的深度發展奠定了紮實基礎。

在宏觀經濟不甚理想、經濟發展有較大不確定因素的環境下，本集團亦適時優化現有網點：果斷梳理部分盈利狀況不佳之門店，同時對三家超級市場進行擴建，升級為大型綜合超市。在經濟低迷時期對網點進行的合理梳理，將更有利於本集團抓住經濟恢復的機遇，獲取更健康的發展基石。

## 收購與整合

二零零九年初，百聯集團增持本集團股份成為本集團第一大股東，同時也確立了本集團作為百聯集團超級市場業務整合的平台地位。二零零九年六月，本集團收購華聯超市全部股權，並已於年內完成併購華聯超市的全部法律程序。收購華聯超市後，本集團於上海及長江三角洲區域的超級市場業態的市場佔有率將愈加顯著。同時，作為這一區域最主要的超級市場業態加盟品牌，本集團和華聯超市的合併將使本集團加盟業務的發展搭建更好平台。尤為重要的是，作為一個區域內的兩大超級市場公司的合併，可期待在規模優勢、資源共享等方面獲得較大的協同效應。

收購完成後，本集團通過一系列積極的營銷活動向消費者傳遞聯華和華聯為「一家」概念。同時啟動業務整合方案的制定。二零零九年底主要完成了雙方商品交易條件的對比，以獲得最優的交易條件；完成了雙方各類門店的經營情況對比，以獲得各方最優的管理經驗；完成了財務、信息、加盟、公司管治方面的合併方案，並已開始推進；開始醞釀商品組織體系和公司組織體系合併方案。

## 優化採購模式

回顧期內，本集團圍繞精確商圈定位、優化賣場佈局、完善商品組合、強化生鮮自營經營能力的提升，推進門店轉型以及業務模式優化。

擴大集約化採購規模，進一步提升商品綜合收益。最大限度整合供應商資源進行集約化採購，是深化轉型，提高綜合收益的有效途徑。面對二零零九年上半年金融危機的形勢，本集團積極深化現有的採購體系改革，優化各業態集中採購流程；積極梳理供應商結構，增加源頭供應商比重；積極探索商品買斷經營方式，增強商品的競爭能力。





打造生鮮商品差異化優勢，進一步提升門店競爭能力。生鮮食品是本集團差異化經營的最主要的著重點。按照生鮮優先的個性化經營策略，回顧年內，本集團組建了生鮮採購總部，除冷凍冷藏大類外，將純生鮮商品全部納入生鮮採購總部業務體系，採購、驗收、配送直接延伸到生鮮基地，確保生鮮商品質優價廉，使生鮮經營向著更全面、更專業化的方向發展。

加大對自有品牌商品的開發和推廣。在引入高性價比商品的同時，將自有品牌商品的開發和銷售職能逐步轉向「內部供應商」地位，積極開展門店自有品牌營銷，由專人跟蹤、定期評估自有品牌新商品的成長表現，檢查門店陳列情況，加強與同品類品牌商品綜合收益貢獻對比，部分分類已實現自有品牌的主導地位。

積極探索進口商品採購模式的轉變，逐步推廣境外直採模式，優化採購流程。七月，在本集團總部召開了「歐洲零供貿易對接會」，期間來自歐洲的18個國家、近127家生產商的逾3,000種商品在聯華總部進行了集中推介展示。通過與其中優秀的供應商合作，本集團已精選來自6個國家12家供應商的110個單品作為第一批歐洲進口商品陳列於店舖內出售，使中國的消費者在家門口就能買到價廉物美的歐洲商品。

#### 優化流程，加強監控，全面提高運行效率

強出品類管理，優化盈利結構。二零零九年，本集團更加注重商品管理向精細化、標準化轉變，向高品質、高客單突破。一是研究市場消費趨勢，加快預期暢銷新品的引進；二是利用價格帶分析模式，形成品類的梯度結構；三是挖掘差異化商品，優化盈利結構；四是實行商品淘汰制，發揮門店資源空間；五是合理整體佈局，凸現商品最佳表現力。

加強營運管理，提升運行質量。零售業競爭的加劇和金融危機的影響，已經嚴重壓縮企業收益。面對這樣的現狀，本集團不斷加強營運監控，完善價格管理體系，進一步擴大毛利空間。同時，通過各類品類分析工作，優化商品結構，幫助門店實現績效的提升。另外，積極推進和深化自動補貨，加強門店缺貨管理，為實現科學合理的庫存結構奠定基礎。

實行費用控制，減少成本支出。面對金融危機帶來的一系列後續影響，本集團加大預算管理力度，嚴格實施控制費用降本計劃，對影響績效較大的重點費用，進行專題研究分析，形成費用控制的專項方案。並制定了費控目標努力挖掘降本空間。

#### 以內涵提升為重點，深化門店轉型

精準商圈定位、優化賣場佈局、完善經營品項、強化生鮮自營等是二零零九年門店深化轉型的主攻方向。

二零零九年大型綜合超市業態也開始加快了轉型的步伐，「百貨+超市」、「社區超市」、「生鮮加強型賣場」等各種模式開始被市場所接受。

二零零九年超級市場業態繼續推進「聯華生活館」，二零零九下半年開出了「聯華金茂生活館」，獲得了市場好評。目前聯華與華聯在上海超級市場轉型門店總量已接近70%。

快客便利以金融和多媒體等增值服務為突破，逐步形成快客標識與虛擬網絡相結合的「Q+e」轉型新門店，在二零零九年第十一屆中國連鎖業會議上獲得「二零零九年度創新大獎」。人民日報、中央電視台等國內主流媒體將此創新成果作為應對金融危機，發展民生經濟的重點報道。截至二零零九年十二月三十一日，便利業態轉型新門店已達121家。

#### 弘揚企業文化

在金融危機和企業績效的雙重壓力下，建設一支優秀的管理團隊，最大限度地激發幹部員工應對挑戰激情，顯得尤為重要。年內，本集團把提高員工的競爭能力作為新形勢下維護員工權益的重要內容，把培養知識型、技能型、複合型的員工作為提升員工全面發展的戰略工作。通過組織開展《大練兵、大比武、大競賽》活動，舉行以迎世博為載體的《服務禮儀知識競賽》技能大比武活動進一步提升廣大員工崗位操作技能和服務水平。





### 喜迎世博，深化強店，提高綜合競爭優勢

為迎接中國二零一零年上海世博會的召開，作為上海窗口行業的重點企業之一，本集團將迎世博作為二零零九年的重點工作，全員培訓、深化強店、全面推進、整體提高。一是優化門店內外部環境，烘托全社會喜迎世博的熱烈氣氛。二是加強營運稽查，構建長效管理機制。三是完善各項便民，優化賣場佈局，樹立「窗口」形象。四是加強員工培訓，提高服務質量。五是開展勞動競賽，提高服務技能。積極有序的迎世博活動贏得

了口碑，世紀聯華的仙霞店、超級市場業態的田林店等一批門店均得到所在地區政府部門的表彰，提高了聯華的整體形象。本集團亦獲得了世博園區特許經營權，於二零一零年初與上海世博會事務協調局簽署了「零售服務合約」，在世博會期間，聯華超市在世博園區內將有六家門店出售世博特許產品。

### 聯營公司業務

回顧年內，上海聯家無新開門店，於二零零九年十二月三十一日，上海聯家在上海地區經營了19家大型綜合超市。

截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，本集團應佔聯營公司業績約為人民幣15,024.0萬元，聯營公司保持穩定發展。

### 重大收購及出售事項

二零零九年六月二十六日，本公司及附屬公司聯華超市發展與百聯集團及其附屬公司百聯集團置業有限公司(「百聯置業」)訂立了股權轉讓協議，本公司向百聯集團收購華聯超市的99.4%的股權；聯華超市發展向百聯置業收購華聯超市的0.6%的股權。上述股權轉讓協議完成後，華聯超市成為本公司的全資附屬公司。有關股權轉讓之詳情請參閱本公司於二零零九年六月二十六日刊發之公告。

於本報告日期，上述股權轉讓已完成。





## 僱用、培訓

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有56,696名員工，回顧期內增加7,056名(註)，總開支為人民幣182,565.3萬元。本集團按照僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，除了基本薪金、福利津貼及表現花紅外，全職員工還會得到住房公積金、醫療補貼及其他補助，並為員工提供定期健康檢查。另外，本集團還會交納由政府制定的退休福利計劃，並為員工按國家制定的政策按月向計劃供款。

註： 經本公司覆核後的人數，同本公司於二零一零年三月三十日公佈的業績公告中的人數有所差異。

回顧期內，本集團積極應對市場變化，對總部的組織架構和崗位設置進行了梳理和調整，並修訂了部門職能和崗位職責，以提升人員和部門的工作效率。依據本集團《人力資源開發和人才培養儲備管理規定》，制定了中高層管理人員的儲備培養計劃；依據集團人力資源戰略規劃，制定並實施了涵蓋職業規範、職業技能和職業發展主題的基層管理人員培訓計劃；依據集團的績效考核管理制度，制定了本年度的績效考核方案。回顧期內，本集團為了持續提升一線員工的操作技能，組織了全國性的操作技能競賽和國家職業技能等級鑒定，並對上一年度通過師徒帶教獲得技能顯著提升的員工進行了表彰和獎勵。回顧期內，有98名操作技能優秀的員工獲得了高級工的國家職業資格。

回顧期內，本集團積極響應政府號召，參與落實政府促進就業的各項政策，穩定了員工隊伍，實現了人員的合理配置。



## 未來策略

二零一零年，伴隨經濟復甦及更多的消費刺激政策的延續，本集團相信中國的零售企業將處於一個更好的成長環境，但同時日趨激烈的競爭和宏觀政策的調整也提醒本集團必須始終保持清醒的頭腦。本集團將積極抓住宏觀經濟復甦以及上海二零一零年世博會帶來的商機，謀求更好業績發展。二零一零年本集團將進一步堅定發展的總體方針，完成聯華和華聯的全面整合、捕捉商機尋找併購對象、整合內部資源增強議價能力、優化內部流程提升門店競爭能力、積極融入二零一零上海世博會增強企業品牌以及提升企業在資本市場的形象。

本集團將繼續堅持有質量的集中化發展策略，在華東及已進入市場以直接經營和加盟並行發展的模式開出有質量的新門店。同時，高度關注行業整合的兼併收購機會。本集團將在有利於各方股東前提下，依托百聯集團擁有的豐富商業資源和良好政府合作關係，加大與百聯集團在市場開拓和商品經營上的合作，開拓新的增長空間。

有序推進與華聯的業務整合。二零一零年，本集團將全面推進與華聯的業務整合工作，完成財務信息、商品和加盟三個方面的整合，目標到年底實現業務和管理的全面合併。

強化業務轉型，優化提高核心競爭力。優化供應商結構，擴大源頭採購和買斷採購，強化零供雙方的戰略合作。優化生鮮基地建設，打造生鮮供應鏈，提升門店生鮮經營能力。優化商品盈利結構，完善自有品牌開發流程和銷售流程，建立自有品牌開發與營運之間良好的溝通渠道。優化進口商品採購渠道，提升直供供應商佔比。優化物流體系建設，滿足各個業態銷售需求，為江橋物流建設全面啟動進行前期業務準備。

繼續推進強店戰略，提升門店綜合績效。提高門店轉型的要求，根據商圈消費需求制定不同地區門店轉型計劃，優化商品結構。加強加盟管理力度，謀求與加盟商共同發展，優化加盟商品批發管理，提升加盟收入。充分利用電子商務平台，尋求新的盈利增長點。

二零一零年，本集團圍繞強化基礎管理，提升管理能力。從觀念意識、流程優化、考核導向上強化成本控制意識。強化總部資源集約功能，加強在商品管理、投資與資本運作、物流配送以及內控建設等方面的管理和考核職能。加強評估體系建設，尤其是保障在重大業務推進中各部門和地區的順暢溝通、組織保證及評估和建議完善。優化考核和激勵機制，營造良好的用人機制，弘揚企業文化。



全力以赴抓住上海二零一零年世博會帶來的提升企業經營實力的機會。本集團將繼續重點推進「迎世博」工作，在利用商機促進銷售增長和企業形象提升的同時，承擔好上海市窗口行業重點企業應盡的社會責任。

# 董事、監事及 高級管理層簡介

## 執行董事

### 王志剛

王志剛先生，53歲，高級經濟師。王先生於一九八二年畢業於中國人民大學，持商業經濟學士學位，並於一九九一年畢業於復旦大學，持行政管理碩士學位。王先生曾先後任上海市服裝鞋帽公司科員、副科長、襄理、副經理；上海時裝股份有限公司常務副總經理、總經理；上海金安投資管理有限公司總經理；上海一百(集團)有限公司副總經理及上海百聯集團股份有限公司的董事會成員。王先生現還擔任百聯集團有限公司副總裁。一九八四年，王先生獲上海市人民政府頒發上海市優秀青年企業家稱號；王先生於二零零七年六月加入本集團，並自二零零七年至二零零九年五月擔任本公司董事長。

### 華國平

華國平先生，47歲，現任本公司總經理，負責本集團的經營管理工作。華先生於一九八六年畢業於同濟大學，持電氣自動化學士學位。並於一九八九年畢業於同濟大學，持工業企業管理工程碩士學位。華先生於一九九三年至一九九七年間，曾先後任職於香港德信投資諮詢公司、上海浦東國有資產投資管理公司及上海東申經濟發展有限公司。於一九九七年至一九九九年擔任上海上實資產經營有限公司副總經理。於二零零零年擔任上海實業聯合集團股份有限公司副總經理。於二零零一年起，擔任上實商務網絡董事總經理。於二零零零年五月至二零零三年底，擔任本公司董事，於二零零三年八月至二零零三年底獲委任為本公司副總經理，於二零零四年擔任百聯集團有限公司超商業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團有限公司超商業部總經理。華先生於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，並於二零零九年六月起擔任本公司總經理至今。於二零一零年三月，華先生調職為本公司執行董事至今。

## 董事、監事及 高級管理層簡介

### 良威

良威先生，59歲，高級經濟師。良先生於一九八二年畢業於黑龍江商學院，持有商業經濟學士學位；二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。一九八二年至一九九二年，良先生於上海紡織品公司任職科長，負責計劃業務。一九九二年至一九九四年，良先生擔任上海市內外聯合貿易公司經理，負責外貿業務。良先生於一九九四年十一月加入本集團。一九九四年至一九九七年擔任本公司副總經理，二零零零年至二零零九年六月，良先生獲委任為本公司總經理。二零零九年六月良先生獲委任為本公司常務副總經理。良先生於商業企業不同部門的管理方面積累逾二十年經驗。良先生於二零零四年榮獲由中國商業企業管理協會授予之「第三屆全國商業優秀創業企業家」稱號，並榮獲由中國商業聯合會授予之「全國商業服務業二零零三年度十大傑出人物」稱號。二零零五年，良威先生被評為「二零零五長三角市場營銷風雲人物」。同年，良先生被評為「第四屆全國商業優秀創業企業家」稱號。二零零八年，良先生被評為「上海商業優秀創業企業家」。同年，良先生榮獲由中國商業企業管理協會授予之「引領中國商業改革發展功勳企業家」稱號。

### 徐苓苓

徐苓苓女士，51歲，中國註冊會計師及國際註冊內部審計師協會會員，高級會計師，現任本公司財務總監，負責本集團整體的財務管理工作。徐女士於一九八七年畢業於上海立信會計學院，持會計學士學位。於二零零一年畢業於上海社會科學院研究生部，主修工商管理專業。於二零零六年畢業於同濟大學，持行政人員工商管理碩士學位(EMBA)。二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。於一九七五年至一九八三年間，徐女士擔任上海黃浦煙酒公司第二中心店主任；一九八三年至一九九六年間任職上海王寶和總公司同緣公司財務部負責人；徐女士於一九九六年六月加入本公司，出任審計部經理，一九九七年擢升為財務總監，負責本集團財務、審計、統計和投資。徐女士於消費行業公司的財務和管理方面積累逾二十年經驗。徐女士於二零零七年當選為上海市第十三屆人民代表大會代表。於二零零八年，徐女士獲中華人民共和國人事部及商務部頒發的「全國商務系統勞動模範」稱號。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 蔡蘭英

蔡蘭英女士，57歲，高級經濟師，現任本公司副總經理兼杭州聯華華商集團有限公司(「杭州聯華華商」)董事長，負責本集團在浙江省的整體營運管理工作。蔡女士於一九六九年畢業於杭州商業技工學校，獲大專文憑，主修副食品專業，並在中央黨校函授學院進修經濟課程。蔡女士於零售業積累逾三十年經驗。蔡女士為杭州華商集團有限公司之創辦成員之一，曾任總經理；二零零二年七月獲委任為杭州聯華華商董事長。蔡女士曾於一九九零年榮獲「浙江省優秀企業家」稱號。二零零五年三月，蔡女士榮獲「杭州市二零零四年度突出貢獻商貿服務企業優秀經營者」榮譽稱號。

### 非執行董事

#### 馬新生

馬新生先生，56歲，高級經濟師及工程師，現任本公司董事長，負責本集團整體經營管理及制定各項業務發展策略。馬先生畢業於上海大學。二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。於一九七九年三月至一九八一年十二月期間，馬先生曾先後擔任上海整流器總廠黨委副書記、黨委書記及廠長。於一九八九年十二月至一九九五年一月，馬先生曾擔任上海電器股份有限公司副總經理。彼於一九九五年一月至一九九六年十月曾擔任上海市機電貿易大廈總經理及黨委書記。於一九九六年十月至二零零三年十二月，馬先生曾擔任上海電氣(集團)總公司工會主席、黨委副書記、副董事長及總裁，以及上海電氣(集團)財務公司及上海電器股份有限公司董事長。於二零零三年十二月至二零零七年十二月，馬先生曾擔任上海市國有資產監督管理委員會黨委副書記。自二零零八年左右以來，馬先生擔任百聯集團黨委書記及董事長、上海百聯集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)董事長、中國百聯(香港)董事長及上海浦東發展銀行股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)董事。馬先生於二零零四年首次舉辦的蒙代爾世界經理人成就獎評選中獲頒授行政總裁成就獎。馬先生於二零零九年五月加入本集團，並自二零零九年擔任本公司董事長至今。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 徐波

徐波先生，48歲，百聯集團副總裁。徐先生過去曾擔任上海立信會計高等專科學校系常務副主任、上海華聯商廈股份有限公司副總經理及財務總監、華聯(集團)有限公司(「華聯集團公司」)總經理助理及百聯集團總裁助理。於二零零五年至二零零七年，徐先生曾擔任上海物資貿易股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的董事。自二零零六年至今，徐先生擔任上海百聯集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的董事。徐先生於二零零九年五月加入本集團。

### 三須和泰

三須和泰，53歲。於一九七九年四月至二零零四年四月期間，三須先生曾先後任職於三菱商事株式會社食料管理部、食品第二部、英國三菱商事株式會社及三菱商事株式會社食品原料部；三須先生於二零零四年四月至二零零九年四月曾先後擔任三菱商事株式會社加工食品第三部部長、果子・寵物食品部部長、生活產業事業部CEO室室長代行及生活產業事業部CEO室室長；三須先生於二零零七年五月至二零零八年五月擔任米久株式會社(一家於東京證券交易所上市的公司)董事；彼於二零零八年六月至二零零九年三月擔任日本火腿株式會社(一家同時於大阪證券交易所、東京證券交易所及巴黎證券交易所上市的公司)董事；彼於二零零九年三月至今，擔任Coca-Cola Central Japan株式會社(一家同時於東京證券交易所及名古屋證券交易所上市的公司)董事及株式會社菱食(一家於東京證券交易所上市的公司)董事；彼於二零零九年四月至今，擔任三菱商事株式會社食品本部長。三須先生於二零零九年九月加入本集團。

### 王德雄

王德雄先生，58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。

# 董事、監事及 高級管理層簡介

## 獨立非執行董事

### 李國明

李國明先生，52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，擁有逾二十年的財務管理經驗，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。

### 張暉明

張暉明先生，53歲，現任復旦大學企業研究所所長、復旦大學上海物流研究院副院長。張教授於一九八二年畢業於復旦大學經濟學系，獲學士學位；於一九八四年獲經濟學碩士學位；於一九九五年獲經濟學博士學位；並於一九八四年至今，在復旦大學任教；一九九六年晉升教授並於一九九七年任現代企業理論與實踐方向博士生導師。張教授有六部著作並在不同的國家級刊物發表逾200篇研究論文。現還擔任上海梅林(集團)股份有限公司獨立董事、聯合基因科技集團股份有限公司(一家於聯交所上市的公司)獨立非執行董事。張先生於二零零三年一月加入本集團。

### 夏大慰

夏大慰先生，57歲，博士生導師，現任上海國家會計學院院長，兼任中國工業經濟學會副會長，財政部企業內部控制標準委員會委員，復旦大學管理學院兼職教授，上海證券交易所上市公司專家委員會委員等職務。夏先生於二零零四年九月加入本集團。



# 董事、監事及高級管理層簡介

## 監事

### 陳建軍

陳建軍先生，52歲，高級經濟師，現任本公司監事長、黨委書記。陳先生一九九八年畢業於上海第二工業大學計算機應用專業，持本科學歷。一九九八年至二零零一年畢業於華東師範大學長江流域發展研究所研究生班，主修區域經濟專業。陳先生曾擔任上海市商業一局組織處副主任科員、主任科員及副處長，華聯集團公司人力資源部副經理、經理，二零零零年任華聯集團公司總經理助理，二零零二年起擔任華聯集團公司副總經理。在華聯集團公司工作期間，曾兼任華聯超市董事、上海拍賣行有限公司董事長。二零零三年底至二零零七年四月，擔任百聯集團清理中心主任、黨總支書記。二零零七年四月起任百聯集團超商業部黨委書記、紀委書記。二零零九年五月起先後任本公司監事長、黨委書記。

### 汪龍生

汪龍生先生，57歲，高級經濟師。汪先生於一九九八年於上海華東師範大學畢業，主修決策管理方向碩士研究生課程。汪先生於一九八六年至二零零五年間曾先後於上海友誼古玩商店、上海虹橋友誼商城、上海友誼華僑股份有限公司、中華旅遊紀念品總公司、上海友誼集團裝潢總匯和好美家裝潢建材有限公司(「好美家」)、上海友誼集團股份有限公司(「友誼股份」)擔任高級管理層；於二零零六年一月出任友誼股份公司總經理。汪先生於二零零一年三月獲委任為上海股份制與證券研究會理事。汪先生於二零零一年十二月加入本集團。

## 董事、監事及 高級管理層簡介

### 道書榮

道書榮先生，55歲，高級經濟師，現任本公司工會主席、黨委副書記。道先生於一九八六年畢業於上海電視大學企業管理專業，二零零一年在上海社會科學院在職研究生班畢業，主修工商管理，二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。道先生於商業及人力資源管理積累逾三十年經驗。道先生於一九九六年出任內外聯商社人事部副經理；道先生於一九九七年加入本公司，擔任人力資源部部長，其後於一九九九年擢升總經理助理並於二零零一年至二零零九年五月間獲委任為本公司人力資源總監。道先生於二零零九年五月擔任本公司工會主席，於二零零九年七月擔任本公司黨委副書記。道先生於二零零九年五月當選為本公司監事。

### 聯席公司秘書

#### 徐苓苓

請參見執行董事簡歷(第35頁)。

### 莫仲堃

莫仲堃先生，45歲，現任本公司聯席公司秘書及莫仲堃律師行(聯合安睿國際律師事務所)負責人。莫律師於一九八九年取得澳洲新南韋爾斯省職業律師資格，一九九二年取得英格蘭和韋爾斯及香港的執業律師資格。莫律師在一般商業和公司財務交易方面，例如協助企業和金融機構在香港聯合交易所上市、合併及收購、公司重組、合營企業、以及就遵守香港證券條例方面提供法律意見擁有豐富經驗。莫律師同時亦擔任大唐國際發電股份有限公司(一家於聯交所上市的公司)聯席公司秘書。

# 董事、監事及 高級管理層簡介

## 高級管理層

### 湯琪

湯琪先生，57歲，高級經濟師。湯先生於一九八九年復旦大學大專畢業；一九九九年至二零零一年華東師範大學長江流域發展研究所研究生班主修區域經濟專業。湯先生於一九八八年至一九九五年任中國絲綢上海內銷公司部門經理、公司副總經理；一九九五年至一九九七年六月任華聯集團經濟發展公司副總經理；一九九七年七月起至二零零三年底曾任上海時裝公司、上海新華聯大廈及華聯超市總經理。二零零三年底至二零零九年八月期間任百聯集團超商業部副總經理兼華聯超市董事長，二零零九年十月至今任本公司副總經理並兼任華聯超市董事長。

### 張國宏

張國宏先生，38歲，註冊會計師。張先生於一九九九年上海財經大學國際貿易專業研究生畢業，獲碩士學位。張先生於一九九四年至一九九六年在湖北綠峰石材有限公司工作，任採購部主管；一九九九年四月至二零零三年底歷任本公司浙江管理總部副部長、商品管理總部副部長、總經理助理、副總經理等職；二零零三年底至二零零九年八月任百聯集團超商業部副總經理，二零零五年七月起兼任華聯超市總經理，二零零九年十月至今任本公司副總經理兼任華聯超市總經理。

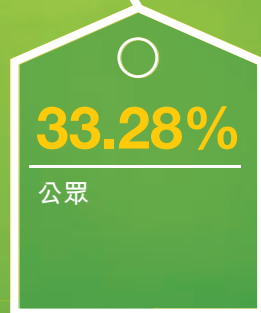
# 股權結構

---





聯華超市股份有限公司



# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零零九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

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」、「快客便利」三大品牌經營。

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零零九年 百分比	二零零八年 百分比
採購		
最大供貨商	3.75	3.75
五大供貨商	10.67	9.23
銷售		
最大客戶	0.07	0.08
五大客戶	0.14	0.19

截至二零零九年十二月三十一日止年度內的任何時間，據董事所知，本公司董事、監事（「監事」）、彼等的聯繫人士或股東並無於上述本集團供貨商及客戶股本中擁有5%或以上的直接或間接權益。

## 附屬及聯營企業

二零零九年十二月三十一日，上海世紀聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）、上海聯華快客便利有限公司（「快客便利」）、杭州聯華華商、聯華超市（江蘇）有限公司、上海聯華配銷有限公司（「聯華配銷」）、上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司及聯華電子商務有限公司（「聯華電商」）為本公司的主要附屬公司。

二零零九年十二月三十一日，上海聯家為本公司的主要聯營公司。

有關本公司若干主要附屬公司和聯營公司的資料，請參閱本年報綜合財務報表附註44。

# 董事會報告

## 帳目

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第79頁的綜合全面收益表內。

本集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況載於年報第80頁至第81頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第87頁至第89頁綜合現金流量表內。

## 股利派發

本公司之董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止的末期股息每股人民幣0.16元(含稅)。

本公司H股股東的登記過戶手續將於二零一零年五月二十五日(星期二)至二零一零年六月二十三日(星期三)(首尾2天包括在內)暫停辦理。末期股息將向於二零一零年五月二十四日(星期一)下午四時三十分登記在本公司股東名冊所有本公司H股股東發放。欲獲派末期股利的H股股東最遲應於二零一零年五月二十四日(星期一)下午四時三十分前將股票及轉讓文件送往香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

所派股利將以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東發放，以相關外幣向非上市外資股股東發放，以港幣向H股股東發放。以港幣發放的股利計算之匯率以宣派股利日之前一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準。

根據自二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

# 董事會報告

請廣大投資者認真閱覽以上內容，如需更改股東身份，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照二零一零年五月二十四日下午四時三十分H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準確而提出的任何要求，將不予受理。

## 儲備

回顧年內，本集團的股東權益由約人民幣263,248.1萬元減少至約人民幣246,328.4萬元。

年內，儲備的變動詳細情況載於本年報第84頁至第85頁的綜合權益變動表內。

## 固定資產

年內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註14。

## 銀行借款、透支及其他借款

於二零零九年十二月三十一日，本集團概無任何銀行借款。

## 資本化利息

回顧年內，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香港聯合交易所主板上市。

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。H股流通股份從172,500,000股增加為207,000,000股，佔公司總股本約33.28%。

本公司於回顧年內沒有任何發行新股的計劃實施，因此未有股本的變動。

本公司H股於二零零九年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	24.80港元
年內每股H股最低交易價格	6.57港元
年內H股交易股份總額	1.1億股
二零零九年十二月三十一日之H股收盤價格	23.40港元



# 董事會報告

## 公眾持股量

本公司確認，於回顧年內，本公司之公眾持股量符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關規定。

## 股本

於二零零九年十二月三十一日，本公司的股份類別及股數為：

股份類別	已發行股份數目	
	(千股)	百分比(%)
內資股	355,543	57.16
其中：		
上海友誼集團股份有限公司	211,640	34.03
上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司	131,683	21.17
上海立鼎投資有限公司	12,220	1.96
非上市外資股	59,457	9.56
其中：		
三菱商事株式會社	41,900	6.74
王新興投資有限公司	17,557	2.82
H股	207,000	33.28
合計	622,000	100

## 股東人數

於二零零九年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	24
內資股股東	3
非上市外資股股東	2
H股股東	19

# 董事會報告

## 非上市外資股的法定地位

以下為國浩律師集團對非上市外資股(「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(其中包括中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和聯交所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。國浩律師集團表示，直至就此方面推行新訂法律或法律為止，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。

# 董事會報告

據國浩律師集團指出，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

### 董事、本公司主要行政人員及監事

截至二零零九年十二月三十一日止，本公司董事、監事及行政總裁均無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及／或債權證(視乎情況而定)中擁有根據證券及期貨條例XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例該等規定彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或須根據證券及期貨條例第352條所規定須在本公司存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)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。

# 董事會報告

截至二零零九年十二月三十一日止，華國平先生、徐波先生及汪龍生先生(為本公司董事及監事)各自為友誼股份及／或上實商務網絡的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，該等公司截至二零零九年十二月三十一日止擁有本公司股份的權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊。

## 本公司的主要股東

截至二零零九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	
				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
友誼股份(附註2)	內資	211,640,000	34.03%	51.00%	-
上實商務網絡(附註1)	內資	131,683,000	21.17%	31.73%	-
百聯集團(附註1及3)	內資	131,683,000	21.17%	31.73%	-
三菱商事株式會社	非上市外資	41,900,000	6.74%	10.10%	-
Arisaig Greater China Fund Limited	H股	40,146,000 (L)	6.45%(L)	-	19.39%(L)
Arisaig Partners (Mauritius) Limited	H股	40,146,000 (L)	6.45%(L)	-	19.39%(L)
Cooper Lindsay William Ernest	H股	40,146,000 (L)	6.45%(L)	-	19.39%(L)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	16,580,000(L)	2.67%(L)	-	8.00%(L)
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	H股	14,546,000(L)	2.34%(L)	-	7.02%(L)

# 董事會報告

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	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
Pioneer Investment Management Limited	H股	12,310,000(L)	1.98%(L)	-	5.95%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	12,221,000(L)	1.96%(L)	-	5.90%(L)
		12,158,000(P)	1.95%(P)	-	5.87%(P)
Julius Baer International Equity Fund	H股	12,191,558(L)	1.96%(L)	-	5.89%(L)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

附註：

- 截至二零零九年十二月三十一日止，百聯集團擁有上實商務網絡100%的股權。因此，百聯集團被視為擁有本公司權益。本公司的非執行董事徐波先生為上實商務網絡的董事長。
- 截至二零零九年十二月三十一日止，本公司非執行董事華國平先生為友誼股份的執行董事，監事汪龍生先生為友誼股份的執行董事及總經理。
- 截至二零零九年十二月三十一日止，本公司非執行董事馬新生先生為百聯集團的董事長。
- Arisaig Partners (Mauritius) Ltd是Arisaig Greater China Fund Limited之基金管理機構。Arisaig Partners (Mauritius) Ltd由Cooper Lindsay William Ernest間接持有。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零零九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。

# 董事會報告

## 最終控股公司

二零零四年八月十一日，本公司直接控股公司上海友誼集團股份有限公司公告，根據國務院國資產權【2004】556號文批准，其原國家股股東上海友誼(集團)有限公司所持其國家股，佔其公司總股本6.08%劃撥至百聯集團有限公司；根據滬國資委【2003】300號文，其原國家股股東上海友誼(集團)有限公司所持其第一大股東上海友誼復星(控股)有限公司52%的股權已劃歸百聯集團有限公司(其成立所在地為中國上海)。上述批復的法定程序已經完成，上海友誼集團股份有限公司的最終控股公司變更為百聯集團有限公司。據此，本公司之最終控股公司也變更為百聯集團有限公司。本公司董事認為，該等變化對本公司日常運作不會構成實質性影響。

## 優先購買權

本公司的公司章程細則或適用的有關法律法規並無要求本公司按現有股東的持股比例向彼等提呈新股份的優先購買權規定。

## 購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日H股於聯交所上市以來直至本報告刊發日期止，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 董事及監事所佔股本權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事、監事及主要行政人員概無在本公司或任何相關法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述記錄冊的權益及淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

# 董事會報告

## 董事及監事

年內及截至本報告日期之本公司董事及監事如下：

### 執行董事：

王志剛先生  
華國平先生(註)  
良威先生  
徐苓苓女士  
蔡蘭英女士

### 非執行董事：

馬新生先生(主席)  
徐波先生  
三須和泰先生  
王德雄先生

### 獨立非執行董事：

李國明先生  
張暉明先生  
夏大慰先生

### 監事：

陳建軍先生  
汪龍生先生  
道書榮先生

註： 華國平先生自二零一零年三月三十日起，調職為執行董事。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第34頁至第41頁。

## 董事及監事的服務合約

所有執行董事服務合約已於二零零八年六月二十日簽訂，與任期對應，有效期均為三年，可依法順延。

## 董事及監事於合約的權益

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

# 董事會報告

## 董事及監事收購股份或債券的利益

本公司或其同系附屬公司於年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。

## 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，仍然屬於獨立人士。

## 最高薪酬人士

年內本公司最高薪酬的五名人士均為本公司行政人員，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國內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。

## 更換核數師

本公司於二零零九年五月二十七日召開的二零零八年股東週年大會結束之日起委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司國際核數師，有效期至二零零九年股東週年大會結束之日止。羅兵咸永道會計師事務所自二零零九年五月二十七日起，不再擔任本公司國際核數師。

羅兵咸永道會計師事務所及董事會確認，並無任何有關更換本公司國際核數師之事宜需提請本公司股東注意。

## 重大訴訟

年內本公司並無涉及任何重大訴訟。

## 關連交易

本公司之下列交易構成上市規則第14A章項下的關連交易和持續關連交易，主要涉及：



## 董事會報告

### 持續性關連交易－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友誼購物中心發展有限公司(「上海友誼購物中心」)作為出租人簽訂的關於中國上海長寧區仙霞西路88號的租賃協議。根據此租賃協議，截至二零一一年十二月三十一日止三年的每年租金的年度上限為人民幣16,700,000元，有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十一月二十八日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而上海友誼購物中心乃友誼股份的附屬公司。由於友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與好美家裝潢建材有限公司(以下簡稱「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。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(包括每年管理費人民幣1,125,000元)分別為每年人民幣3,150,000元、每年人民幣3,307,500元及每年人民幣3,472,875元。有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日的公告內。由於好美家乃友誼股份的附屬公司，而友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與好美家作為出租人於二零零四年二月十三日簽訂關於中國上海浦東新區濟陽路1875號的租賃協議，以及於二零零九年六月二十六日就此簽訂補充租賃協議。根據補充租賃協議，自二零零九年七月一日起，該等物業年租金及管理費將由人民幣6,300,000元減至人民幣6,090,000元，且日期為二零零四年二月二十三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，且具體金額如下表所示：

	世紀聯華每季應付的 租金及管理費總額 (人民幣元)	世紀聯華每季應付 上海荻林的租金 (人民幣元)	世紀聯華每季應付 好美家的管理費 (人民幣元)
二零零九年七月一日至二零一零年九月三十日	1,522,500.00	706,250.00	816,250.00
二零一零年十月一日至二零一二年九月三十日	1,598,625.00	706,250.00	892,375.00
二零一二年十月一日至二零一三年九月三十日	1,598,625.00	739,062.50	859,562.50
二零一三年十月一日至二零一六年九月三十日	1,678,556.30	739,062.50	939,493.80
二零一六年十月一日至二零一七年九月三十日	1,762,484.10	739,062.50	1,023,421.60
二零一七年十月一日至二零一九年九月三十日	1,762,484.10	773,515.60	988,968.40
二零一九年十月一日至二零二二年九月三十日	1,850,608.30	773,515.60	1,077,092.60

# 董事會報告

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

以上世紀聯華根據租賃協議應付予上海友誼購物中心及好美家的持續年租款總額的各個百分比低於2.5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章項下第14A.45至第14A.47條所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

## 持續關連交易－供貨框架協議

於二零零九年二月二十五日，本公司與百聯集團訂立供貨框架協議，據此，百聯集團同意於截至二零零九年十二月三十一日止年度向本集團供應各種商品(包括肉乾產品、家用電器、電器配件、體育用品、美容與衛生用品及其他日用品)供本集團門店出售。框架協議的主要條款如下：(1)供貨框架協議項下商品供應的定價乃主要經有關訂約方參考該等貨品不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常一般營業過程中按一般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；(2)百聯集團及／或其附屬公司須就百聯集團及／或其附屬公司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／或其附屬公司向本公司支付的有關銷售返利乃主要經有關訂約方參考市場上釐定銷售返利的政策按公平合理原則由訂約方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／或其附屬公司根據供貨框架協議向本公司供應的該等特定商品的實際銷售數字的1%。根據供貨框架協議，並無銷售返利金額或百分比上限；(3)供貨框架協議項下商品銷售的實際付款期須經訂約方磋商後而釐定並將載於獨立供貨合約內。然而，有關付款期應為有關商品付運日期起計不少於十五日；(4)截至二零零九年十二月三十一日止年度的供貨框架協議最高年度交易總額為人民幣95,000,000元。由於於二零零九年一月二十一日，百聯集團與上實商務網絡之股東簽訂了股權轉讓協議，百聯集團收購上實商務網絡100%的股權(「股權轉讓」)，且根據上市規則，上述股權轉讓完成時，百聯集團成為本公司的關連人士(定義見上市規則第14A章)，因此，根據上市規則，待股權轉讓交易完成，上述持續性交易成為本公司的持續關連交易。上述供貨框架協議年度交易總額的各個百分比低於2.5%，因此，供貨框架協議只須受上市規則第14章項下第14A.45至第14A.47條所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。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。

## 董事會報告

### 持續關連交易－同百聯集團間持續關連交易

股權轉讓完成後，百聯集團成為本公司的關連人士。於二零零九年三月二日，本公司公告股權轉讓完成前同百聯集團間現行持續性交易，包括但不限於物流服務協議、物業管理協議、電費支付協議、租賃協議、手機買賣協議及預付費電子卡協議。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。

### 關連交易－收購華聯超市

為了在長江三角洲區域，尤其是上海地區進一步深化網點布局、擴大市場份額，且在上海市場獲得超級市場業態的主導性市場地位；為了進一步擴大經營規模優勢，及進一步擴大採購規模並從而獲得對供貨商更大的談判優勢；為了使加盟業態得到顯著提升，在上海市場成為超級市場業態的主要加盟品牌，且進一步增長在浙江省及江蘇省的加盟業務規模，於二零零九年六月二十六日，本公司及附屬公司聯華超市發展與百聯集團及其附屬公司百聯置業有限公司(「百聯置業」)訂立了股權轉讓協議，本公司向百聯集團收購華聯超市的99.4%的股權；聯華超市發展向百聯置業收購華聯超市的0.6%的股權。上述股權轉讓協議完成後，華聯超市成為本公司的全資附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東上實商務網絡的聯繫人士，故根據上市規則，百聯集團為本公司的關連人士。因此，上述股權轉讓協議構成本公司的關連交易。由於上述股權轉讓協議的一項或多項相關百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過2.5%，故該項股權轉讓協議須遵守上市規則下的申報及公布規定以及獨立股東批准的規定。本公司已經履行了申報、公告義務，並於二零零九年九月二日在臨時股東大會中上述股權轉讓協議獲得獨立股東99.43%表決權比率通過。

### 持續關連交易－華聯超市同百聯集團間持續關連交易

於二零零九年六月二十六日，本公司及附屬公司聯華超市發展與百聯集團及其附屬公司百聯置業訂立了股權轉讓協議，本公司及聯華超市發展收購華聯超市100%的股權。根據上市規則，待股權轉讓交易完成，華聯超市將成為本公司的全資附屬公司，因此現行華聯超市同百聯集團間持續性交易構成本公司的關連交易。於二零零九年九月十七日，本公司公告華聯超市同百聯集團間現行持續性交易，包括但不限於物業管理協議、供貨框架協議及租賃協議。有關詳情已載於本公司日期為二零零九年九月十七日的公告內。

## 董事會報告

### 持續關連交易－本公司同百聯集團間二零一零年至二零一二年各項框架協議

於二零零九年十二月二十三日，本公司同百聯集團間就二零一零年至二零一二年各項交易，包括供貨交易、物流服務交易、預付費電子卡交易、手機買賣交易及物資採購交易，分別簽訂框架協議，具體條款如下：

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
供貨框架協議	<p>百聯集團及／或其附屬公司同意供應多種貨品，包括但不限於肉乾產品、家用電器、電器配件、體育用品、美容與衛生用品及其他家居用品，以供本公司旗下門市銷售。</p> <p>訂約雙方將訂立個別供貨合約，以載列具體條款（包括所供應的特定貨品、價格、付款期及付款時間表，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。</p>	<p>供貨框架協議項下貨品供應的定價主要經訂約雙方參考有關貨品不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>百聯集團及／或其附屬公司須就百聯集團及／或其附屬公司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／或其附屬公司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／或其附屬公司根據供貨框架協議向本公司供應的該等特定商品的實際銷售數字的1%。根據供貨框架協議，並無銷售返利金額或百分比上限。</p>	<p>截至二零一二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分別為人民幣14,000萬元、人民幣16,800萬元及人民幣20,160萬元。</p>

# 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
物流服務框架協議	根據物流服務協議，百聯集團及其附屬公司同意向本公司提供物流及配送服務，包括市內配送、配置及回收商品、市外配送及貨倉管理。	<p>視乎所採購商品的類型及百聯集團特定附屬公司的慣例，供貨框架協議項下商品銷售的實際付款期將按月或按約期支付(有關約期將根據所採購特定商品類型的付款期市場慣例釐定，惟不得遜於獨立第三方可提供的支付期)。具體的條款將在雙方簽訂的具體合約訂立，若按約期結算，則賬期不得低於商品送貨後的15天。</p> <p>物流服務協議項下提供物流服務的費用主要經訂約雙方參考提供有關服務不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>本公司就提供物流服務應付百聯集團的費用將按月或按季(視情況而定，取決於所提供的物流服務類型及百聯集團特定附屬公司的慣例)以現金支付。</p>	截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的物流服務協議最高年度交易總額分別為人民幣1,400萬元、人民幣1,700萬元及人民幣2,200萬元。

# 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
預付費電子卡框架協議	本公司及百聯集團擁有各自的預付費電子卡系統，訂約雙方的消費者可通過該系統消費其預存在預付費電子卡中的金額。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。訂約雙方按為對方帶來交易額的0.5%至3%的比例範圍，向對方收取服務費。	<p>預付費電子卡協議項下預付費電子卡安排的費用主要經訂約雙方參考有關安排不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。</p>	截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年百聯集團應付本公司最高金額分別為人民幣4,000萬元、人民幣4,800萬元及人民幣5,760萬元，本公司應付百聯集團最高金額分別為人民幣2,150萬元、人民幣2,580萬元及人民幣3,096萬元。

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
手機買賣框架協議	根據手機買賣協議，百聯集團及本公司同意一同按合計基準向供貨商購買手機，以獲得更優惠的採購條款。	<p>無論是單獨採購還是聯合採購手機，訂約雙方應單獨與手機供貨商進行結算。然而，如果供貨商拒絕與訂約雙方分開進行結算，訂約雙方中採購數量較高的一方可就採購總量與供貨商統一結算，並按照等同於供貨商所提供的條款和條件向另一方出具單獨的增值稅發票。如果供貨商提供銷售返利，與供貨商結算的一方應按照訂約雙方各自實際的採購量按比例向另一方提供銷售返利。</p> <p>手機買賣協議項下應付的費用將按月或按季(視情況而定，取決於所採購手機的類型及百聯集團特定附屬公司的慣例)以現金支付。</p>	截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的手機買賣協議最高年度交易總額分別為人民幣800萬元、人民幣1,200萬元及人民幣1,600萬元。

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
物資供應框架協議	百聯集團同意供應多種物資(包括辦公用品、電子設備、設備、工業品、原材料及零部件等)，以供本公司開展日常經營工作。	物資供應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。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。  視乎所採購物資的種類及百聯集團特定附屬公司的慣例，本公司於物資供應協議項下應付的費用將按月、季度或約期以現金支付(有關約期將根據所採購特定物資種類的付款期市場慣例釐定，惟不得遜於獨立第三方可提供的支付期)。	截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的物資供應協議最高年度交易總額分別為人民幣2,000萬元、人民幣2,400萬元及人民幣2,880萬元。

訂約雙方將分別就供貨交易、物流服務交易、預付費電子卡交易、手機買賣交易及物資採購交易訂立個別合約。有關條款將各自與所對應的供貨框架協議、物流服務框架協議、預付費電子卡框架協議、手機買賣框架協議或物資供貨框架協議所載的原則及條款相符一致。

以上本公司同百聯集團間二零一零年至二零一二年各項框架協議的各項年度交易總額上限的各個百分比低於2.5%，因此，上述各項框架協議只須受上市規則第14A.45至第14A.47條所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。請參閱本公司二零零九年十二月二十三日刊發的公告中有關詳情。



# 董事會報告

獨立非執行董事已檢討上述交易並確認上述交易之訂立：

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

本公司的核數師已檢討上述交易，並以書面通知董事會確認上述交易：

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

承董事會命

董事長  
馬新生

二零二零年三月三十日  
中國上海

## 管治報告

本集團深明對股東及投資者之責任，故本公司自二零零三年上市以來，嚴格按照境內外證券監管機構的相關法律、法規及規則的相關要求，致力於提高公司管治的透明度及信息披露質素。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，公司自二零零五年一月一日開始應用上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的原則以改善集團管治素質，而該應用反映在本公司章程，內部規則及企業管治執行慣例上。

本公司之董事會亦欣然確認，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，本公司於期內符合企業常規守則的所有守則條文，概無董事知悉有任何數據合理地顯示本公司於現時或期內任何時候存在不符合企業管治常規守則的守則條文的情況。

### 董事會

本公司董事會由十二位董事組成，其中五位為執行董事，包括董事會主席在內之四位為非執行董事，三位為獨立非執行董事。本公司已按上市規則的要求將獨立非執行董事的人數增加至最少三位。本公司主席及其他董事之背景與履歷詳情載於董事、監事及高級管理層簡介。經二零零八年六月二十日的年度股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第三屆董事會，所有董事（包括非執行董事）的任期均為三年，至二零一零年的股東大會舉行日止。與任期對應，所有執行董事服務合約已經簽訂，有效期均為三年，可依法順延。以下所列董事名稱均為本公司第三屆董事會成員。

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；

## 管治報告

- 最終負責編制帳目，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。按主板上市規則發出的其他股價敏感公布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，特別是在任何種情況下應向董事會彙報，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。

本年度共召開董事會五次，其中董事出席(含委托出席)的記錄如下：

執行董事		4人
姓名		出席次數
王志剛先生		5/5
華國平先生		5/5
良威先生		5/5
徐苓苓女士		5/5
蔡蘭英女士		5/5
非執行董事		5人
姓名		出席次數
馬新生先生(主席)		4/5
徐波先生		4/5
三須和泰先生		1/5
王德雄先生		5/5

# 管治報告

獨立非執行董事 姓名	3人 出席次數
李國明先生	5/5
張暉明先生	5/5
夏大慰先生	5/5

註：馬新生先生及徐波先生於二零零九年五月二十七日召開的股東大會獲委任而成為本公司的非執行董事，因此未作為董事身份參加於二零零九年三月三十日舉行之董事會會議；三須和泰先生於二零零九年九月二日召開的臨時股東大會獲委任而成為本公司的非執行董事，因此未作為董事身份參加分別於二零零九年三月三十日、二零零九年五月二十七日、二零零九年六月二十五日及二零零九年八月二十五日舉行之董事會會議。華國平先生於二零一零年三月三十日召開的第三屆董事會第九次會議上調職為本公司的執行董事。

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

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

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

## 董事會及管理層的分工

本公司董事長及經理(其身份即上市規則中之行政總裁)分別由馬新生先生和華國平先生擔任，此安排遵守了企業管治守則A.2.1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，負責批准及監察集團整體策略和政策、批准年度預算和業務計劃、評估公司表現及監督管理層的工作。經理負責本集團的日常營運，領導管理層行使本公司章程所賦予及董事會轉授的權力。

# 管治報告

本公司經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持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) 制定本公司的基本規章；
- (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(或委托一名副經理)召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其他高級管理人員參加；
- (九) 決定對本公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本章程和董事會授予的其他職權。

## 專責委員會

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

## 管治報告

經二零零八年六月二十日的股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第三屆董事會。同日，董事會根據企業常規守則的要求，產生了第三屆專責委員會：由李國明先生、張暉明先生、夏大慰先生和華國平先生組成本公司第三屆審核委員會，其中李國明先生為審核委員會主席；由夏大慰先生、張暉明先生和華國平先生組成本公司第三屆薪酬與考核委員會，其中夏大慰先生為該委員會的主席；由王志剛先生、呂明方先生、成田恒一先生和張暉明先生組成第三屆戰略委員會，其中王志剛先生為該委員會的主席；由張暉明先生、夏大慰先生和華國平先生組成第三屆提名委員會，其中張暉明先生為該委員會的主席。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

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議案，選舉成立了第三屆審核委員會。董事會確認每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當融合了營運、會計及財務管理等方面的專業知識，本公司審核委員會主要職責為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。審核委員會定期開會，檢討向股東報告的財務及其他數據、內部監控系統、風險管理及核數程序效力及客觀性。審核委員會亦就其職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司的核數師之間的重要聯繫，負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免提供建議，批准外聘核數師的聘用條款，並對核數師的獨立性及客觀性作出檢討。

本公司審核委員會於二零零九年三月十七日召開會議，審閱並討論了二零零八年度本公司內部監控、財務報告、境內外核數機構之報酬及續聘以及持續性關連交易等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編制的本公司年度財務報告。審核委員會認為本集團的二零零八年度財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會亦對本公司及其附屬公司的內部監控機制做出檢討，並認為本公司內部監控機制有效。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二零零八年度報酬並建議於二零零九年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零零八年持續性關連交易未超過聯交所批准之豁免中之各自上限，故無須按上市規則的規定進行申報、發表公告及取得獨立股東的批准。

## 管治報告

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二零零九年五月十一日召開會議，由於持有本公司5%以上股份的股東於二零零九年五月十一日向本公司提出在二零零八年股東週年大會上增加一項關於二零零九年聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司境外核數機構的議案的建議，本公司審核委員會經綜合考慮本公司情況，並考慮本公司二零零九年成本控制的需要，同意提請本公司股東在最近一次股東大會上審議同意聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零零九年境外核數機構。

本公司審核委員會於二零零九年八月十七日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表及截至二零零九年六月三十日之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簡明中期財務報表。審核委員會認為本集團的年度中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會對本公司內部監控的檢討結果為本公司內部監控系統有效。

本集團財務總監、核數師、內部核數師列席會議，回答審核委員會提出的問題。

審核委員會二零零九年出席會議記錄：

姓名	二零零九年 三月十七日	二零零九年 五月十一日	二零零九年 八月十七日
<b>獨立非執行董事</b>			
李國明先生(主席)	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席
<b>非執行董事</b>			
華國平先生(註)	出席	出席	出席

註：華國平先生於二零一零年三月三十日起，不再擔任審核委員會委員，並調職為本公司執行董事。

## 管治報告

### 薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議案，選舉成立了第三屆薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會就董事及高層管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見，以及就設立正規而透明度的程序制定此等政策，向董事會提出建議。確保並無董事及其任何聯繫人士參與釐定其薪酬，確保在董事及高層管理人員的獎勵方面，實施有效的政策及過程。薪酬與考核委員會現時成員共三名，包括兩名獨立非執行董事(含主席)及一名執行董事。

本公司薪酬與考核委員會於二零零九年三月十七日召開會議，全體委員會委員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、集團內其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬等，釐定全體執行董事薪酬待遇，同意三名執行董事、一名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零零八年年度酬金。

薪酬與考核委員會二零零九年出席會議記錄：

姓名 二零零九年三月十七日

#### 獨立非執行董事

夏大慰先生(主席)	出席
張暉明先生	出席

#### 非執行董事

華國平先生(註)	出席
----------	----

註：華國平先生自二零一零年三月三十日起，調職為本公司執行董事。

### 提名委員會

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議案，選舉成立了第三屆提名委員會。提名委員會的主要職責為根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議，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，廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選，同時對董事候選人、經理及須提請董事會聘任的其他高級管理人員選進行審查並提出建議。薪酬與考核委員會現時成員共三名，包括兩名獨立非執行董事(含主席)及一名執行董事。

本公司提名委員會於二零零九年三月二十七日召開會議。由於本公司非執行董事呂明方先生及姚方先生因工作原因辭去非執行董事之職，根據本公司股東上實商務網絡的推薦，本公司提名委員會提名馬新生先生及徐波先生擔任本公司第三屆董事會非執行董事。



## 管治報告

本公司提名委員會於二零零九年五月二十七日召開會議。由於本公司第三屆戰略委員會委員呂明方先生因辭去本公司非執行董事之職而自動辭去戰略委員會之職，本公司提名委員會提名馬新生先生為第三屆戰略委員會委員。

本公司提名委員會於二零零九年六月二十五日召開會議，提名華國平先生為本公司總經理及提名良威先生為本公司常務副總經理。

本公司提名委員會於二零零九年八月六日召開會議。由於本公司非執行董事成田恒一先生因工作原因辭去非執行董事之職，根據本公司股東三菱商事株式會社的推薦，本公司提名委員會提名三須和泰先生擔任本公司第三屆董事會非執行董事。

本公司提名委員會於二零零九年十月二十一日召開會議。由於本公司已完成收購華聯超市的所有法定程序，為了繼續實施併購華聯超市後的整合及重組工作，並增強對附屬公司的管理與指導，根據本公司總經理的建議，本公司提名委員會提名湯琪先生及張國宏先生擔任本公司副總經理。

本公司提名委員會於二零零九年十二月十一日召開會議。由於本公司第三屆戰略委員會委員成田恒一先生因辭去本公司非執行董事之職而自動辭去戰略委員會之職，本公司提名委員會提名三須和泰先生為第三屆戰略委員會委員。

提名委員會二零零九年出席會議記錄：

姓名	二零零九年 三月二十七日	二零零九年 五月二十七日	二零零九年 六月二十五日	二零零九年 八月六日	二零零九年 十月二十一日	二零零九年 十二月十一日
<b>獨立非執行董事</b>						
張暉明先生(主席)	出席	出席	出席	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席	出席	出席
<b>非執行董事</b>						
華國平先生(註)	出席	出席	出席	出席	出席	出席

註： 華國平先生自二零一零年三月三十日起，調職為本公司執行董事。

# 管治報告

## 董事及核數師對帳目之責任

董事於此確認對集團的財務報表編制的責任。董事確認於本年度本集團的財務報表編制符合有關法規及適用之會計準則。董事確保本集團財務報表適時予以刊登。外聘核數師對股東之責任載於第77頁。

## 遵守上市規則附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》

本公司採納標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為準則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事於回顧期內已全面遵守標準守則。

## 核數師酬金

本公司之審核委員會負責考慮核數師之委任及審查之酬金。於回顧年度，本公司須向外聘核數師(包括中國及國際核數師)支付人民幣409.2萬元，作為其所提供核數、盡職審查的顧問服務之服務酬金。於回顧年度，外聘國際核數師概無向本公司提供非核數服務。

## 內部監控

董事會全權負責確保本集團的內部監控系統穩健妥善且有效。本集團的內部監控系統，包括界定管理架構及相關的權限，以協助集團達至商業指標、保管資產以防未經授權使用或處理、確保適當的會計記錄得以保存並可提供可靠的財務數據供內部使用或對外發放，並確保符合相關法例及規例。上述監控系統旨在合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非完全消除)營運系統失誤及集團未能達標的風險。

董事會透過本公司之審核委員會每年檢討一次本公司及其附屬公司的內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理功能。董事會已於二零零九年就本集團的內部監控系統是否有效進行檢討並確認本集團的內部監控系統為有效。

## 組織架構

本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。

# 管治報告

## 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彙報。

## 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，以及有關可供彙報及披露之用的財務資料。預算出現差距，會加以分析，並作出解釋，如有需要會採取適當行動修正發現問題的地方。

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、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公司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公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向董事長彙報有關工作的結果和意見。

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、經營、環境、行為，以及可能影響本公司發展之風險。

# 管治報告

## 持續經營能力

截至相關年度，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彙報本集團之企業資料。二零零八年年報及二零零九年中報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。回顧年內，本公司共接待了約310名基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題，安排他們到本公司的門店、配送中心進行實地考察，便於他們及時瞭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、年度業績公布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。

# 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，維護股東權益和集團利益。

回顧期內，本集團已經逐漸適應作為在香港聯合交易所上市公司所需面臨的整個上市規則監管框架的要求，但是本集團仍然面臨著上市規則的企業管制常規所提出的更高的管制要求及內控要求，因此本屆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。於二零零九年三月三十日，本公司第三屆監事會圍繞二零零八年度經營情況召開了會議，充分肯定了本集團在二零零八年的各項工作，包括本集團的發展規劃、當年網點的拓展和內控制度的完善，同時，聽取了本集團二零零八年的財務狀況的相關彙報，並討論通過了二零零八年度監事會報告。於二零零九年五月二十七日，本公司第三屆監事會選舉陳建軍先生擔任監事長。二零零九年六月二十五日，本公司第三屆監事會對本集團收購華聯超市100%股份的關連交易進行了審閱，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。於二零零九年八月二十五日，本公司第三屆監事會圍繞二零零九年度截至六月三十日的上半年度經營情況召開了會議，聽取了本集團二零零九年上半年度的財務狀況的相關彙報。於二零零九年十二月十二日，本公司第三屆監事會對本公司關於二零一零年至二零一二年就商品採購、物流配送、物資採購、預付費電子卡、手機聯採及電子商務、物業管理及租賃等交易分別同百聯集團簽署框架協議，以及本公司附屬杭州中聯店、杭州清泰店、杭州塘苗店及杭州民生路店的租賃關連交易進行了審閱，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。

本屆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。

## 監事會報告

本屆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。

本屆監事會對本集團的董事、經理的盡職情況及股東大會決議案執行情況進行監督。監事會認為本集團的董事、管理層按照股東大會的決議案，認真履行職責。本集團董事及其他管理人員在執行集團職務中未發生重大違法、違規現象、違反公司章程的行為及損害本集團股東利益的現象。

本屆監事會對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。

本屆監事會對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，符合本集團的帳目政策，同時也未超過各交易可豁免的上限金額。

本屆監事會認為本公司第三屆董事會就職以來，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戰略，在國內零售行業激烈競爭的市場環境下，審時度勢、穩妥經營、積極拓展。同時，本屆監事會亦認為，本公司董事會各位董事履行了勤勉盡職的義務，同時對董事會能夠不斷根據公眾公司的要求完善內部各項管理制度的工作表示讚賞。

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。在新的一年里，監事會將不負重托，嚴格履行職責，維護集團和股東的利益，確保集團和股東利益的最大化。

# 獨立核數師報告

致聯華超市股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核列載於第79至156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於二零零九年十二月三十一日的綜合及貴公司財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合及貴公司權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事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會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估算。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核及已協定的聘用條款對該等綜合財務報表作出意見，並僅向貴公司整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。此等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤·關黃陳方會計師行

香港執業會計師

香港

二零一零年三月三十日



# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
營業額	6	24,017,720	23,253,764
銷售成本		(20,881,677)	(20,232,932)
毛利		3,136,043	3,020,832
其他收益	6	2,280,322	2,083,763
其他收入	8	372,517	354,319
分銷成本		(4,558,202)	(4,316,946)
行政開支		(560,117)	(548,806)
其他經營開支		(16,667)	(94,933)
財務成本		(6,323)	(13,588)
經營盈利		647,573	484,641
應佔聯營公司業績		150,240	149,482
稅前盈利	10	797,813	634,123
稅項	9	(208,430)	(145,646)
年度盈利、全面收益總額		589,383	488,477
<b>年度盈利、全面收益總額歸屬於：</b>			
本公司股東		506,802	412,489
少數股東權益		82,581	75,988
		589,383	488,477
每股盈利－基本	13	人民幣0.81元	人民幣0.66元

# 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	14	3,031,153	2,771,683	2,834,407
在建工程	15	86,921	153,963	171,561
土地使用權	16	254,717	204,847	208,339
無形資產	17	183,917	196,895	207,698
於聯營公司的投資	19	449,885	437,223	394,051
可供出售金融資產	20	31,271	31,271	29,243
持有至到期金融資產	21	377,615	8,800	–
定期存款 – 未受限制	30	480,000	230,000	–
預付租金	23	138,481	134,905	99,826
遞延稅項資產	37	104,661	84,189	67,035
其他非流動資產	22	25,839	26,697	28,220
		<b>5,164,460</b>	<b>4,280,473</b>	<b>4,040,380</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	24	2,459,506	2,567,898	2,204,342
應收賬款	25	74,302	80,562	67,939
按金、預付款及其他應收款	26	487,723	555,754	558,453
應收最終控股公司款	27	–	156,110	89,609
應收同系附屬公司款	27	–	116,156	102,979
應收聯營公司款	29	34	532	34
可供出售金融資產	20	610,900	215,000	120,000
持有至到期金融資產	21	97,873	–	–
透過損益表反映公允價值變化的金融資產	28	1,874	27,706	116,420
定期存款	30			
– 受限制		1,219,800	649,000	–
– 未受限制		1,110,000	2,584,500	–
現金及現金等價物	31	4,191,924	3,459,178	5,098,635
		<b>10,253,936</b>	<b>10,412,396</b>	<b>8,358,411</b>
資產合計		<b>15,418,396</b>	<b>14,692,869</b>	<b>12,398,791</b>

# 綜合財務狀況表

(續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
<b>股本及儲備</b>				
已繳股本	36	622,000	622,000	622,000
儲備		1,841,284	2,010,481	1,734,832
本公司股東權益		2,463,284	2,632,481	2,356,832
少數股東權益		464,790	411,513	358,592
權益合計		2,928,074	3,043,994	2,715,424
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	37	51,375	53,432	70,057
<b>流動負債</b>				
應付帳款	32	3,490,098	3,505,261	3,158,662
銀行借貸		-	190,000	180,000
其他應付款及預提費用	33	1,773,257	1,688,682	1,270,873
憑證債項	34	6,944,234	6,056,335	4,832,979
遞延收益		30,388	24,583	11,808
應付聯營公司款	29	4,791	24,681	7,865
應付直接控股公司款	35	-	39,000	39,000
應付最終控股公司款	35	10,023	-	-
應付同系附屬公司款	35	93,696	5,154	31,626
應付稅項		92,460	61,747	80,497
負債合計		12,438,947	11,595,443	9,613,310
權益和負債合計		15,418,396	14,692,869	12,398,791
流動負債淨額		(2,185,011)	(1,183,047)	(1,254,899)
總資產減流動負債		2,979,449	3,097,426	2,785,481

列載於第79至156頁的綜合財務報表已由董事會於二零一零年三月三十日批准和授權，由下列負責人簽署：

馬新生  
董事

徐苓苓  
董事

# 財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	14	264,040	315,947
在建工程	15	7,702	8,374
土地使用權	16	32,818	33,747
無形資產	17	3,866	5,124
於附屬公司的投資	18	1,327,063	826,280
於聯營公司的投資	19	192,871	192,871
可供出售金融資產	20	4,535	4,535
持有至到期金融資產	21	372,615	3,800
遞延稅項資產	37	20,177	438
其他非流動資產	22	3,549	3,737
		<b>2,229,236</b>	<b>1,394,853</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	127,113	229,462
應收賬款	25	75	659
按金、預付款及其他應收款	26	30,512	67,015
應收股息		5,388	-
應收附屬公司款	18	4,555,091	3,462,613
應收聯營公司款	29	34	527
可供出售金融資產	20	610,900	200,000
持有至到期金融資產	21	97,873	-
定期存款 - 未受限制	30	280,000	857,500
現金及現金等價物	31	521,042	231,833
		<b>6,228,028</b>	<b>5,049,609</b>
資產合計		<b>8,457,264</b>	<b>6,444,462</b>

# 財務狀況表

(續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>			
已繳股本	36	622,000	622,000
儲備		1,741,375	1,465,864
<b>權益合計</b>		<b>2,363,375</b>	2,087,864
<b>流動負債</b>			
應付帳款	32	1,504,099	1,591,001
其他應付款及預提費用	33	252,794	258,927
憑證債項	34	4,137,492	2,358,074
應付附屬公司款	18	166,199	127,603
應付聯營公司款	29	1,227	3,389
應付最終控股公司款	35	10,023	-
應付同系附屬公司款	35	16,340	-
應付稅項		5,715	17,604
<b>負債合計</b>		<b>6,093,889</b>	4,356,598
<b>權益和負債合計</b>		<b>8,457,264</b>	6,444,462
<b>流動資產淨額</b>		<b>134,139</b>	693,011
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,363,375</b>	2,087,864

# 綜合權益變動表

截至二零零九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	少數股東 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
	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	法定盈餘 公積 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元			
於二零零七年十二月三十一日								
即二零零八年一月一日之前呈報	622,000	755,953	3,595	151,899	705,494	2,238,941	351,820	2,590,761
經收購華聯集團事項調整(附註c)	-	-	300,000	-	(182,109)	117,891	6,772	124,663
於二零零七年十二月三十一日								
即二零零八年一月一日(重述)	622,000	755,953	303,595	151,899	523,385	2,356,832	358,592	2,715,424
本年盈利(重述)	-	-	-	-	412,489	412,489	75,988	488,477
利潤分配	-	-	-	21,856	(21,856)	-	-	-
支付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	(20,124)	(20,124)
二零零七年期末股息(附註12)	-	-	-	-	(74,640)	(74,640)	-	(74,640)
二零零八年期中股息(附註12)	-	-	-	-	(62,200)	(62,200)	-	(62,200)
關閉一附屬公司	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
附屬公司少數股東增資	-	-	-	-	-	-	3,000	3,000
附屬公司少數股東退出	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
增購附屬公司股權	-	-	-	-	-	-	(1,443)	(1,443)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	622,000	755,953	303,595	173,755	777,178	2,632,481	411,513	3,043,994

# 綜合權益變動表

(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益							少數股東 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
	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	法定盈餘 公積 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元	本公司股東 權益合計 人民幣千元			
於二零零八年十二月三十一日									
即二零零九年一月一日(重述) – 承上	622,000	755,953	303,595	173,755	777,178	2,632,481	411,513	3,043,994	
本年盈利	-	-	-	-	506,802	506,802	82,581	589,383	
利潤分配	-	-	-	40,956	(40,956)	-	-	-	
支付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	(25,781)	(25,781)	
二零零八年期末股息(附註12)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)	-	(93,300)	
二零零九年年中股息(附註12)	-	-	-	-	(74,640)	(74,640)	-	(74,640)	
收購華聯集團而支付的對價(附註d)	-	-	(508,059)	-	-	(508,059)	-	(508,059)	
關閉一附屬公司	-	-	-	-	-	-	(4,873)	(4,873)	
少數股東增資	-	-	-	-	-	-	1,350	1,350	
於二零零九年十二月三十一日	622,000	755,953	(204,464)	214,711	1,075,084	2,463,284	464,790	2,928,074	

附註：

- (a) 本公司及本集團的資本公積金為發行H股的溢價扣減相關的股份發行費用。
- (b) 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法規規定所釐定的盈利的10%提撥法定盈餘公積，直至法定盈餘公積金的餘額已達該公司註冊股本的50%為止。提撥法定盈餘公積必須為向股東派息之前。
- 法定盈餘公積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轉為股本，但法定盈餘公積經如此變動後，其餘額不得少於註冊資本的25%。
- (c) 該金額指因採用合併會計原則計算收購華聯超市股份有限公司及其附屬公司(「華聯集團」)而產生的於二零零七年十二月三十一日的財務影響，詳見附註2及附註40(2)。
- (d) 該金額指因收購華聯集團而支付的現金對價，詳見附註40(2)。

# 權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日						
即二零零八年一月一日	622,000	755,953	3,595	151,899	587,700	2,121,147
本年盈利	-	-	-	-	103,557	103,557
利潤分配	-	-	-	21,856	(21,856)	-
二零零七年期末股息(附註12)	-	-	-	-	(74,640)	(74,640)
二零零八年期中股息(附註12)	-	-	-	-	(62,200)	(62,200)
於二零零八年十二月三十一日	622,000	755,953	3,595	173,755	532,561	2,087,864

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日						
即二零零九年一月一日	622,000	755,953	3,595	173,755	532,561	2,087,864
本年盈利	-	-	-	-	443,451	443,451
利潤分配	-	-	-	40,956	(40,956)	-
二零零八年期末股息(附註12)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)
二零零九年期中股息(附註12)	-	-	-	-	(74,640)	(74,640)
於二零零九年十二月三十一日	622,000	755,953	3,595	214,711	767,116	2,363,375



# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
稅前盈利	797,813	634,123
<b>調整項：</b>		
物業、機器及設備折舊	476,345	521,853
土地使用權攤銷	4,456	3,492
無形資產攤銷	23,999	21,775
其他非流動資產攤銷	858	1,523
處置物業、機器及設備損失	5,923	38,737
已確認物業、機器及設備減值準備	9,056	25,956
於年內關閉附屬公司沖銷相關商譽的損失	-	635
處置無形資產損失	-	268
出售可供出售金融資產收益	(16,735)	(10,956)
持有至到期金融資產的利息收入	(4,188)	-
應佔聯營公司業績	(150,240)	(149,482)
(轉回)呆賬撥備	(4,870)	14,775
利息收入	(208,758)	(170,615)
利息費用	6,323	13,588
經營資本變動前的經營利潤	939,982	945,672
存貨減少(增加)	108,392	(363,556)
應收賬款與其他應收款的減少(增加)	110,049	(24,699)
預付租賃費用增加	(3,576)	(35,079)
應收聯營公司款減少(增加)	498	(498)
應付同系附屬公司款減少(增加)	88,542	(26,472)
透過損益表反映公允價值變化的金融資產減少	25,832	88,714
遞延收益的增加	5,805	12,775
受限制定期存款增加	(570,800)	(649,000)
應付帳款與其他應付款的增加	(8,777)	750,596
憑證負債增加	887,899	1,223,356
應付聯營公司款(減少)增加	(19,890)	16,816

# 綜合現金流量表

(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
經營活動產生的現金		1,563,956	1,938,625
已支付所得稅		(200,246)	(198,175)
已收利息		208,758	170,615
已支付利息		(6,323)	(13,588)
經營活動產生現金淨額		1,566,145	1,897,477
<b>投資活動</b>			
購置物業、機器及設備和在建工程		(501,228)	(511,808)
購置土地使用權		(91,649)	-
出售土地使用權		36,359	-
出售物業、機器及設備		3,987	18,916
購置無形資產		(10,321)	(9,605)
增加對聯營公司投資		-	(6,750)
收購附屬公司	40	(56,946)	-
收購附屬公司額外股權		-	(3,233)
增購可供出售金融資產		(895,900)	(217,028)
出售可供出售金融資產		516,735	130,956
增購持有至到期金融資產		(462,500)	(8,800)
已收聯營公司股息		137,578	113,060
應收最終控股公司款減少(增加)		156,110	(66,501)
應收同系附屬公司款減少(增加)		116,156	(13,177)
未受限制的定期存款減少(增加)		1,224,500	(2,814,500)
投資活動產生(動用)的現金淨額		172,881	(3,388,470)

# 綜合現金流量表

(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
<b>籌資活動</b>			
銀行借款流入		-	430,000
歸還銀行借款		(272,000)	(420,000)
支付本公司股東股息		(167,940)	(136,840)
返還少數股東出資		(4,873)	(4,500)
支付少數股東股息		(25,781)	(20,124)
附屬公司少數股東增加投資		1,350	3,000
應付直接控股公司款減少		(39,000)	-
收購華聯集團所支付的現金對價	40	(498,036)	-
<b>融資活動動用現金淨額</b>		<b>(1,006,280)</b>	<b>(148,464)</b>
現金及現金等價物的增加(減少)		732,746	(1,639,457)
於一月一日現金及現金等價物		3,459,178	5,098,635
於十二月三十一日現金及現金等價物		4,191,924	3,459,178
現金及現金等價物的餘額分析：			
現金與銀行存款		4,191,924	3,459,178

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 1. 主營業務

聯華超市股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)及其聯營公司的主要業務為經營連鎖店，包括超級市場、大型綜合超市和便利店，主要經營地點在中華人民共和國(「中國」)的華東地區。本集團及其聯營公司的經營資產均在中國境內。

本公司為一家有限責任公司，在中國註冊成立。註冊地址為中國上海市普陀區真光路1258號7樓713室。本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司董事視上海友誼集團股份有限公司為本公司的直接控股公司，該公司為於上海證券交易所註冊成立及上市的公司。本公司的最終控股公司為百聯集團有限公司(「百聯集團」)，該公司為於中國成立的國有企業。

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. 編制基礎

根據於二零零九年六月二十六日舉行的董事會議上通過的決議案，本集團以現金代價人民幣508,059,000元收購華聯超市股份有限公司及其附屬公司(「華聯集團」)的股權(「收購華聯集團」)。華聯集團之前由百聯集團擁有。鑑於本集團及華聯集團受百聯集團的共同控制，收購華聯集團已於採用受共同控制業務合併的會計方法編制的綜合財務報表中反映，猶如自華聯集團首次受百聯集團控制當日起已合併。因此，華聯集團的綜合資產及負債按百聯集團角度的帳面值於本集團綜合財務報表入賬。共同控制下合併時，並無確認商譽或就本集團於華聯集團的可識別資產、負債及或然負債的公允價值之間的差異及彼等的帳面值所作出的調整。綜合全面收益表包括華聯集團最早呈列日期或自受到共同控制的日期以來(以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併之日期)的業績。

收購華聯集團於二零零九年十月十五日完成。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 編制基礎(續)

上述採用合併會計原則計算收購華聯集團對本集團本年度及往年業績的影響於綜合全面收益表的單項項目呈列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額增加	2,661,580	2,551,323
銷售成本增加	2,441,480	2,336,271
其他收益增加	195,700	198,143
其他收入增加	16,815	21,332
分銷成本增加	241,228	247,842
行政開支增加	117,991	125,229
其他經營開支增加	677	7,799
財務成本增加	2,284	12,609
稅項增加	20,303	14,801
年度盈利、全面收入總額增加	50,132	26,247
下列人士應佔年度盈利、全面收益總額增加：		
本公司股東	48,832	24,148
少數股東權益	1,300	2,099
	50,132	26,247
每股盈利增加－基本	人民幣0.08元	人民幣0.04元

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 編制基礎(續)

上述收購華聯集團對本集團於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的財務狀況的影響如下：

	於二零零八年 一月一日 (原披露) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零零八年 一月一日 (重述) 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 (原披露) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 (重述) 人民幣千元
物業、機器及設備	2,669,256	165,151	2,834,407	2,630,658	141,025	2,771,683
在建工程	171,561	-	171,561	153,088	875	153,963
土地使用權	194,815	13,524	208,339	191,756	13,091	204,847
無形資產	193,941	13,757	207,698	183,816	13,079	196,895
可供出售金融資產	26,158	3,085	29,243	30,158	1,113	31,271
遞延稅項資產	44,632	22,403	67,035	65,239	18,950	84,189
存貨	1,926,462	277,880	2,204,342	2,270,696	297,202	2,567,898
應收賬款	34,633	33,306	67,939	37,551	43,011	80,562
按金、預付款及其他應收款	500,128	58,325	558,453	497,696	58,058	555,754
應收最終控股公司款	-	89,609	89,609	-	156,110	156,110
應收同系附屬公司款	-	102,979	102,979	-	116,156	116,156
現金及現金等價物	5,022,277	76,358	5,098,635	3,326,315	132,863	3,459,178
銀行借貸	-	(180,000)	(180,000)	-	(190,000)	(190,000)
應付賬款	(2,815,286)	(343,376)	(3,158,662)	(3,130,020)	(375,241)	(3,505,261)
其他應付款及預提費用	(1,101,646)	(169,227)	(1,270,873)	(1,515,171)	(173,511)	(1,688,682)
憑證債項	(4,782,538)	(50,441)	(4,832,979)	(5,937,430)	(118,905)	(6,056,335)
應付同系附屬公司款	(41,632)	10,006	(31,626)	(30,788)	25,634	(5,154)
應付稅項	(81,821)	1,324	(80,497)	(55,647)	(6,100)	(61,747)
對資產淨值的影響總值	1,960,940	124,663	2,085,603	(1,282,083)	153,410	(1,128,673)
對權益的影響總值	2,590,761	124,663	2,715,424	2,890,584	153,410	3,043,994

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 採納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，本集團已首次採納由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)  
 香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)  
 香港會計準則第32號及第1號(修訂本)  
 香港財務報告準則第1號及香港會計準則  
 第27號(修訂本)  
 香港財務報告準則第2號(修訂本)  
 香港財務報告準則第7號(修訂本)  
 香港財務報告準則第8號  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號  
 及香港會計準則第39號(修訂本)  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號  
 香港財務報告準則(修訂本)

香港財務報告準則(修訂本)

財務報表的呈報  
 借貸成本  
 可沽售回金融工具及清盤時產生的責任  
 投資於附屬公司、共同控制實體或  
 聯營公司的成本  
 歸屬條件及註銷  
 加強金融工具披露  
 經營分部  
 嵌入式衍生工具

客戶忠誠度計劃  
 房地產建築協議  
 對沖海外業務淨投資  
 自客戶轉讓資產  
 於二零零八年頒佈的香港財務報告準則改  
 進，惟香港財務報告準則第5號修訂  
 乃於二零零九年七月一日開始或之後  
 的年度期間生效  
 於二零零九年頒佈的香港財務報告準則改  
 進，內容有關香港會計準則第39號第80段的修訂

除下述影響外，採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團現會計期間或過往會計期間的綜合財務報表並無構成重大影響。

### 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表的呈報

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引進一系列的術語變動(包括財務報表的名稱修訂)，並改變財務報表的呈列及內容。

此外，香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)的採納，導致本集團由於本財年追溯重述事項而須準備第三列於二零零八年一月一日的綜合財務狀況表(見附註2)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第7號(修訂本)加強金融工具披露

香港財務報告準則第7號之修訂補充了對於按公允價值計量的金融工具的公允價值計量的披露要求。根據本修訂本中過度條文，本集團無須提供補充披露的對比資訊。

### 香港財務報告準則第8號經營分部

香港財務報告準則第8號是一項披露準則，其並未導致本集團可編報分部的修改(見附註7)。

### 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號客戶忠誠度計劃

採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號要求假若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃(忠誠度分數)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價在商品銷售或提供服務的初始銷售與忠誠度分數間分攤。初始銷售形成的客戶忠誠度分數將按公允價值計量並確認為流動負債中的「遞延收益」。本集團現有客戶忠誠度計畫相關會計政策與香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號一致，採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號對本集團所呈報的業績或財務狀況並無影響，故無須對以前期間金額進行調整。

本集團未有提前採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則第5號的修訂，乃於二零零八年頒佈的香港財務報告準則改進的一部分 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	於二零零九年頒佈的香港財務報告準則改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 <sup>5</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	供股份類 <sup>4</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的香港財務報告準則第7號比較資訊披露的有限豁免 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算的股份支付交易 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修訂本)	最低注資要求的預付款 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 <sup>6</sup>



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

- 1 於二零零九年七月一日開始或之後的年度期間生效
- 2 於二零零九年一月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後起始的年度期間生效的修改
- 3 於二零一零年一月一日開始或之後的年度期間生效
- 4 於二零一零年二月一日開始或之後的年度期間生效
- 5 於二零一一年一月一日開始或之後的年度期間生效
- 6 於二零一零年七月一日開始或之後的年度期間生效
- 7 於二零一三年一月一日開始或之後的年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能對本集團收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併的列賬方法產生影響。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權權益變動。

香港財務報告準則第9號金融工具引入對金融資產之分類及計量之新規定，並將於二零一三年一月一日起生效，並可提早應用。該準則規定所有符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇的已確認金融資產將按攤銷成本或公允價值計量。特別是，(i)根據業務模式以收取合約現金流量為目的所持有；及(ii)僅為支付本金額及未償還本金額的利息而產生合約現金流量的債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資乃按公允價值計量。採納香港財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的分類及計量造成影響。

本公司董事預期其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策

誠如下文所載會計政策所解釋，除若干金融工具乃按公允價值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

### 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(即其附屬公司)的財務報表。控制乃指本公司有權管理一間實體的財務及經營決策，以於其業務中獲取利益。

年內收購的附屬公司的業績(除共同控制下合併者外，參閱見下文會計政策))，乃分別自其收購的生效日期起計入綜合全面收益表。

倘有需要，將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其他成員公司的會計政策一致。

本集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支均已於綜合財務報表時撇銷。

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益，與本集團的股權分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括於原本業務合併之日，該等權益的金額，連同少數股東分佔合併之日以來的權益變動。少數股東應佔的虧損，超逾少數股東於附屬公司的權益的部分，於本集團的權益中扣除，惟按少數股東須承擔的具約束力責任且能作出額外投資以抵償損失者為限。

### 業務合併

收購業務(除共同控制下合併者外，參閱下文會計政策)乃以購買法列賬。收購成本乃按本集團就換取被收購公司控制權而給予的資產、產生或承擔的負債及所發行股本工具三者於交換日期的公允價值的總和，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。被收購公司符合香港財務報告準則第3號業務合併所載確認條件的可識別資產、負債及或然負債乃按收購日期的公允價值確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 業務合併(續)

收購所產生商譽乃確認為資產，並初步按成本(即業務合併成本高於本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值權益的數額)計量。倘於重新評估後，本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值權益高於業務合併成本，則高出數額會即時於損益確認。

於被收購公司的少數股東權益初步按少數股東於所確認可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值比例計量。

### 收購附屬公司額外權益

收購附屬公司額外權益時，代價與所收購附屬公司額外權益應佔相關資產及負債賬面值之差額於商譽扣除。收購附屬公司額外權益時產生的折讓指所收購附屬公司額外權益應佔相關資產及負債賬面值超出收購成本之數額，並計入損益表。

### 涉及共同控制業務合併的合併財務報表

綜合財務報表包括合併實體或業務的財務報表項目，進行共同控制合併時猶如彼等從合併實體或業務開始由最終控制方所控制的日期起已被合併。

合併實體或業務的資產淨值乃從控制方角度以現有賬面值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購人於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值中的權益超過共同控制合併時成本的部份，確認任何金額。

綜合全面收益表包括合併實體或業務各自由最早呈列日期或自合併實體或業務開始受到共同控制的日期以來(以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併之日期)的業績。

綜合財務報表中的比較金額予以呈列，猶如實體或業務於上一個報告期開始時或彼等開始受到共同控制時(以較短者為準)已被合併。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本值減任何累計減值虧損列賬，並呈列為無形資產。

就減值測試而言，收購所產生的商譽會分攤至預期會受惠於收購協同效益的各相關現金產生單位或現金產生單位組別。獲分攤商譽的現金產生單位會按年及倘有跡象顯示有關單位可能出現減值時進行測試。就於財政年度內進行收購所產生商譽而言，獲分攤商譽的現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分攤至減少該單位獲分攤的任何商譽賬面值，繼而以該單位內各資產的賬面值為基準按比例分配至該單位內其他資產。任何商譽減值虧損於綜合全面收益表直接確認。商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，在釐定其出售損益時須計入應佔資本化商譽。

### 於聯營公司的投資

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

聯營公司的業績以及資產及負債採用權益會計處理法計入該等綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資於綜合財務狀況表內按成本(就本集團應佔聯營公司資產淨值的收購後變動作出調整)減任何已識別減值虧損後列賬。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。

任何收購成本超出本集團應佔於收購日期已確認的聯營公司可識別資產、負債及或然負債中的淨公允價值的部分，均確認為商譽。商譽乃計入投資的賬面值中，不會個別進行減值測試。相反，該項投資的全部賬面值作減值測試，猶如單一資產。所確認的任何減值虧損不會分配予任何資產(包括商譽)，並構成於聯營公司的投資賬面值的一部分。倘該項投資可收回金額其後增加，則確認任何撥回的減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 於聯營公司的投資(續)

本集團分佔的可識別資產、負債及或然負債超逾收購成本，在重估後，即時於損益確認。

倘某集團實體與本集團的一家聯營公司進行交易，則損益以本集團於有關聯營公司中的權益為限撇銷。

### 收益確認

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

銷售貨品所得收益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，該獎勵額度可按該金額個別出售。該代價不會於首次銷售交易時確認為收益，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益。

服務收入於提供服務時確認。

向供應商收取的收入包括促銷費和上架費收入、倉儲費收入、運輸費收入和資訊系統服務收入乃根據合約條款及於提供服務時確認。

商鋪出租收入在租賃期內按直線法確認。

向加盟店收取的加盟金收入乃根據合約條款按應計制確認。

其他零售店因預付憑證使用而支付本集團的佣金收入，根據協定條款，於憑證買回時確認。

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持作供應商品或服務或作行政用途的土地及樓宇)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃以直線法按物業、機器及設備項目的估算可使用年期並計及其估算剩餘價值後撇銷其成本。

在建工程包括持作生產或自用的在建物業、機器及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程竣工及可投入擬定用途時，將歸類為適當類別的物業、機器及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可開始作擬定用途時計算折舊。

物業、機器及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。取消確認資產所產生的任何損益，為該項目的出售所得款項淨額與賬面值的差額，並於該項目終止確認期間的損益中入賬。

### 租約

當租約條款將涉及擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該租約乃分類為融資租賃。所有其他租約均分類為經營租賃。

### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益內確認。因商議及安排經營租賃所產生的首次直接成本則計入已出租資產的賬面值並按租期作為一項費用以直線法確認。

### 本集團作為承租人

經營租賃付款於有關租約年期以直線法確認為開支。訂立經營租賃時已收及應收作為獎勵的利益按直線法於有關租賃的年期確認為該租賃年期下租金開支減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 租賃土地及樓宇

所有於中國的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利，就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，以直線法於租賃之各自期限內攤銷。

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇中土地及樓宇部分乃分開計算，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則在此情況下，整項租賃一般當作融資租賃處理，並列作物業、機器及設備。倘能可靠分配租金支出，土地的租賃權益則列作經營租賃並按租賃年期以直線法攤銷。

### 借貸成本

收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本，將加入該等資產的成本，直到資產大體上可作使用或出售。特殊借貸用於合資格資產前所出臨時性投資的投資收入將從符合合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生之日於損益確認。

### 政府補貼

政府補貼乃就本集團確認的有關支出(預期補貼可予抵銷成本的支出)期間按系統化基準於損益中確認。政府補貼有系統地確認為收入，確認的期間須與擬補償的成本期間相符。用以補償已產生開支或虧損或給予本集團即時財政支援而與未來相關成本概無關係的政府資助，在可收取的期間確認為損益。

### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃於僱員提供服務致使其有權獲得有關供款時以開支形式扣除。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按本年度應課稅盈利計算。應課稅盈利與綜合全面收益表中所申報的盈利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括從未課稅或扣稅的項目。本集團當期稅項的債務乃按報告期間結束當日已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅盈利所採用相應稅基時的暫時差異確認。遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產乃按可動用可抵扣暫時差異的應課稅盈利為限確認。因商譽或因業務合併以外交易初步確認資產及負債且不影響應課稅盈利亦不影響會計盈利而引致的臨時性差異，則不會確認該等資產及負債。

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

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

根據報告期間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，以收回資產或清償負債的賬面值。遞延稅項於損益確認，惟當其與其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時，在此情況下，遞延稅項亦會分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 無形資產

#### 個別收購的無形資產

個別收購具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產於估算可使用年期限內以直線法攤銷。而無限可用年期無形資產則按成本減累計減值虧損入賬(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

終止確認無形資產時所產生的任何盈虧(按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計算)，在終止確認資產時於綜合全面收益表確認。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。

### 金融工具

當集團實體成為工具訂約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步按公允價值計算。因收購或發行金融資產及金融負債(透過損益表反映公允價值變化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。因收購透過損益表反映公允價值變化的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

### 金融資產

本集團的金融資產分類為包括貸款及應收賬款、可供出售投資、持有至到期日投資及透過損益表反映公允價值變化的金融資產。所有日常買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時限內交收資產的金融資產買賣。

### 實際利率法

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

債務工具的利息收入乃按實際利率基準確認，而指定為透過損益表反映公允價值變化的金融資產之利息收入則計入盈虧淨額。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 透過損益表反映公允價值變化的金融資產

透過損益表反映公允價值變化的金融資產分為兩類，包括持作買賣金融資產及指定於初步確認時透過損益表反映公允價值變化的金融資產。

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)。

倘出現下列情況，則持作買賣的金融資產以外的金融資產於初步確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 有關劃分撤銷或大幅減低計量或確認可能出現不一致的情況；或
- 金融資產組成金融資產或金融負債各部分或兩者，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融資產組成包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約其中部分，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)被指定為透過損益表反映公允價值變化的金融資產。

透過損益表反映公允價值變化的金融資產按公允價值計量，公允價值的變動於產生變動期間直接在損益中確認。於損益確認的盈虧淨額包括任何金融資產所賺取的股息或利息。

### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收賬款、應收最終控股公司/同系附屬公司/附屬公司/聯營公司款項、定期存款，以及現金及現金等價物)以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 持有至到期投資

持有至到期投資為具有固定或可釐定付款及固定到期日令本集團管理層有意及有能力持有至到期之非衍生金融資產。本集團將政府債券及合作債券分類為持有至到期投資。於初始確認後，持有至到期投資乃以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，其須指定或非分類為按公允價值計入損益之金融資產、貸款及應收賬款或持至到期投資。本集團指定法人股投資、非上市股權投資及非上市貨幣市場投資為可供出售金融資產。

於報告期末，可供出售金融資產按公允價值計算。公允價值之變動於其他全面收益確認，直至該金融資產售出或釐定有所減值，屆時過往於投資重估儲備之累計盈虧將重新分類至損益(請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

在活躍市場上並無報價而其公允價值未能可靠計量之可供出售股本投資，以及與其有關之衍生工具須透過交付該等無報價股本工具結算，則於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算(請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

#### 金融資產減值

金融資產(除該等按公允價值計入損益者外)，乃於報告期末獲評估是否有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後產生之一項或多項事件，金融資產估算未來現金流量受到影響，則金融資產列作減值。

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

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
- 逾期或拖欠利息或本金支付；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產減值(續)

就若干類別的金融資產(如貿易及其他應收賬款)而言, 估定不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗。

就按攤銷成本計值的金融資產而言, 當有客觀證據顯示資產已減值時, 減值虧損會於損益中確認, 並以資產的賬面值與估算未來現金流量的現值(以金融資產的原始實際利率折現)間的差額計算。

就按成本計值的金融資產而言, 減值虧損的金額以資產的賬面值與估算未來現金流量的現值(以同類金融資產的當前市場回報率折現)間的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間回撥。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減, 惟貿易應收賬款除外, 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。當貿易應收賬款被視為不可收回時, 其將於撥備賬內撇銷。於其後重新收取的先前撇銷款項將計入損益。

就以攤銷成本計算的金融資產而言, 倘於隨後期間減值虧損的金額減少, 而此項減少可客觀地與確認減值虧損後的某一事件聯繫, 則先前確認的減值虧損於損益中予以撥回, 惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時的攤銷成本。

可供出售股本投資的減值虧損不會於其後期間在損益內回撥。減值虧損後公允價值的任何增加將直接於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計。

### 金融負債及權益

由集團實體發行之金融負債及權益工具按所訂立之合約安排內容, 以及金融負債及權益工具之定義而分類。

權益工具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。本集團之金融負債一般分類為其他金融負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算有關期間金融負債攤銷成本與分派利息開支之方法。實際利率是以精確估算金融負債期間或(如適用)更短期間估算未來現金支出之折現比率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

#### 其他金融負債

其他金融負債包括初步確認後以實際利率法按攤銷成本計量之貿易及其他應付賬款、應付直接控股公司／最終控股公司／聯營公司／同系附屬公司／附屬公司款項及銀行借貸。

#### 權益工具

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。

#### 終止確認

若從資產收取現金流量之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則將終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於其他全面收益確認之累計盈虧差額將於損益中確認。

倘於有關合約之指定責任獲解除、註銷或到期時，則會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

#### 撥備

倘本集團因過往事件而產生現時責任，且本集團極可能須履行該責任，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(倘其影響屬重大)之現值。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策(續)

非流動資產(不包括金融資產、遞延稅項資產及商譽)的減值虧損(請參閱上文有關金融資產、遞延稅項資產及商譽的會計政策)

在報告期末，本集團審閱其非流動資產之賬面值以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘並無任何該等跡象，將估算資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之金額。倘資產的可收回金額估算少於其賬面值，則資產之賬面值下調至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

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

## 5. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源

於應用本集團的會計政策時，根據附註4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。

會持續檢討估算及相關假設。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。

### 不確定估算之主要來源

以下為於報告期末就未來和其他估算的不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設足以致使下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險：

### 遞延稅項

於管理層認為未來應課稅盈利或可用作抵銷可供扣稅暫時差額或稅項虧損時確認有關若干可扣稅暫時差額之遞延稅項資產。倘預計與原有估算不同，有關差額將影響有關估算變動期間確認之遞延稅項資產及所得稅。

### 商譽之估算減值

本集團根據附註4所述會計政策每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位之可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需採用估算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源(續)

### 不確定估算之主要來源(續)

#### 物業、機器及設備之可使用年限及剩餘價值

本集團為其物業、機器及設備釐定估算可使用年限及相應折舊。此估算以相似性質及功能之物業、機器及設備之實際可使用年限及過往經驗為基準，其可因科技創新及競爭者對嚴峻行業週期而採取之行動而顯著轉變。當可使用年限短於之前估算年限，本集團將增加折舊，或撤銷或撤減將予棄置或出售技術上過時或非策略之資產。

#### 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估算銷售開支。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。

#### 除商譽外非金融資產減值估算

本集團依據香港會計準則第36號釐定非金融資產(除於上述段落「商譽之估算減值」中載列之商譽外)是否減值。資產之可收回金額按扣除出售費用後之公允價值及使用價值之較高者釐定。使用價值之計算依賴於估計。

#### 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。撥備之釐定依賴於估算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 6. 營業額及其他收益

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

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
<b>營業額</b>		
銷售商品	24,017,720	23,253,764
<b>其他收益</b>		
從供應商取得之收入	1,727,035	1,579,079
出租商舖租金收入毛額	457,532	408,255
從加盟店取得之加盟金收入	63,140	61,970
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	32,615	34,459
	<b>2,280,322</b>	<b>2,083,763</b>

## 7. 分部資料

本集團於二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號經營分類。香港財務報告準則第8號規定經營分部須按有關本集團組成部分的內部報告(由首要經營決策者定期審閱，以進行分部資源分配及評估其表現)辨識。相反，前身準則會計準則第14號「分部報告」則要求實體按風險及回報方法，辨識兩套分類資料(按業務及地區)，而該實體的主要管理人員內部財務呈報機制僅為辨識有關分部的起點。

本集團根據香港財務報告準則第8號辨識之本集團報告分部乃與過往年度根據香港會計準則第14號以呈列業務分部為主要報告形式一致。總經理為本集團首要經營決策者，向其報告以作資源分配及表現評估之資料以下列三大業務為重點：

- 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



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

各業務分部之間並無進行重大買賣活動或其他交易。本集團之其他業務主要包括銷售商品予批發商；提供批發業務所需的配送服務；以及網上銷售。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，華聯集團之財務資料已載列於分部資料，以資比較。

以下為回顧年度按經營分部分析之本集團收益(包括營業額及其他收益)及業績：

	分部收益		分部業績	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
大型綜合超市	14,414,598	13,159,777	243,857	125,150
超級市場	10,040,750	10,270,813	327,889	317,111
便利店	1,676,987	1,710,918	25,128	26,850
其他業務	165,707	196,019	99,890	85,933
	<b>26,298,042</b>	25,337,527	<b>696,764</b>	555,044

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
分部業績	696,764	555,044
不可分配收入	52,533	32,851
不可分配開支	(101,724)	(103,254)
應佔聯營公司業績	150,240	149,482
綜合稅前盈利	<b>797,813</b>	634,123

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及對分部業績乃歸屬於中國客戶。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

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

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
<b>分部資產</b>		
— 大型綜合超市	8,077,369	7,537,454
— 超級市場	4,539,038	4,904,622
— 便利店	333,052	364,494
— 其他業務	89,760	73,542
分部資產合計	13,039,219	12,880,112
於聯營公司之投資	449,885	437,223
其他未分配資產	1,929,292	1,375,534
資產合計	15,418,396	14,692,869

其他未分配資產主要包括總部集中管理的某些金融資產、現金和現金等價物和遞延稅項資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

其他分部資料如下：

二零零九年

	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：					
資本性開支(註)	510,987	247,350	32,072	-	790,409
折舊	306,577	133,026	20,933	15,809	476,345
攤銷	18,210	7,044	841	3,218	29,313
物業、機器及設備減值	-	9,056	-	-	9,056
處置物業、機器及設備發生的損失(盈利)	2,554	3,314	121	(66)	5,923

註：資本性開支包括物業、機器及設備，在建工程，土地使用權及無形資產的添置。

二零零八年

	大型綜合超市 人民幣千元 (重述)	超級市場 人民幣千元 (重述)	便利店 人民幣千元 (重述)	其他業務 人民幣千元 (重述)	集團 人民幣千元 (重述)
包含於分部損益或分部資產計量的金額如下：					
資本性開支	351,648	165,862	12,517	5,198	535,225
折舊	308,040	164,832	22,921	26,060	521,853
攤銷	15,696	4,732	1,660	4,702	26,790
物業、機器及設備減值	21,584	4,372	-	-	25,956
處置物業、機器及設備發生的損失	12,039	20,090	-	6,608	38,737

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

### 地域資訊

本集團大部份的經營和非流動資產均位於中國。源自外部客戶獲取之收入實質上均來自於中國，故無需呈報地域資訊的分析。

### 關於主要客戶的資訊

相應年度，並無來自任何客戶之收入佔本集團總銷售額之10%以上。

## 8. 其他收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
利息收入	208,758	170,615
政府補貼	20,324	36,378
透過損益表反映公允價值變化之金融資產之 處置收益	18,539	32,641
可供出售金融資產之處置收益	16,735	10,956
持有至到期日之金融資產之利息收入	4,188	-
搬遷或租金之補償	11,910	28,497
廢品及物料銷售收入	19,756	29,128
其他	72,307	46,104
合計	372,517	354,319

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 9. 稅項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
<b>中國所得稅</b>		
— 當期稅項	230,959	179,425
— 遞延稅項	(22,529)	(33,779)
	<b>208,430</b>	145,646

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

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(企業所得稅法)以及企業所得稅法實施條例的規定，中國附屬公司自二零零八年一月一日起執行25%的企業所得稅率。

中國所得稅是根據中國稅法規定之法定所得稅率25% (二零零八年：25%)按附屬公司應課稅收入計算，惟若干附屬公司按15%至20%之優惠稅率繳稅(二零零八年：0%至18%)。

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
			(重述)	
除稅前盈利	797,813		634,123	
以所得稅率25%計算稅項(二零零八年：25%)	199,453	25.0	158,531	25.0
聯營公司盈利之稅務影響	(37,560)	(4.7)	(37,371)	(5.9)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	16,755	2.0	7,795	1.2
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(5,081)	(0.6)	(3,955)	(0.6)
未確認稅項虧損／可扣減暫時差額之稅務影響	39,553	5.0	30,523	4.9
動用先前未確認之稅務虧損／可扣減暫時差額	(1,857)	(0.2)	(7,551)	(1.2)
若干中國附屬公司獲授稅項豁免或優惠稅率之影響	(2,833)	(0.4)	(2,326)	(0.4)
年度稅項支出及實際稅率	208,430	26.1	145,646	23.0

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 10. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除(計入)下列各項：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
<b>攤銷及折舊</b>		
其他非流動資產之攤銷(附註22)	858	1,523
無形資產之攤銷(附註17)	23,999	21,775
土地使用權之攤銷(附註16)	4,456	3,492
物業、機器及設備之折舊(附註14)	476,345	521,853
<b>折舊及攤銷合計</b>	<b>505,658</b>	<b>548,643</b>
<b>應佔聯營公司盈利</b>		
應佔稅前盈利	(204,480)	(199,309)
應佔稅項	54,240	49,827
	<b>(150,240)</b>	<b>(149,482)</b>
核數師酬金	4,092	5,911
出售物業、機器及設備之損失	5,923	38,737
確認物業、機器及設備之減值 (包括在其他經營開支中)	9,056	25,956
於年內關閉附屬公司沖銷相關商譽之損失	-	635
出售其他無形資產之損失	-	268
董事薪酬(附註11)	8,814	7,161
薪金及工資和其他員工福利	1,651,096	1,517,319
退休福利成本—定額供款計劃	165,743	139,229
<b>員工成本總額</b>	<b>1,825,653</b>	<b>1,663,709</b>
存貨成本中確認之費用	20,881,677	20,232,932

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 11. 董事、監事及僱員薪酬

### (a) 董事薪金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及 袍金		酌定花紅 人民幣千元 (附註)	退休 福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元
執行董事/非執行董事：							
良威先生	-	333	899	38	14	1,284	1,334
徐苓苓女士	-	277	797	38	14	1,126	1,168
蔡蘭英女士	-	277	5,690	67	10	6,044	4,299
王志剛先生	-	-	-	-	-	-	-
馬新生先生	-	-	-	-	-	-	-
徐波先生	-	-	-	-	-	-	-
成田恒一先生	-	-	-	-	-	-	-
三須和泰先生	-	-	-	-	-	-	-
呂明方先生	-	-	-	-	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
華國平先生	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
李國明先生	120	-	-	-	-	120	120
張暉明先生	120	-	-	-	-	120	120
夏大慰先生	120	-	-	-	-	120	120
二零零九年	360	887	7,386	143	38	8,814	7,161
二零零八年	360	887	5,743	134	37		

附註：酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內，並無任何董事放棄收取任何酬金。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 11. 董事、監事及僱員薪酬(續)

### (b) 監事會成員酬金

於本年度已付及應付本公司之監事酬金總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	277	277
酌定花紅	607	845
退休福利成本	38	33
醫療福利	14	13
	<b>936</b>	<b>1,168</b>

上列酬金分屬組別如下：

	監事人數	
	二零零九年	二零零八年
零 – 500,000港元	1	2
500,001港元 – 1,000,000港元	1	1

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，並無任何監事放棄收取任何酬金。



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 11. 董事、監事及僱員薪酬(續)

### (c) 五位最高薪酬人士

本年度本集團酬金最高五位人士均為本集團行政人員。除蔡蘭英女士(二零零八年：蔡蘭英女士)為本公司董事外，其他四位最高薪酬人士並非本公司的董事或監事。該五位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,393	1,393
酌定花紅	23,069	16,290
退休福利成本	336	340
醫療福利	49	54
	<b>24,847</b>	<b>18,077</b>

上列酬金分屬的組別如下：

	監事人數	
	二零零九年	二零零八年
3,000,001港元 – 3,500,000港元	-	2
3,500,001港元 – 4,000,000港元	-	2
4,000,001港元 – 4,500,000港元	2	1
4,500,001港元 – 5,000,000港元	1	-
5,000,001港元 – 5,500,000港元	1	-
5,500,001港元 – 6,000,000港元	-	-
6,000,001港元 – 6,500,000港元	1	-

(d) 年內，本集團並無向董事、監事和五位最高薪酬人士支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為彼等加盟後的獎金，也無向彼等支付酬金作為離職補償。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 12. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<i>年內確認為被分配的股息如下：</i>		
二零零九年中中期股息每股人民幣0.12元 (二零零八年：人民幣0.10元)	74,640	62,200
二零零八年末期股息每股人民幣0.15元 (二零零八年：二零零七年末期股息每股人民幣0.12元)	93,300	74,640
	<b>167,940</b>	136,840

二零零九年的中期股息為每股人民幣0.12元(二零零八年：人民幣0.10元)，合計為人民幣74,640,000元(二零零八年：人民幣62,200,000元)，已由董事會於二零零九年八月二十五日宣派。

於二零一零年三月三十日舉行的會議上，董事建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.16元(二零零八年：人民幣0.15元)，合計為人民幣99,520,000元(二零零八年：人民幣93,300,000元)。此項建議股息並未於本財務報表內列作應付股息，但會在即將舉行的股東週年大會批准後列作截至二零一零年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

## 13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零零九年	二零零八年 (重述)
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔年內盈利(人民幣千元，重述)	506,802	412,489
<i>股份數目</i>		
年內發行的普通股數目	622,000,000	622,000,000

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、機器及設備

本集團	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 辦公設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零零八年一月一日(重述)	1,343,468	1,554,992	233,513	1,721,494	4,853,467
添置	-	272,431	34,727	163,559	470,717
轉自在建工程	19,156	28,632	723	23,510	72,021
出售	(4,167)	(56,335)	(25,517)	(475,994)	(562,013)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	1,358,457	1,799,720	243,446	1,432,569	4,834,192
添置	19,817	240,378	17,267	124,240	401,702
收購附屬公司時收購	144,899	-	-	-	144,899
轉自在建工程	187,266	10,941	-	9,973	208,180
出售	(8,000)	(97,849)	(11,948)	(68,689)	(186,486)
於二零零九年十二月三十一日	1,702,439	1,953,190	248,765	1,498,093	5,402,487
<b>折舊</b>					
於二零零八年一月一日(重述)	177,984	785,597	86,552	855,561	1,905,694
年內折舊	42,221	221,332	27,955	230,345	521,853
於出售時撇銷	(3,784)	(52,539)	(20,521)	(421,450)	(498,294)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	216,421	954,390	93,986	664,456	1,929,253
年內折舊	51,074	229,077	29,007	167,187	476,345
於出售時撇銷	(8,000)	(41,431)	(3,019)	(57,210)	(109,660)
於二零零九年 十二月三十一日	259,495	1,142,036	119,974	774,433	2,295,938
<b>減值</b>					
於二零零八年一月一日(重述)	-	68,826	1,542	42,998	113,366
年內撥備	-	21,190	-	4,766	25,956
於出售時撇銷	-	-	(30)	(6,036)	(6,066)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	-	90,016	1,512	41,728	133,256
年內撥備	-	4,656	-	4,400	9,056
於出售時撇銷	-	(55,904)	-	(11,012)	(66,916)
於二零零九年十二月三十一日	-	38,768	1,512	35,116	75,396
<b>賬面值</b>					
於二零零九年十二月三十一日	1,442,944	772,386	127,279	688,544	3,031,153
於二零零八年十二月三十一日(重述)	1,142,036	755,314	147,948	726,385	2,771,683
於二零零八年一月一日(重述)	1,165,484	700,569	145,419	822,935	2,834,407

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、機器及設備(續)

附註：

- (a) 物業、機器及設備的減值損失人民幣9,056,000元(二零零八年：人民幣25,956,000元)主要發生於若干無盈利能力的大型綜合超市和超級市場的特定損失。
- (b) 折舊額人民幣476,345,000元(二零零八年：人民幣521,853,000元)之中，人民幣436,242,000元(二零零八年：人民幣471,341,000元)和人民幣40,103,000元(二零零八年：人民幣50,512,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零零九年十二月三十一日，本集團價值人民幣194,212,000元(二零零八年：人民幣203,308,000元)的樓宇尚未獲得房產證。

本公司	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 辦公設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零零八年一月一日	290,902	138,552	5,284	112,739	547,477
添置	-	12,000	171	3,905	16,076
轉自在建工程	-	19,156	-	-	19,156
出售	-	(24,885)	(72)	(74,695)	(99,652)
於二零零八年十二月三十一日	290,902	144,823	5,383	41,949	483,057
添置	-	1,719	1,263	1,939	4,921
轉自在建工程	-	-	-	9,973	9,973
出售	-	(146,542)	(744)	(26,277)	(173,563)
於二零零九年十二月三十一日	290,902	-	5,902	27,584	324,388
<b>折舊</b>					
於二零零八年一月一日	30,092	119,404	1,555	69,473	220,524
年內折舊	6,980	13,020	891	19,471	40,362
於出售時撇銷	-	(24,682)	(49)	(69,045)	(93,776)
於二零零八年十二月三十一日	37,072	107,742	2,397	19,899	167,110
年內折舊	6,980	3,259	1,161	5,494	16,894
於出售時撇銷	-	(111,001)	(651)	(12,004)	(123,656)
於二零零九年十二月三十一日	44,052	-	2,907	13,389	60,348
<b>賬面值</b>					
於二零零九年十二月三十一日	246,850	-	2,995	14,195	264,040
於二零零八年十二月三十一日	253,830	37,081	2,986	22,050	315,947

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、機器及設備(續)

上述物業、機器及設備按直線法的折舊如下：

樓宇	25至40年
租約物業裝修	5至8年或任何不可重續租約的剩餘年限(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

## 15. 在建工程

### 本集團

### 在建工程

人民幣千元

於二零零八年一月一日	171,561
添置	54,903
轉撥至物業、機器及設備(附註14)	(72,021)
轉撥至無形資產(附註17)	(480)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	153,963
添置	141,838
轉撥至物業、機器及設備(附註14)	(208,180)
轉撥至無形資產(附註17)	(700)
於二零零九年十二月三十一日	86,921

### 本公司

人民幣千元

於二零零八年一月一日	-
添置	27,530
轉撥至物業、機器及設備(附註14)	(19,156)
於二零零八年十二月三十一日	8,374
添置	10,001
轉撥至物業、機器及設備(附註14)	(9,973)
轉撥至無形資產(附註17)	(700)
於二零零九年十二月三十一日	7,702

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 16. 土地使用權

### 本集團

土地使用權  
人民幣千元

#### 成本

於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日(重述)	242,690
添置	91,649
出售	(36,359)

於二零零九年十二月三十一日	297,980
---------------	---------

#### 攤銷

於二零零八年一月一日(重述)	30,859
年內攤銷	3,492

於二零零八年十二月三十一日(重述)	34,351
年內攤銷	4,456

於二零零九年十二月三十一日	38,807
---------------	--------

#### 賬面值

於二零零九年十二月三十一日	259,173
---------------	---------

於二零零八年十二月三十一日(重述)	208,339
-------------------	---------

於二零零八年一月一日(重述)	211,831
----------------	---------

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
就呈報目的分析如下：			
非流動部份	254,717	204,847	208,339
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26)	4,456	3,492	3,492
合計	259,173	208,339	211,831

附註：

年內攤銷額人民幣4,456,000元(二零零八年：人民幣3,492,000元)之中，人民幣2,237,000元(二零零八年：人民幣2,237,000元)和人民幣2,219,000元(二零零八年：人民幣1,255,000元)分別列入分銷成本和行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 16. 土地使用權(續)

本公司

土地使用權

人民幣千元

### 成本

於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日  
及二零零九年十二月三十一日

43,035

### 攤銷

於二零零八年一月一日  
年內攤銷

7,430

929

於二零零八年十二月三十一日  
年內攤銷

8,359

929

於二零零九年十二月三十一日

9,288

### 賬面值

於二零零九年十二月三十一日

33,747

於二零零八年十二月三十一日

34,676

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 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	32,818	33,747
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26)	929	929
	33,747	34,676

本集團土地使用權的權益指於中國屬中期租賃期(介乎十至五十年)的土地的預付經營租賃付款。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 17. 無形資產

本集團	軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零零八年一月一日(重述)	111,010	170,845	281,855
添置	9,605	-	9,605
轉自在建工程	480	-	480
增購附屬公司股權	-	1,790	1,790
處置	(9,314)	(635)	(9,949)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	111,781	172,000	283,781
添置	10,321	-	10,321
轉自在建工程	700	-	700
處置	(1,960)	-	(1,960)
於二零零九年十二月三十一日	120,842	172,000	292,842
<b>攤銷及減值</b>			
於二零零八年一月一日(重述)	54,098	20,059	74,157
年內攤銷	21,775	-	21,775
於處置時攤銷	(9,046)	-	(9,046)
於二零零八年十二月三十一日(重述)	66,827	20,059	86,886
年內攤銷	23,999	-	23,999
於處置時攤銷	(1,960)	-	(1,960)
於二零零九年十二月三十一日	88,866	20,059	108,925
<b>賬面值</b>			
於二零零九年十二月三十一日	31,976	151,941	183,917
於二零零八年十二月三十一日(重述)	44,954	151,941	196,895
於二零零八年一月一日(重述)	56,912	150,786	207,698

附註：

- (a) 二零零七年度商譽的減值損失主要發生在位於河北省的若干大型綜合超市現金產生單位，管理層已關閉該區域的若干無盈利能力的大型綜合超市。
- (b) 攤銷額人民幣23,999,000元(二零零八年：人民幣21,775,000元)之中，人民幣17,046,000元(二零零八年：人民幣16,580,000元)和人民幣6,953,000元(二零零八年：人民幣5,195,000元)分別列入分銷成本和行政開支。



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 17. 無形資產(續)

### (b) 商譽減值測試

商譽根據下文報告分部分配至本集團可辨識的現金產生單位。商譽分配的分佈摘要呈報如下。

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
超級市場	101,731	101,731	101,681
大型綜合超市	45,944	45,944	45,944
其他	4,266	4,266	3,161
	151,941	151,941	150,786

現金產生單位組的可收回款額乃採用使用價值計算釐定。計算使用價值的主要假設乃關於折現率和增長率。本集團所編制的現金流量預測乃產生自一年期的財務預算，以及其後十五年以估算增長率3%至10%及稅前折現率9%（二零零八年：9%）為基準計算的現金流量推算。該稅前折現率換算成稅後折現率7%（二零零八年：7%）。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。

本公司	軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零零八年一月一日	14,902
添置	169
於二零零八年十二月三十一日	15,071
添置	1,057
轉自在建工程	700
於二零零九年十二月三十一日	16,828
<b>攤銷</b>	
於二零零八年一月一日	7,110
年內攤銷	2,837
於二零零八年十二月三十一日	9,947
年內攤銷	3,015
於二零零九年十二月三十一日	12,962
<b>賬面值</b>	
於二零零九年十二月三十一日	3,866
於二零零八年十二月三十一日	5,124

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 18. 於附屬公司的投資／與附屬公司的往來結餘

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	1,406,653	927,088
減：減值損失	(79,590)	(100,808)
	<b>1,327,063</b>	826,280

於二零零九年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情載於附註44。

與附屬公司的往來結餘為無抵押、免息且應要求償還。

## 19. 於聯營公司的投資

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 一月一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	194,060	194,060	187,310
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	255,825	243,163	206,741
	<b>449,885</b>	437,223	394,051

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	192,871	192,871

於二零零九年十二月三十一日的於聯營公司的投資包括商譽人民幣6,787,000元(二零零八年：人民幣6,787,000元)。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本公司主要聯營公司的詳情載於綜合財務報表附註44。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 19. 於聯營公司的投資(續)

本集團聯營公司的簡要財務資訊如下：

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產合計	4,187,981	4,301,314
負債合計	2,979,044	3,165,994
淨資產	1,208,937	1,135,320
本集團應佔聯營公司淨資產	443,098	430,436
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	6,916,811	7,124,149
年度盈利	387,749	354,801
本集團應佔聯營公司年度盈利	150,240	149,482

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 20. 可供出售金融資產

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
<b>非流動</b>			
法人股(附註a)	1,112	1,112	1,112
非上市股權投資(附註b)	30,159	30,159	28,131
	<b>31,271</b>	31,271	29,243
<b>流動</b>			
非上市貨幣市場投資(附註c)	610,900	215,000	120,000
合計	<b>642,171</b>	246,271	149,243

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
法人股(附註a)	1,112	1,112
非上市股權投資(附註b)	3,423	3,423
	<b>4,535</b>	4,535
<b>流動</b>		
非上市貨幣市場投資(附註c)	610,900	200,000
合計	<b>615,435</b>	204,535

附註：

- (a) 該等投資為投資於若干中國上市公司的限售法人股。
- (b) 該等投資為於若干中國非上市公司的投資。
- (c) 貨幣市場投資的實際年利率介乎1.9%至4.14%(二零零八年：4.5%至4.52%)。根據條款，投資須於一年內償還。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 21. 持有至到期金融資產

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 一月一日 人民幣千元
<b>非流動</b>			
非上市憑證式國債			
固定利率3.73%至5.74%及 到期日於一年後－中國	177,615	8,800	—
固定利率7.1%的上市公司債券及 到期日於一年後	200,000	—	—
	<b>377,615</b>	8,800	—
<b>流動</b>			
非上市憑證式國債			
固定利率2.6%及 到期日於一年內－中國	97,873	—	—
合計	<b>475,488</b>	8,800	—
<b>本公司</b>		於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>			
非上市憑證式國債			
固定利率3.73%至5.74%及 到期日於一年後－中國		172,615	3,800
上市公司債券 固定利率7.1%及到期日於 一年後		200,000	—
		<b>372,615</b>	3,800
<b>流動</b>			
非上市憑證式國債			
固定利率2.6%及 到期日於一年內－中國		97,873	—
合計		<b>470,488</b>	3,800

本集團及本公司持有至到期金融資產的賬面值與其公允價值接近。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 22. 其他非流動資產

本集團及本公司其他非流動資產包括為取得若干房屋一段時期或無規定期限的使用權而支付的價款。有關價款按合約期限或房屋的估算使用年限(以較短者為準)攤銷。本集團其他非流動資產賬面值已透過於二零零七年確認減值虧損人民幣3,197,000元減至可收回款額。於二零零八年及二零零九年，並未確認其他非流動資產的額外減值虧損。

攤銷額人民幣858,000元(二零零八年：人民幣1,523,000元)之中，人民幣670,000元(二零零八年：人民幣1,335,000元)和人民幣188,000元(二零零八年：人民幣188,000元)分別列入分銷成本和行政開支。

## 23. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入全面收益表的店鋪物業預付租金。將於未來一年內計入綜合全面收益表的預付租金計入預付款(參見附註26)。

## 24. 存貨

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
零售商品	2,439,893	2,549,018	2,190,577
存貨過時撥備	(1,756)	(3,957)	(13,029)
	2,438,137	2,545,061	2,177,548
低值易耗品	21,369	22,837	26,794
	2,459,506	2,567,898	2,204,342

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	126,364	227,318
存貨過時撥備	(1,072)	(1,072)
	125,292	226,246
低值易耗品	1,821	3,216
	127,113	229,462

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款

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

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日內	59,958	68,965	62,861
31日至60日	14,082	8,294	1,575
61日至90日	176	17	3,155
91日至一年	86	3,286	348
	<b>74,302</b>	<b>80,562</b>	<b>67,939</b>

呆賬撥備的變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
一月一日	13,336	8,801
於應收賬款中確認的減值虧損	-	4,535
於年內撥回的金額	(1,062)	-
十二月三十一日	<b>12,274</b>	<b>13,336</b>

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	75	659
	<b>75</b>	<b>659</b>

賬齡超過信用期的應收賬款被視為已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有不良還款記錄的獨立客戶。

於各報告期間末，本公司所有應收賬款的賬齡均為30日以內。

本集團及本公司應收賬款的賬面值與其公允價值接近。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 26. 按金、預付款及其他應收賬款

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
土地使用權－流動部份(附註16)	4,456	3,492	3,492
按金及預付款	314,115	378,070	419,049
其他應收賬款減呆賬撥備	169,152	174,192	135,912
	<b>487,723</b>	<b>555,754</b>	<b>558,453</b>

呆賬撥備的變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
一月一日	10,240	—
於應收賬款中確認的減值虧損	—	10,240
於年內撥回的金額	(3,808)	—
十二月三十一日	<b>6,432</b>	<b>10,240</b>

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份(附註16)	929	929
按金及預付款	19,484	51,523
其他應收賬款減呆賬撥備	10,099	14,563
	<b>30,512</b>	<b>67,015</b>



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 27. 應收最終控股公司款／應收同系附屬公司款

應收最終控股公司款為無抵押，並以年利率5.58%至7.47%（二零零八年：5.58%至7.47%）計算利息，須於需要時償還。

應收同系附屬公司款為無抵押，並以年利率5.85%至6.57%（二零零八年：5.85%至6.57%）計算利息，須於需要時償還。

## 28. 透過損益表反映公允價值變化的金融資產

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 一月一日 人民幣千元
持作買賣於中國上市的 股本證券，按市值	1,874	-	116,420
貨幣型基金	-	27,706	-
	1,874	27,706	116,420

## 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，賬款結餘之信貸期介乎30至90日。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息及須於需要時償還。

## 30. 定期存款

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

於二零零九年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,219,800,000元（二零零八年：人民幣649,000,000元）。受限制定期存款為一家附屬公司存於不同銀行之保證金，以作為向客戶發行預付憑證之抵押，本集團不能用作其他用途。

定期存款的實際年利率介乎1.71%至5.13%（二零零八年：2.25%至5.38%）。本集團和本公司定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 31. 現金及現金等價物

現金及現金等價物全部以人民幣計價，包括現金及存放於國內銀行的銀行存款。將有關款項匯出中國須符合中國政府所實施的外匯管制措施。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，銀行結餘按介乎年息0.36%至2.79%之現行市場利率(二零零八年：介乎年息0.72%至2.5%)計息。

## 32. 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，其賬齡分析如下：

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日以內	2,982,348	3,078,824	2,712,365
31至60日	296,485	313,875	234,452
61至90日	104,145	75,704	71,520
91日至1年	107,120	36,858	140,325
	<b>3,490,098</b>	3,505,261	3,158,662

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,344,133	1,459,628
31至60日	81,393	65,209
61至90日	27,320	25,080
91日至1年	51,253	41,084
	<b>1,504,099</b>	1,591,001

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 33. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
其他應付款	1,445,863	1,447,178	955,163
採購物業、機器及設備應付款	171,353	129,041	115,229
關店費用撥備	58,162	50,883	42,728
預提費用	41,543	11,558	40,399
預收貨款	56,336	50,022	117,354
	<b>1,773,257</b>	1,688,682	1,270,873

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款	170,950	154,435
採購物業、機器及設備應付款	79,973	98,563
預提費用	226	200
預收貨款	1,645	5,729
	<b>252,794</b>	258,927

## 34. 憑證債項

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

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 35. 應付直接控股公司／最終控股公司／同系附屬公司款

應付直接控股公司款指應付上海友誼集團股份有限公司之結餘。該等結餘無抵押並以2.85%年利率計算利息。該筆款項已於二零零九年七月十三日償還。

應付最終控股公司款系向百聯集團收購華聯集團支付對價之餘款。該等結餘無抵押，免息及須於需要時償還。

應付同系附屬公司款無抵押，免息，及須於需要時償還。

## 36. 股本

	發行股數 每股人民幣1.00元	面值 人民幣千元
註冊、發行及已繳		
於二零零八年一月一日及		
二零零八年十二月三十一日及		
二零零九年十二月三十一日	622,000,000	622,000

本公司於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日及二零零九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 人民幣千元
內資股	355,543,000	355,543
非上市外資股	59,457,000	59,457
H股	207,000,000	207,000
	622,000,000	622,000

除H股必須由法人或自然人以港元認購且僅可在香港、台灣及中國澳門特別行政區或中國以外的任何國家認購和買賣，H股在股利的宣派和派付等各方面與內資股及非上市外資股享有同等待位。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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 37. 遞延稅項

出於綜合財務狀況表披露的目的，確認的遞延稅項資產和負債被合併，下表列載財務列報意圖下的遞延稅項：

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
遞延稅項資產	104,661	84,189	67,035
遞延稅項負債	(51,375)	(53,432)	(70,057)
	53,286	30,757	(3,022)

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	20,177	438

下表載列本集團及本公司於本年度及上年確認之主要遞延稅項負債、資產及其變動。

本集團	通過損益表 反映公允價值 變化的金融 樓宇的 公允價值調整 人民幣千元		資產的公允 價值收益調整 人民幣千元	開辦費 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	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日 的餘額(重述)	(55,489)	(14,568)	8,204	6,083	52,748	(3,022)	
在損益表中支銷(撥回) 之遞延稅項	2,057	14,568	(7,752)	800	24,106	33,779	
於二零零八年十二月三十一日 的餘額(重述)	(53,432)	-	452	6,883	76,854	30,757	
在損益表中支銷(撥回) 之遞延稅項	2,057	-	124	(1,767)	22,115	22,529	
於二零零九年十二月三十一日的餘額	(51,375)	-	576	5,116	98,969	53,286	

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 37. 遞延稅項(續)

本公司	有關壞賬及 存貨撥備的 遞延稅項資產 人民幣千元
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的餘額	(438)
在損益表中撥回之遞延稅項	(19,739)
於二零零九年十二月三十一日的餘額	(20,177)

本公司可用於抵扣未來盈利之未動用稅務虧損約為人民幣349,535,000元(二零零八年：人民幣201,254,000元)。鑑於無法預測日後盈利，故並無就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未確認稅務虧損之到期日如下：

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>到期年份</b>		
二零零九年	-	12,171
二零一零年	45,628	53,099
二零一一年	75,680	88,241
二零一二年及以後	228,227	47,743
	<b>349,535</b>	201,254

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 38. 資本風險管理

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

本集團的資本架構包括債務淨額，其中包括借款、現金及現金等價物及本公司所有者應佔權益(含已發行股本、儲備及保留盈利)。

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。

本集團在「本公司股東權益」(如綜合財務狀況表所列)的基礎上監察其資本。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還或發行新股。本集團致力維持穩定的資本結構來支援經營和業務的長期發展。

## 39. 金融工具

### (a) 金融工具之類別

#### 金融資產

本集團	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
透過損益表反映公允價值變化的金融資產	1,874	27,706	116,420
持有至到期投資	475,488	8,800	-
可供出售金融資產	642,171	246,271	149,243
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	7,245,212	7,450,230	5,495,108
	<b>8,364,745</b>	<b>7,733,007</b>	<b>5,760,771</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (a) 金融工具之類別(續)

#### 金融資產(續)

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
持有至到期投資	470,488	3,800
可供出售金融資產	615,435	204,535
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	5,366,341	4,567,695
	<b>6,452,264</b>	4,776,030

#### 金融負債

#### 本集團

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
其他金融負債，按攤銷成本	5,315,529	5,402,756	4,570,672

本公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	1,949,037	1,975,191



# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理的目標與政策

本集團及本公司的主要金融工具包括股本及債務投資、借款、應收／應付附屬公司款、應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款、定期存款、現金及現金等價物。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(貨幣風險、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。

#### 貨幣風險

本集團在中國境內營運，其主營業務主要涉及人民幣，且本公司及其附屬公司的功能貨幣亦為人民幣，故此本集團及本公司並未承受重大的外匯風險。

#### 利率風險

除銀行結餘(包括定期存款)、持有至到期金融資產及若干可供出售金融資產之外，本集團並無其他重大計息資產。

本集團及本公司現金流量所面對的利率波動風險主要來自其銀行結餘。以浮動利率計息的銀行結餘導致本集團及本公司需面對現金流量利率風險。當所有其他因素維持不變，倘若本集團及本公司於報告期末持有的按浮動利率計息之銀行結餘之平均利率上升／下跌50個基點，則本集團之除稅前盈利及權益估計將因此增加／減少約人民幣35,009,000元(二零零八年：人民幣34,613,000元)，本公司之除稅前盈利及權益估計將因此增加／減少約人民幣4,005,000元(二零零八年：人民幣5,447,000元)

本集團及本公司所持的非上市憑證式國債及上市公司債券(分類為持有至到期金融資產及貨幣理財產品，為可供出售金融資產)為固定利率。本集團及本公司承擔上述固定利率投資相關之公允價值利率風險。本集團目標是保持上述投資利率各不相同。

#### 其他價格風險

於二零零九年十二月三十一日的透過損益表反映公允價值變化的金融資產乃首次公開招股時買入的股本證券。由於本集團及本公司已於首個交易日出售該等證券，故本集團及本公司認為該投資的相關風險不大。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理的目標與政策(續)

#### 信貸風險

本集團及本公司主要以現金或支票在商品所有權轉移時實現商品銷售。本集團及本公司承受的最高之信貸風險為現金及現金等價物、定期存款、應收賬款及其他應收款的賬面餘額扣除壞賬準備後之淨額。

本集團及本公司將多數現金及現金等價物及計息定期存款存放於若干於中國信譽良好的國家或地區性金融機構內，因此並不承受重大信貸風險。於二零零九年十二月三十一日，本集團於五家最大的金融機構存放的銀行結餘佔定期存款和現金及現金等價物的比例為63.0%（二零零八年：73.7%）。於二零零九年十二月三十一日，本公司於五家最大的金融機構存放的銀行結餘佔定期存款和現金及現金等價物的比例為98.5%（二零零八年：99.7%）。剩餘銀行結餘存放於信譽良好的金融機構，管理層確信此等資產並無相關的重大信貸風險。

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。本集團及本公司並未發現任何該等債務人及房東的重大違約行為。

#### 流動資金風險

本集團及本公司監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以融通本集團及本公司運營之需求並抵銷現金流變動產生的影響。

於二零零九年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣22億元（二零零八年：人民幣12億元）。考慮到目前已獲取的銀行授信額度及經營產生的現金流，本公司董事相信本集團流動資金風險已被有效地監控。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理的目標與政策(續)

#### 流動資金風險(續)

下表根據報告期末至合約到期日的剩餘期限，通過相關的到期日組合對本集團及本公司財務負債進行分析。表中披露的金額為合約性未折現的現金流量。

#### 本集團

金融負債	加權平均利率 %	6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零零九年						
十二月三十一日						
應付賬款	-	3,490,098	-	-	3,490,098	3,490,098
其他應付款及預提費用	-	1,716,921	-	-	1,716,921	1,716,921
應付聯營公司款	-	4,791	-	-	4,791	4,791
應付最終控股公司款	-	10,023	-	-	10,023	10,023
應付同系附屬公司款	-	93,696	-	-	93,696	93,696
		<b>5,315,529</b>	-	-	<b>5,315,529</b>	<b>5,315,529</b>
二零零八年						
十二月三十一日						
應付賬款	-	3,505,261	-	-	3,505,261	3,505,261
其他應付款及預提費用	-	1,638,660	-	-	1,638,660	1,638,660
應付聯營公司款	-	24,681	-	-	24,681	24,681
應付直接控股公司款項	2.85	-	39,979	-	39,979	39,000
應付同系附屬公司款	-	5,154	-	-	5,154	5,154
銀行借貸	4.86-7.2	201,755	-	-	201,755	190,000
		<b>5,375,511</b>	<b>39,979</b>	-	<b>5,415,490</b>	<b>5,402,756</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理的目標與政策(續)

#### 流動資金風險(續)

本公司

金融負債	加權平均利率 %	6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零零九年十二月三十一日						
應付賬款	-	1,504,099	-	-	1,504,099	1,504,099
其他應付款及 預提費用	-	251,149	-	-	251,149	251,149
應付聯營公司款	-	1,227	-	-	1,227	1,227
應付最終控股公司款	-	10,023	-	-	10,023	10,023
應付同系附屬公司款	-	16,340	-	-	16,340	16,340
應付附屬公司款	-	166,199	-	-	166,199	166,199
		1,949,037	-	-	1,949,037	1,949,037
二零零八年十二月三十一日						
應付賬款	-	1,591,001	-	-	1,591,001	1,591,001
其他應付款及 預提費用	-	253,198	-	-	253,198	253,198
應付聯營公司款	-	3,389	-	-	3,389	3,389
應付同系附屬公司款	-	127,603	-	-	127,603	127,603
		1,975,191	-	-	1,975,191	1,975,191

### (c) 公允價值

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券和可供出售證券)之公允價值根據報告期末的市場報價列賬。沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團及本公司利用多種方法,並根據報告期末當時的市場情況作出假設。應收款和應付款的賬面值減估計信貸調整,被假定接近其公允價值。

公允價值計量在財務狀況表中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具(續)

### (c) 公允價值(續)

下表對在初始確認後以公允價值計量並根據公允價值的可觀察程度分為三個層次的金融工具進行了分析。

- 第一層公允價值計量是指由活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)得出的公允價值計量
- 第二層公允價值計量是指由除第一層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入資料得出的公允價值計量；以及
- 第三層公允價值計量是指由包含以不可觀察市場資料為依據的與資產或負債相關的輸入變數(不可觀察輸入變數)的估價技術得出的公允價值計量。

本年中，並不存在第一層與第二層之間互相結轉的情況。

本集團	二零零九年十二月三十一日			合計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
透過損益表反映公允價值變化的金融資產				
非衍生的透過損益表反映公允價值變化的金融資產	1,874	-	-	1,874

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 40. 收購附屬公司

### (1) 收購杭州中都超市管理有限公司

於二零零九年二月九日，本集團以代價人民幣96,973,000元收購杭州中都超市管理有限公司(「中都」)全部權益。

中都從事物業投資業務，其唯一物業由本集團經營租賃用作開設大型綜合超市。由於中都的主要資產為土地及樓宇，因此此收購交易以收購資產方式入賬。

於收購日確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物	40,027
應收賬款及其他應收款	29,924
<b>非流動資產</b>	
物業、機器及設備	144,899
<b>流動負債</b>	
銀行借貸	(38,800)
應付賬款及其他應付款	(35,877)
<b>非流動負債</b>	
銀行借貸	(43,200)
	96,973
構成：	
現金對價	96,973
收購所用現金淨額：	
已支付的現金對價	96,973
減：現金及現金等價物所得	(40,027)
	56,946

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 40. 收購附屬公司(續)

### (2) 收購華聯集團

本集團已於截至二零零九年十二月三十一日止年度收購華聯超市股份有限公司及其附屬公司(「華聯集團」)。因該項業務合併涉及受共同控制的實體(附註2)，故被列作受共同控制的業務合併。該項收購已於二零零九年十月十五日完成。

於收購日確認的華聯集團資產及負債概列如下：

	人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
可供出售金融資產	1,113
物業、機器及設備	126,892
無形資產	12,938
土地使用權	12,659
遞延稅項資產	18,331
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物	300,604
應收賬款及其他應收款	185,590
存貨	270,786
<b>流動負債</b>	
應付賬款及其他應付款	(753,459)
少數股東權益	(10,561)
	164,893
構成：	
已支付現金	498,036
應付對價	10,023
對價合計	508,059

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 41. 資本承擔

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未於財務報表撥備之購買物業、機器 及設備、興建樓宇及購買土地使用權之資本開支	254,087	389,040

## 42. 經營租賃

### (1) 本集團作為承租人

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
年內經營租賃的最低租賃付款額： — 土地及樓宇	1,330,294	1,275,985

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

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
第1年內	1,180,764	1,077,934
第2至第5年(含首尾兩年)	4,073,974	4,129,190
5年後	7,743,977	6,782,220
	12,998,715	11,989,344



# 綜合財務報表附註

截至二零零九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

本集團根據商舖不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
年內經營租賃的最低租賃收款額：		
— 商舖	457,532	408,255

於報告期末，本集團已與租戶訂約於未來收取之最低租賃款項總額如下：

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
第1年內	209,708	222,705
第2至第5年內	330,423	315,991
5年後	258,594	209,805
	798,725	748,501

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商舖。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註27、29及35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：

### (a) 關聯交易

		二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
銷售予同系附屬公司		2,950	-
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及 三明泰格資訊科技有限公司	(i)	24,271	31,788
向同系附屬公司採購(重述)	(i)	89,206	91,799
向同系附屬公司支付物流費	(i)	10,215	8,205
支付租賃費用及物業管理費予同系附屬公司(重述)	(ii)	45,864	38,922
支付利息費用予直接控股公司		-	979
向同系附屬公司收取利息收入(重述)		-	3,209
向最終控股公司收取利息收入(重述)		5,273	12,273
向同系附屬公司收取佣金收入(重述)	(iii)	8,370	17,121
因使用同系附屬公司的網 上交易系統而支付佣金費用		1,374	-
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	(iv)	20,544	9,076
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	(iv)	19,587	10,670

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易(續)

### (a) 關聯交易(續)

附註：

- (i) 購貨價及物流服務價格乃參照其時的市價及該等聯營公司和關聯公司收取第三方的價格而釐定。
- (ii) 該等費用是指若干大型綜合超市向同系附屬公司支付的租賃費用及物業管理費。該等租費乃根據相關協議條款進行。
- (iii) 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1.5%至3%收取。
- (iv) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司(「對方公司」)與本集團一附屬公司之間所簽訂的有關憑證債項結算的業務協定，雙方各自出售的憑證債項在對方下轄的零售店消費或通過對方網路系統結算後，雙方需按約定向對方支付佣金，支付金額按照雙方月度結算交易款以0.5%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。

### (b) 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。除與百聯集團有限公司、上海友誼集團股份有限公司及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業務。

本集團在制訂與其他政府關聯實體的交易相關的價格策略及審批程式時，並無區別該對方公司是否為政府關聯實體。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易(續)

### (b) 與其他政府關聯實體的交易／結餘(續)

與其他政府關聯實體的重大交易／結餘如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
商品採購	3,144,142	3,045,893
收取利息收入	203,485	152,586
繳付銀行費用	22,421	21,210
利息開支	6,323	14,247

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債		
應付賬款及其他負債	229,511	258,470

所有以上餘額均未作抵押，無息且在一年內應償還。

此外，本集團的全部銀行存款均存於政府關聯的銀行。

與其他政府關聯企業的關聯交易均為正常商業往來，並遵循市場價格實行。

### (c) 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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	14,057	13,368
退休後僱員福利	465	260
其他長期福利	159	311
	14,681	13,939

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 44. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立／註冊 成立日期	註冊資本 及繳足股本 人民幣千元	本公司投票權及應佔 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
(a) 附屬公司							
瀋陽世紀聯華超市 有限公司(附註b)	二零零四年五月二十六日	3,000	90.00	90.00	9.94	9.89	大賣場業務
天津一商聯華超市 有限公司	二零零二年九月一日	30,000	80.00	80.00	-	-	大賣場業務
上海世紀聯華超市發展 有限公司(附註b)	一九九七年十一月二十四日	100,000	100.00	77.91	-	16.39	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(附註b)	二零零三年三月二十一日	50,000	85.00	85.00	14.40	13.89	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	92.00	92.00	2.59	2.59	標準超市及 大賣場業務
上海聯華超市嘉定 有限公司(附註b)	一九九六年十月九日	3,290	81.76	81.76	18.24	17.20	標準超市
上海聯華新新超市 有限責任公司	一九九七年四月二十二日	13,300	55.00	55.00	-	-	標準超市
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	70.00	70.00	-	-	便利店業務
上海聯華商業流通 有限公司	二零零一年六月二十七日	3,000	30.00	30.00	56.45	56.45	批發
上海聯華超市配銷 有限公司(附註b)	一九九八年十月二十九日	5,000	90.00	90.00	10.00	9.43	採購配送
聯華物流有限公司	二零零七年十月十七日	50,000	100.00	100.00	-	-	採購配送
上海聯華超市吉林 採購配銷有限公司	二零零零年八月九日	1,000	51.00	51.00	-	-	採購配送
上海聯華生鮮食品加工 配送中心有限公司	一九九九年十二月二十九日	5,000	90.00	90.00	-	-	生鮮加工配送
聯華電子商務有限公司	一九九五年十月四日	55,000	57.27	57.27	-	-	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

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 44. 主要附屬公司及聯營公司

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	本公司投票權及應佔 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
(b) 聯營公司							
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	356,824	45.00	45.00	-	-	大賣場業務
天津一商發展有限公司	一九九八年十月二十七日	200,277	20.00	20.00	-	-	百貨商店

附註：

- (a) 所有上述附屬公司及聯營公司均為在中國成立的有限責任公司。
- (b) 本公司直接及非直接投票權及應佔股東權益百分比的變動系由於本集團內的架構重組所致，該等架構重組對綜合財務報表並無影響。

## 45. 財務報表的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一零年三月三十日經由本公司董事會核准公佈。



聯華超市股份有限公司

2009 年報