





5,172

共有**5,172**家門店，
遍布全國**19**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，於二十年間，以直接經營、加盟經營和併購方式發展成為一家具備全國網點布局、業態最齊全的連鎖零售超市公司。於二零一零年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到5,172家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍布全國19個省份及直轄市，繼續保持中華人民共和國（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
14	五年財務摘要
18	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
61	管治報告
70	監事會報告
72	獨立核數師報告
73	綜合全面收益表
74	綜合財務狀況表
78	綜合權益變動表
80	綜合現金流量表
82	綜合財務報表附註

公司資料

董事

執行董事

華國平先生（已於二零一零年三月三十日
調職為執行董事）

良威先生
徐苓苓女士
蔡蘭英女士
湯琪先生

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

華國平先生（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（於二零一一年三月九日辭任）

授權代表

華國平先生
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

公司資料

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

股東查詢**公司聯絡資料**

證券事務辦
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

業績公佈

二零一零年中期業績已於二零一零年八月三十日公佈
二零一零年年度業績已於二零一一年三月九日公佈

股息

中期股息：每股人民幣0.15（含稅）元
擬派付末期股息：每股人民幣0.18（含稅）元

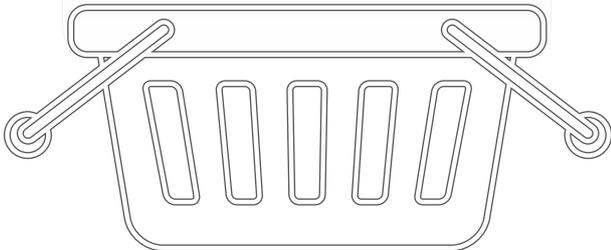
二零一零年度股東大會

將於二零一一年六月二十八日（星期二）上午十時正召開

大事記

1月

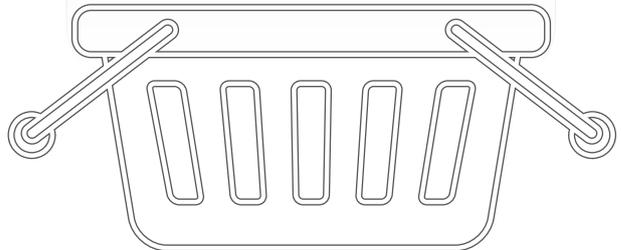
上海連鎖經營協會召開第四屆上海連鎖零售業大會，本集團上海地區超級市場曹家渡店、昌里店、東門店、洞涇店、惠南店、金楊店、四平店、潼港店、新閘店、張橋店獲得「2009市民最信任的連鎖店」；超級市場業態惠南店店長秦秀紅、田林店店長曹倩榮獲「2009上海連鎖業金牌店長」稱號。



1月

2月

聯華超市與上海世博會事務協調局簽署了2010年上海世博會園區公共區「零售服務合同」。在世博會期間，本集團在世博園區內7家門店獲准許出售共計26個類別的世博特許產品，以滿足參觀者購買世博紀念品的需求。



2月

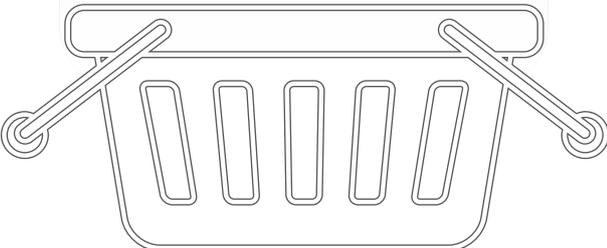
大事記



2月

上海職工迎世博窗口
服務行業立功競賽活
動組委會在2009年

下半年度評選中，本集團有7家門
店、12位員工分別獲得「上海市工
人先鋒號」，以及迎世博卓越獎、
品牌獎、明星獎、風采獎。

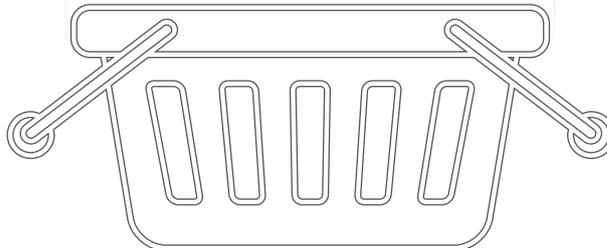


2月



3月

本集團有32家門店獲
上海市商務委員會召
開「推進生鮮食品超
市建設」工作會議頒發的「上海市
生鮮食品超市示范門店」榮譽證書
和銅牌。



3月

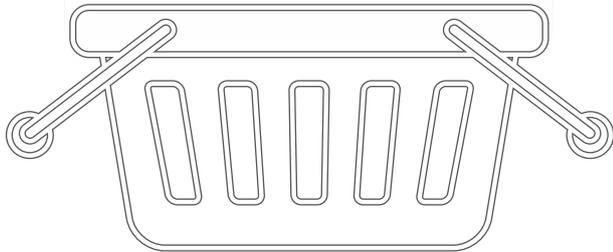
大事記

3月

上海市第十五屆連鎖加盟展覽會落下帷幕，備受業界關注的「2010最具影響力特許品牌」評選揭曉，聯華超市、華聯超市、快客便利，以良好的美譽度和品牌影響力連續5年摘得「最具影響力特許品牌」的桂冠。

3月

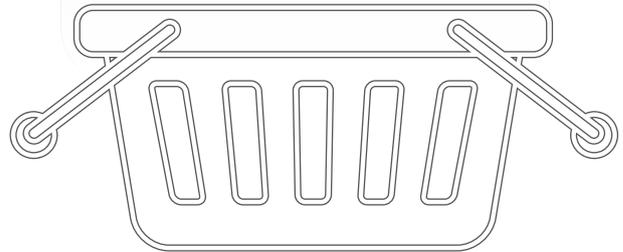
聯華超市連續第13年蟬聯中國連鎖經營協會公佈的「中國快速消費品連鎖企業百強」排行榜第一名。



3月

4月

在2007-2009年度上海市勞動模範評選中，本集團田林店獲勞模集體稱號；上海聯華快客便利有限公司（「快客便利」）周怡、上海世紀聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）王照、華聯超市股份有限公司（「華聯超市」）王佳景獲勞模稱號。



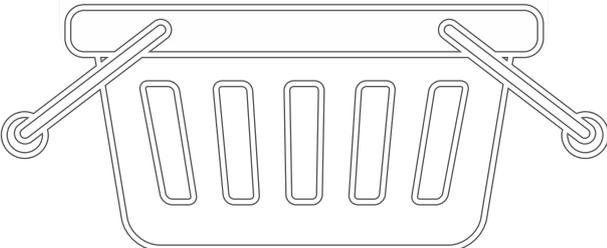
4月

大事記



6月

在第五屆中國零售商大會上，聯華超市常務副總經理良威榮獲由中國商業聯合會與中國商報社共同頒發的「2009-2010年中國零售業年度人物」獎項。



6月



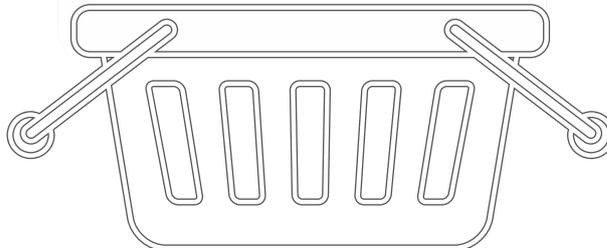
10月

聯華超市通過ISO9001:2008版質量管理體系認證。



12月

本集團杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）2010年度銷售額突破人民幣100億元。



10月及12月





新 鮮

康



董事長報告



來來的幾年，聯華超市將繼續着眼於資源集聚、效率提升、戰略優化和品牌形象塑造，打造更具競爭力的超市航母。

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二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績。

二零一零年對於聯華超市來說是忙碌、變革和收獲的一年：拉開對華聯超市整合的序幕，吹響了資源集約的「集結號」，物流、商流、信息流整合全線並進；奮戰184天服務上海世博會……員工辛勤的付出與辛勞得到回報。二零一零年，本集團實現營業收入約為人民幣2,588,743.2萬元，較上年增長7.78%，毛利率與綜合收益率均獲穩定增長，經營盈利約為人民幣77,542.7萬元，同比上漲19.74%，股東應佔盈利約為人民幣62,257.9萬元，較二零零九年度增長22.84%，每股收益為人民幣1.00元，經營利潤率創歷史新高，向市場交出一份滿意的答卷。

一元復始，踏入二零一一年也迎來聯華超市成立二十週年的生日。二十年前，當聯華超市着手開辦第一家超市時，沒有現成的經營模式可以效仿、沒有理論知識可以借鑑，從賣場布局設計到組織商品都需要摸索和創新。聯華超市一路走來經歷超級市場的深耕發展、大型綜合超市業務的發芽和擴張、資本市場上市融資、兼併收購積極拓展、異常激烈的競爭壓力……走的每一步都離不開探索、創新和變革。作為連續多年名列中國快速消費品連鎖零售企業百強第一的企業，今天的聯華超市把變革的觸角放至資源集聚、挖掘連鎖經營資源最優化、利益最大化的集約優勢。資源集聚並非易事，涉及組織架構的重新搭建、資源重新分配，系統重建等等一系列繁復細緻的工作，進行此項整合，既需要有着眼於未來的

董事長報告

眼光，更需要決策的果斷與團體合作的協調。經過一年的探討、實踐，今天各項整合與重組工作已經達到階段性目標，資源集約優勢和商品結構持續改善帶來的效應正在顯現。未來的幾年，聯華超市將繼續着眼於資源集聚、效率提升、戰略優化和品牌形象塑造，打造更具競爭力的超市航母。

在聯華超市的發展過程中，兼併與收購一直是我們關注的焦點之一。正是一系列成功的兼併收購及順利整合打造今天聯華超市的市場地位，居領先地位的上海市場，銷售逾百億的浙江市場，佔有率第一的廣西市場。從百聯集團有限公司（「百聯集團」）收購華聯超市後，一年的時間已基本完成全部整合工作，從合署辦公到兩庫合一，從統一編碼到區域總部信息系統上線，聯華超市的各部門緊密合作，共同探討，效率之高續寫了聯華超市收購兼併的良好記錄。未來一年，聯華超市將繼續完成從母公司收購和整合其他連鎖超市類資產的工作，並對市場併購機遇保持高度的敏感和關注度，尋求更大的發展空間。

二零一零年，作為上海本土最大的零售企業，我們很榮幸的參與到了舉世矚目的上海世博會。184天的展覽期內，世博園區內的七家快客便利門店接待客流148萬人次，小門店為園區帶來大貢獻，連同聯華超市的網絡購物平台及門店，聯華人努力為來訪世博的顧客帶來微笑和服務。世博會的結束，則是我們總結「後世博效應」的

開始，世博會給了我們更高的眼光、鍛煉了更精幹的團隊，依托世博會我們在硬件設施和軟件服務上有了長足發展和快速提升。

二十年的穩定、健康發展，離不開全體員工的付出。作為中國本土零售企業的拓荒者，無論是管理團隊還是一線員工都是在不斷的實踐中進步，而我們的團隊永遠不止步於眼前的成功，當聯華超市向大型綜合超市業態、便利業態擴張時，我們已經具備一批成熟的經營管理專才。今天，員工依然是推動聯華超市不斷前進的最大動力，是企業最大的財富。聯華超市的企業文化有一個核心文化，叫做業績文化。聯華超市的主流文化，它包含創新變革、精益求精、團隊合作和包容共濟。一個核心文化，加上四個主流文化構成了聯華超市整個文化體系。業績文化是聯華文化的核心，它強調有所作為、發奮圖強的意志、敢為人先的品格、與時俱進的精神，它使聯華人始終保持着以業績信服人的昂揚鬥志。在以市場為導向的聯華超市，業績就是一個超人氣的明星，人人都在關注它：不管員工是什麼學歷、什麼背景、就職於什麼崗位，企業對他的評價，給予的薪酬和待遇只參照一個標準——憑業績說話；無論企業的過去是怎樣，現在的發展又如何，對它的考量標準也只有一個——用業績回答。以業績信服人、用業績評判人、憑業績選人、靠業績激勵人。業績是企業生存和發展的基礎，這樣有利於企業長遠的發展。

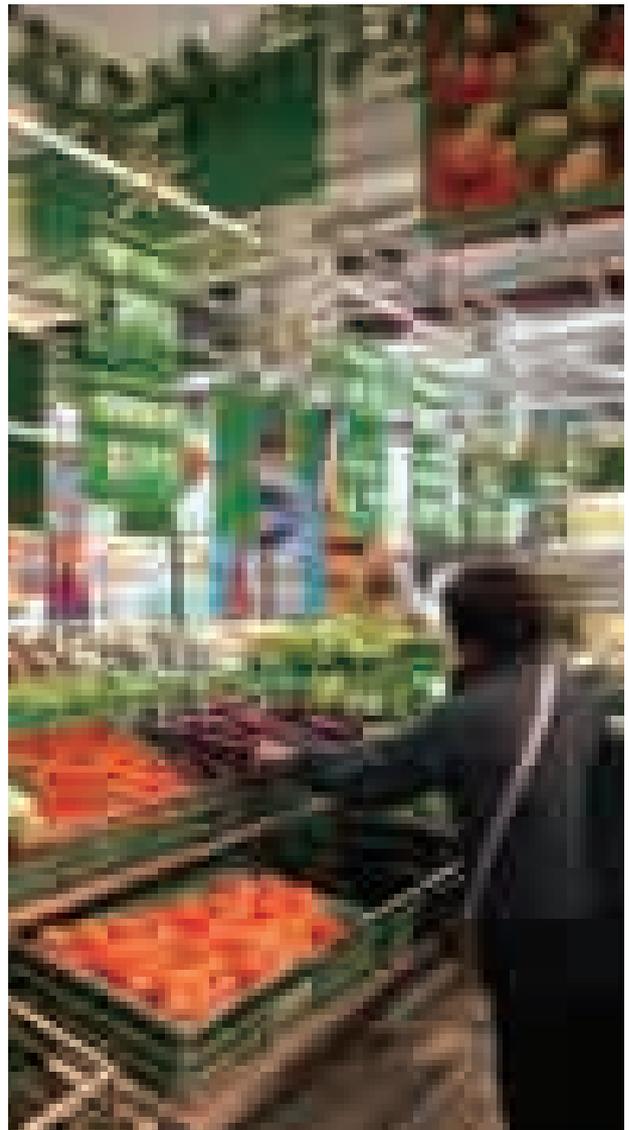
董事長報告

二零一一年是中國「十二五規劃」起始之年，伴隨中國經濟轉型，把擴大消費需求作為擴大內需的戰略重點，致力於建立擴大消費需求的長效機制，目標實現居民消費率上升、服務業比重和城鎮化水平的提高、城鄉居民收入普遍較快增長。中國零售業毫無疑問將極大的參與並分享經濟轉型所帶來的良好宏觀環境，聯華超市亦將緊抓機遇，創造一個更為輝煌的二十年！

最後，本人謹代表董事會向管理層及全體員工作出的努力及貢獻，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

二零一一年三月九日
中國上海



單位：千元人民幣
截至十二月三十一日止年度

	二零一零年	二零零九年	二零零八年 (重述)	二零零七年	二零零六年
營業額	25,887,432	24,017,720	23,253,764	18,086,857	16,443,030
大型綜合超市	14,578,596	13,039,537	11,910,715	9,846,161	8,568,580
— 佔營業額之百分比(%)	56.32	54.29	51.22	54.44	52.11
超級市場	9,414,903	9,318,539	9,597,304	6,560,466	6,238,956
— 佔營業額之百分比(%)	36.37	38.80	41.27	36.27	37.94
便利店	1,746,729	1,552,902	1,591,675	1,524,042	1,545,061
— 佔營業額之百分比(%)	6.75	6.47	6.85	8.43	9.40
其它業務	147,204	106,742	154,070	156,188	90,433
— 佔營業額之百分比(%)	0.56	0.44	0.66	0.86	0.55
毛利	3,610,950	3,136,043	3,020,832	2,348,636	1,981,680
毛利率(%)	13.95	13.06	12.99	12.99	12.05
綜合收益率(%) (註1)	25.0	24.10	23.48	25.47	23.61
經營溢利	775,427	647,573	484,641	417,294	229,518
經營利潤率(%)	3.00	2.70	2.08	2.31	1.40
歸屬於本公司股東應佔溢利	622,579	506,802	412,489	268,301	241,599
淨利潤率(%)	2.40	2.11	1.77	1.48	1.47
每股盈利(人民幣元)	1.00	0.81	0.66	0.43	0.39
每股中期股息(人民幣元)	0.15	0.12	0.10	0.06	0.06
每股末期股息(人民幣元)	0.18	0.16	0.15	0.12	0.07



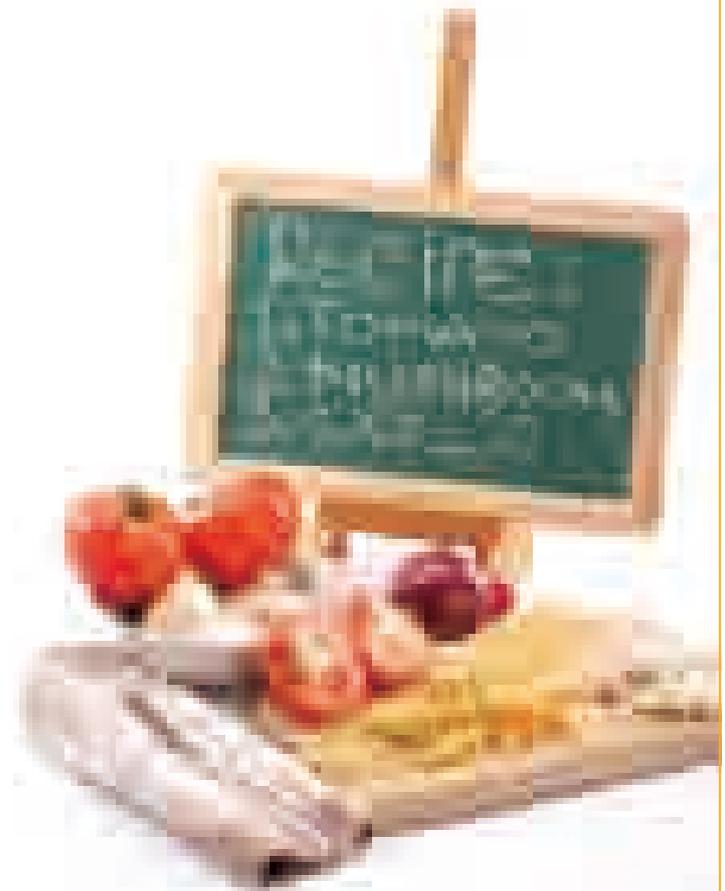
五年財務摘要

單位：千元人民幣
截至十二月三十一日止

	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年	二零零六年
		(重述)			
資產淨值	3,222,090	2,928,074	3,043,994	2,715,424	2,051,500
資產總值	18,446,863	15,418,396	14,692,869	12,398,791	8,900,881
負債總值	15,224,773	12,490,322	11,648,875	9,683,367	6,576,062
現金淨流量	1,389,081	732,746	(1,639,457)	2,549,758	1,389,298
平均總資產回報率(%)	3.68	3.37	3.05	2.52	3.38
平均淨資產收益率(%)	23.25	19.89	16.53	12.17	12.26
資本負債比率(%) (註2)	-	-	1.29	-	-
流動比率(倍)	0.80	0.82	0.90	0.87	0.77
應付帳款週轉期(日)	61	59	56	60	62
存貨週轉期(日)	37	37	37	35	36

註：

1. 綜合收益率(%)：(毛利+其它收益+其它收入)／營業額
2. 資本負債比率(%)：貸款／總資產







生活



管理層討論及分析

經營環境

二零一零年中國國內生產總值達人民幣397,983億元，按可比價格計算，比上年增長10.3%，增速比上年加快1.1個百分點。中國經濟增長創下了應對國際金融危機以來的新高。經濟增長以及各項鼓勵消費政策的延續和擴大是零售業增長的主要驅動力之一。全社會消費品零售總額達人民幣154,554億元，比上年增長18.4%，扣除價格

因素，實際增長達14.8%。根據中國國家統計局統計，二零一零年內需對中國經濟增長的貢獻率在92%左右。

二零一零年，消費者物價水平也較上年逐步恢復，上漲至3.3%。政府對於物價上漲採取增加供給、調控需求、疏通生產流通、調控市場、控制貨幣等措施，使得物價得以控制在一個合理、相對穩定的水平。

自二零一零年年初開始，全國各個地區的城市紛紛上調最低工資水平，以上海市為例，最低工資水平漲幅達16.7%。勞動力價格上漲給企業經營費用增加帶來壓力，但同時也預示着新的機遇：有望刺激國內消費、推



管理層討論及分析

動製造業讓步服務業、促進產業鏈提升、加快城鎮化和工業化進程等。

在二零二零年召開的十七屆五中全會發佈的《關於制定十二五規劃的建議》中，政府確定了「十二五」期間（二零一一年至二零一五年）把擴大消費需求作為擴大內需的戰略重點，其發展的主要目標包括實現居民消費率上升，服務業比重和城鎮化水平的提高，城鄉居民收入普遍較快增長等，並且，該建議將擴大內需放在下一步需要認真抓好的十項工作的首要位置，這意味着在下一個五年中，國家政策將繼續成為零售業發展的動力：加強市場流通體系建設將為零售業提供更好的經營環境；區域協調發展及城鎮化將為零售業提供更廣闊的市場空間；建立健全的基本公共服務體系將為零售業發展注入持久的動力。

財務回顧

營業額及綜合收益增長

二零二零年，本集團錄得營業額約為人民幣2,588,743.2萬元，較二零零九年約為人民幣2,401,772.0萬元，增長約為7.78%，全年同店銷售較二零零九年增長約為5.64%。營業額增長主要來源於可比門店和大型綜合超市業態、便利業態新增門店的銷售增長。回顧期內，本



集團圍繞提升門店銷售業績、增強生鮮經營能力、優化商品結構、供應鏈建設和創新營銷方式等目標展開一系列提升與強化工作，為提升銷售起到了積極的推動作用。

回顧期內，本集團毛利額約為人民幣361,095.0萬元，較二零零九年約為人民幣313,604.3萬元，增長為15.14%，毛利率增長0.89個百分點約為13.95%。綜合收益約為人民幣647,376.5萬元，較二零零九年約為人民幣578,888.2萬元，增長11.83%，綜合收益率為25.01%，較去年同期提升0.91個百分點。綜合收益反映本集團綜合性收入水平持續不斷的獲得提升，這主要來源於：(1) 本集團啟動商品資源區域化集中策略，進行聯合談判得以爭取更好的合同條款；(2) 不斷提升招商區域管理和經營水平，更合理規劃招商結構和營銷策劃帶動的租金收

管理層討論及分析



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。

註：綜合收益=毛利+其他收益+其他收入

經營成本及淨利潤

二零一零年，本集團銷售及分銷成本總額約為人民幣497,388.1萬元，同比增長9.12%，行政開支總額為人民幣64,682.4萬元，同比上升15.48%，整體費率為21.7%，同比增長約0.4個百分點。經營成本的主要項目為租金、人工、水電費及折舊和攤銷，二零一零年支出分別為人民幣143,014.2萬元，人民幣201,413.8萬元，人民幣49,601.3萬元和人民幣54,232.6萬元。成本的增加主要是受這些項目費用上升的影響，特別是二零一零年初以來，各地政府對最低工資水平的上調使得人工成

本繼續保持上漲態勢。對此，本集團於內部大力推廣費用控制實踐，完善用工制度，合理控制成本，同時，本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。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團錄得經營盈利約為人民幣77,542.7萬元，較二零零九年增長19.74%，經營利潤率約為3.0%，同比提升0.3個百分點，創本集團年度經營利潤率最高，預示本集團的主營業務獲健康、持續成長。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益錄得人民幣約為17,882.6萬元，同比增長19.03%。上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）於回顧期內無新開門店，截至二零一零年十二月三十一日止，上海聯家門店總數為十九家，其中二零零八年集中開設的門店逐步成熟，利潤增幅顯著。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的盈利約為人民幣62,257.9萬元，較二零零九年增長22.84%。二零一零年，本集團淨利潤率為2.40%，創年度淨利潤率新高。每股基本盈利達人民幣1.00元。

現金流

二零一零年，本集團現金淨流入約為人民幣138,908.1萬元，期末現金及各項銀行結餘約為人民幣935,540.5萬元，同比增長33.62%。伴隨企業規模的不斷擴大，盈利能力的提升和會員儲值的穩定增長，帶來現金流持續改

管理層討論及分析

善，資金實力不斷增強。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款週轉期約為61天，存貨週轉期約為37天，本集團經營質量得到改善。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一零年十二月三十一日，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約為人民幣1,457,859.6萬元，同比增長約11.80%，佔本

集團營業額約56.32%，毛利率增長0.84個百分點至13.13%。同店銷售增長達6.86%。大型綜合超市業態營業額及同店銷售增幅均高於本集團平均水平，表現了強勁的增長動力。分部經營盈利為人民幣33,082.0萬元，同比增加人民幣約為8,696.3萬元。經營利潤率約為2.27%，較二零零九年上升0.4個百分點。大型綜合超市業態的成長持續推進了源頭採購、降低採購成本、優化供貨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	二零一零年	二零零九年
毛利率(%)	13.13	12.29
綜合收益率(%)	24.46	23.82
經營利潤率(%)	2.27	1.87



管理層討論及分析

超級市場

回顧期內，本集團超級市場業務錄得營業額約為人民幣941,490.3萬元，同比增長約1.03%，佔本集團營業額約36.37%，同店銷售增長為5.46%。超級市場業態銷售額增長微弱，主要是由於對現有門店的經營性梳理、市政動遷導致門店關閉，因而直營門店總數下降所致。儘管銷售增長有限，但超級市場業態整合效果顯著，收入指標依然持續提升，錄得毛利額約為人民幣138,541.0萬元，毛利率14.72%，同比增長達1.11個百分點。綜合收益率為24.06%，同比二零零九年增長1.39個百分點。分部經營盈利約為人民幣35,131.3萬元，同比增加約為人民幣2,342.4萬元，同比增長約為7.14%，經營利潤率增至3.73%。

截至十二月三十一日止	二零一零年	二零零九年
毛利率(%)	14.72	13.61
綜合收益率(%)	24.06	22.67
經營利潤率(%)	3.73	3.52

便利店

回顧期內，便利業態營業額錄得人民幣約為174,672.9萬元，佔本集團營業額約6.75%，同店銷售增長上升4.37%。本集團於2010年上海世博會園區內開設的7家門店表現優異，同時積極繼續推進門店轉型，試點新型門店，並持續推進服務類項目在店內的增設，打造複合型門店。綜合收益率上升0.79個百分點，經營利潤約為4,000.7萬元，同比增長59.20%，經營利潤率為2.29%，同比提升0.67個百分點。

截至十二月三十一日止	二零一零年	二零零九年
毛利率(%)	16.54	15.27
綜合收益率(%)	24.91	24.12
經營利潤率(%)	2.29	1.62



資本構架

於二零一零年十二月三十一日，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246,328.4萬元增加至人民幣289,304.3萬元，主要因為期間利潤增加人民幣62,257.9萬元，派發股息人民幣19,282.0萬元。

本集團已質押資產的詳情

於二零一零年十二月三十一日，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。

管理層討論及分析

股本

截至二零二零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

或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

經營回顧

整合與重組

二零二零年是本集團變革重組的重要一年。圍繞商品管理體系、超級市場業態整合全面展開採購、物流配送、

信息系統、財務結算與核算等方面的重組工作，並已達成階段性目標。

首先，重組商品管理體系。本集團合併上海地區原先分屬於不同業態的商品採購部門，完成商品資源區域集中的變革。商品管理體系的重組涉及各類商品及機構代碼的梳理、合同對比、聯合談判、組織體系優化、流程優化和考核體系優化等諸多細致縝密的工作。經過近半年的摸索和實踐，商品管理總部在進一步推進採購資源集中及搭建營採協同體系等方面取得了顯著的成效。本集團以聯合買斷、聯合營銷、商品展示會等形式成功舉辦各種資源聯動活動。

第二，超級市場業態組織架構的合併。本集團以上海聯華超級市場發展有限公司為載體，合併了聯華超級市場與華聯超級市場的直營與加盟系統。在組織架構重組完成後，分步驟完成了合署辦公、管理制度一體化、營運區域重新劃分、管理人員聘任和員工薪酬結構並軌等工作。



管理層討論及分析



第三，物流配送體系重組。回顧期內，為了實現對現有物流資源利用的最大化，滿足大型綜合超市在上海地區集中配送的需求，本集團完成了聯華超級市場和華聯超級市場配送中心的搬遷與合併。自此，聯華超級市場和華聯超級市場門店將由一個配送中心（「桃浦物流配送中心」）統一配送。原聯華超級市場業態的配送中心（「曹楊配送中心」）也於回顧期內啟動對上海、江蘇和安徽地區的大型綜合超市業態配送的試運行。

第四，圍繞超級市場業態重組和物流重組，本集團完成財務結算與核算體系的合併，實現財務結算與核算體系

與業務系統、商品管理系統的接軌。本集團按照「精細高效」和「集約化管理」的要求，推進統一結算系統方案的實施。

第五，回顧期內，圍繞本集團的整合重組，信息系統建設進行優化提升包括：統一結算、合同信息平台在總部及各業態的上線，以完善資金管理；完成「主檔管理」、「商品合同管理」、「營銷管理」等核心模塊在總部業務管理系統上線，以配合商流的整合；配合超級市場業態整合，為合併後的超級市場業態建立標準化的地區總部業務管理系統，並精簡門店系統，降低運行和維護成本；

管理層討論及分析

建立統一的供應鏈服務平台，實現供應商的單點登錄，通過提升與供應商之間的業務流程對接和信息交互的效率，實現本集團整體供應鏈效率的提升。

上述「五大重組」的展開，基本確立了本集團「集中區域資源，共享全國資源」的業務模式。這一模式將對本集團下一階段「區域佔優，全國領先」的經營戰略給予有力的支持。

網點發展

回顧期內，本集團繼續堅持有質量的集中化發展策略，以穩健的步伐在長江三角洲地區和其他已進入市場發展及儲備新門店。回顧期內，新開門店550家，截至二零二零年十二月三十一日止，累計網點數達5,172家，其中86%位於華東地區。

回顧期內，大型綜合超市業態新開門店11家並轉型1家超級市場門店為大型綜合超市，合計新增門店12家。新開門店分別位於上海市、江蘇省、浙江省、安徽省、河南省鄭州市及廣西壯族自治區柳州市。本集團積極尋求大型綜合超市在具有市場主導地位的上海市和杭州市的深

度發展，依托百聯集團的郊區購物中心市場拓展計劃進入近郊市場。同時，在已進入的江蘇省、安徽省、河南省鄭州市、廣西壯族自治區柳州市等市場，積極尋求拓展網絡規模的機遇，關注與大型購物中心、城市綜合體的強強合作，打造更具優勢的區域市場地位。

回顧期內，超級市場業態新開門店共320家，其中直營門店21家，加盟門店299家。超級市場直營門店積極尋找發展中心城區綜合超市、高端超市的市場機遇，在上海市、杭州市均新開中、高端超級市場門店。聯華超級市場和華聯超級市場合併後，為超級市場加盟店的發展開拓了新的機遇，使該業務得以迅速發展。

回顧期內，便利業態新開門店共218家，其中直營門店65家，加盟門店153家，在上海、北京、杭州、寧波和大連等城市保持穩健的網絡擴張。回顧期內，便利業態於上海世博會園區內的7家門店表現優異，取得了良好的銷售業績，塑造了良好的形象，更為重要的是為今後便利業態探索專賣店及在大客流地區的運營模式等積累了寶貴的經驗。目前隨着中國館的繼續開放，快客便利門店因其在世博會期間優異的表現，將繼續保留兩家門店，為參觀中國館的觀眾提供服務。

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	143	678	934	1,755
加盟	—	2,336	1,081	3,417
合計	143	3,014	2,015	5,172

註：截止二零二零年十二月三十一日

管理層討論及分析



優化供應鏈建設，提高核心競爭優勢

回顧期內，本集團圍繞提升門店績效、優化供應商結構、增強生鮮經營能力和優化商品結構等目標展開一系列提升與強化工作，為擴銷增盈起到了積極的推動作用。

回顧期內，本集團充分利用全國性採購供應鏈，加大對差異化、地區化特色商品的採購，並在浙江、四川、湖北等多個省市進行直接採購，引進特色新品700餘種。本集團依托商品採購部門整合後的規模優勢和商品議價能力，加大對商品買斷，獲得更好的定價優勢。同時，本集團對自有品牌的開發加強了與業態門店的溝通，推出自有品牌商品樣板店，並進行強勢商品驚爆促銷，取得顯著效果，相關商品的銷售提升迅速。

本集團加快生鮮基地建設，增強門店生鮮經營能力，全力打造生鮮供應鏈。回顧期內，本集團加強農超對接，積極拓展蔬果基地採購源頭。目前，對接的生鮮基地已達210個，採購區域已遍及上海郊縣、山東省、江蘇省、新疆維吾爾自治區、四川省等近十六個地區。基地採購的生鮮、水果蔬菜等產品的銷售較去年同比增長達37.5%。同時，為了提高門店生鮮商品的性價比和競爭力，生鮮加工中心的考核從原來的以利潤為中心改為以成本為中心，打造「中央廚房」的功能。無論是配送金額、加工商品品種以及商品更新率都實現較好的增長，節日商品銷售顯著提升。

本集團加快推進營採協同體系的構建。營採協同體系的優化目標在於建立門店營運與採購間順暢、及時的溝通，通過建立營採例會制度，使得商品管理部門和營運部門可以共同探討提升銷售的機會點，並根據會議討論結果明確各自的責任，配合推進各項業務工作。同時，制定採購人員巡店制度，督促採購人員協助門店解決商品在營運中的問題，提高對門店的服務質量。回顧期內，隨着商品部重組結束，原來分散的商品採購合同將按照區域逐漸統一，這對營採協同將產生積極的作用，避免了原來多種標準帶來的營採矛盾。

管理層討論及分析

商品管理總部合併後，本集團通過對原先分屬於不同採購部門的同一商品合同的比對，爭取到了更好的交易條件，同時對原各商品部門商品品類進行分析，進行商品結構梳理和單品更新，優化商品結構。本集團加強了對常規品類的分析，跟踪每月全國TOP銷售佔比品類及TOP增幅品類，提煉反饋歷史數據，挖掘市場變化趨勢，做好銷售提醒工作，同時對重點商品經營工作建立分析跟踪機制，分析重點區域必備商品銷售，不斷優化調整經營策略。

優化營促銷管理，擴大品牌影響力

市場營銷歷來是拉動銷售，擴大品牌影響力的重要途徑和手段。聯華超級市場和華聯超級市場完成組織架構的合併後，本集團立即集合商品資源開展了聯合營銷，從甄選商品到價格談判再到零售定價，都充分體現差異化經營優勢，既取得了很好的宣傳效果，又帶動了銷售增長。

回顧期內，本集團積極總結過往成功的營銷經驗，以全國統一營銷、地區特色營銷及門店補充性營銷等多層次營銷方式，充分抓住傳統和新興節假日舉辦各類營銷活

動。各具特色的營銷活動如全國性的「瑞虎迎春、新年送好禮」和地區性「激情迎世博酷棒折扣大行動」、「鄉鎮來購物增交通費」都極好的提升了消費者購物興趣，帶來銷售的增長。

為在激烈競爭中保持對消費者的吸引力，本集團門店也積極創新營銷方式，從賣場主題營銷活動和主通道營銷活動入手，不斷翻新主通道促銷，每季度推出形式活潑的大型主題營銷活動，與店內其他各類促銷相互呼應，不斷吸引着顧客的注意力。



管理層討論及分析

深化強店工作，提高門店綜合績效

強店戰略作為本集團持續性的工作，每年的重點都會根據市場和企業的情況而進行調整。二零一零年，本集團在加大區域資源集中的改革力度同時也積極推進門店經營模式的轉型。二零一零年，本集團將打造旗艦店、樣板店和培育店作為強店戰略的重點，圍繞強經營、強管理、強服務、強團隊和強協同，全方位提升門店經營能力。

創新業態發展，培育新的盈利增長點

回顧期內，本集團繼續推進會員體系的建設，通過推廣通積通兌的積分回饋活動，以及多渠道拓展聯盟商戶等方法，為消費者提供便利及回饋，提升OK卡會員的忠誠度，會員人數穩定保持在600萬以上。同時，本集團積極推廣網站購物系統，為消費者提供多樣化的商品和各類服務，積極抓住日益龐大的網絡購物群體。回顧期內，本集團浙江地區的購物網站正式上線，網站的商品數達到9000余種，有獨立的商品營銷活動，在支付方面，已經實現了在線銀行卡支付和貨到付款刷信用卡、刷會員電子消費卡以及現金等多種支付形式，確保顧客的購物便利性。截至二零一零年底，已實現消費35,293筆，平均客單價達166.25元。



管理層討論及分析



回顧期內，便利業態在北京地區試點了新一代快客門店，增強了現場即食功能，同時在繼續加大服務類項目在便利業態的整體推進。超級市場在轉型的同時，試點「快捷店」模式，這是一種介於便利店和超級市場之間的新型業務模式，試點至今的業績令人滿意。大型綜合超市繼續深化賣場功能的配置，增強百貨經營能力。

抓住世博商機，全面提升市場形象與經營能力

二零二零年，本集團積極把握上海世博會帶來的巨大商機，加大員工培訓力度，堅持門店運行規範，持續優化商品結構，充分保證物流支撐。世博園內的七家快客便

利門店優異地完成了服務世博會的任務，也獲得了豐厚的銷售收入，提升了市場形象。自二零零九年十二月至上海世博會結束，本集團實體門店及網絡商城的世博特許商品、世博門票銷售業績顯赫。世博會結束之後，本集團對在此期間為世博會付出辛勞的員工做出嘉獎。世博會給本集團帶來的不僅是六個月客流和銷售，更為重要的是，本集團成功的實踐了在大客流、高強度的環境下組織商品、保證供應，提升了經營能力和服務水平，也探索了便利業態開設特許專賣店的寶貴經驗。

人力資源管理

回顧期內，本集團人力資源管理配合重組和整合要求，針對企業重組整合過程中的組織架構優化、部門職責進行了深入分析和調研，制定了員工關係整合計劃、薪酬福利整合計劃和員工激勵計劃。同時，本集團通過改革薪酬制度，加大激勵力度，完備管理信息如編製《商品管理總部組織架構圖》、《職位分布圖》、《各崗位職責說明書》、《定崗定編表》等，為整合與重組提供可靠的人力資源管理信息和工具。

回顧期內，本集團員工培訓中心分別為基層管理人員、中層管理人員、新晉員工制定專項的培訓模塊，着力提升能力素質的短板，讓培訓更具針對性。同時，本集團加強培訓效果的跟踪和評估，強化能力素質達標考核，力求讓培訓真正產生實效。此外，本集團舉辦各類專題培訓班，如聯合上海連鎖經營協會共同舉辦《連鎖經營致

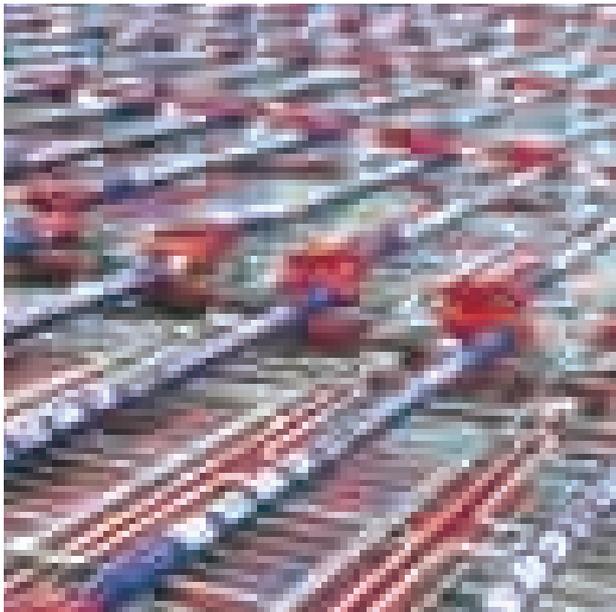
管理層討論及分析

勝關鍵之金牌督導培訓班》，旨在提高門店一線管理人員的經營管理水平，這樣的培訓非常貼合實際，能有效的提升業務水平。

完善考核激勵體系，調動員工的積極性。回顧期內，本集團繼續完善績效管理體系，採用財務指標和管理評估相結合的綜合評估方式對門店店長進行績效考核，並開展對店長勝任能力的評估。隨着業績的不斷成長，更多門店得以享受利潤分成，分享企業成長果實。針對生鮮經營的特點，本集團在門店內制定生鮮自營承包激勵機制，實行生鮮加工崗位津貼激勵，對生鮮自營採取毛利額分成，實施店長、處長生鮮考核，提高了員工工作積極性，也帶來了生鮮部門銷售額和毛利額的增長。

重大收購及出售事項

回顧期內，本公司並無重大收購及出售事項。



僱用

於二零一零年十二月三十一日，本集團共有59,566名員工，回顧期內增加2,870名，總開支約為人民幣201,413.8萬元。

未來策略

二零一一年是國家「十二五計劃」(二零一一年至二零一五年)的開局之年，預計政府將在穩定物價、房價、提高員工收入、創新發展、升級產業結構等方面繼續出台各項政策。在中國經濟積極轉型的時期，本集團相信零售行業將發揮基礎作用，零售業的整合重組將會加劇，零售技術的提升和優化將會成為各企業業績表現的關鍵。此外，商品從產地到門店到顧客的中間環節將會繼續縮短，零售商將會通過零供合作和顧客忠誠度計劃加強對源頭的控制。因此抓住良好的市場機遇，加快發展、深化整合、優化提升、創新轉型將成為二零一一年本集團的總體工作方針。

二零一一年也是本集團成立二十週年慶，本集團已經明確了下一步的發展戰略，即以「區域領先、全國佔優」為指導思想，繼續鞏固和擴大目前已經形成的區域優勢，同時繼續增加強勢區域覆蓋，整體上確保本集團在中國零售市場佔優的地位。

「加快發展」是本集團在確保發展質量的前提下，適當加快大型綜合超市的發展速度，二零一一年計劃開設15家大型綜合超市。超級市場業態要深化現有門店轉型，尤其要在生鮮食品經營上謀求重大突破。便利業態也將適當加快發展速度，鞏固在已進入城市的市場地位。同

管理層討論及分析



時，本集團特別重視新開門店培育機制的完善，擇機購置網點物業，確保現有優質網點的穩定性，以及獲取潛在優質網點。

本集團在「加快發展」的同時，仍然會高度重視行業併購。考慮到目前行業併購的特點，本集團將會積極聯手控股股東，通過各種有效合理手段，尋找合適併購對象。

「深化整合」是在二零一零年重組的基礎上，進一步深化各項整合工作。首先，全面實現超級市場業態信息管理系統在總部、區域和門店的三統一，完成業態整合。第二，深化商品體系的重組，繼續深化合同談判和營採聯動，改進業務流程和考核體系。第三，整合提升綜合供

應商管理平台，更廣泛拓展應用「B-B」功能，提高供應鏈的管理水平。第四，進一步推進物流體系三個項目：「兩庫合一」即優化現有桃浦配送中心對超級市場的配送業務，提高要貨滿足率；「曹庫項目」即充分利用曹楊配送中心加快對上海、江蘇省和安徽省地區大型綜合超市門店集中配送業務；「江橋項目」即完成江橋配送中心的規劃和設計，啟動建設工作。第五，提升信息系統使用效率，簡化系統應用、增強系統對業務的分析功能。

「優化提升」即繼續圍繞提升專業化管理水平，推進各項優化提升項目。進一步推進強店戰略，提升門店競爭能力，打造旗艦店、樣板店。進一步提高生鮮經營水平，完善生鮮經營評估體系，建立總部、業態區域公司及門店三級生鮮營運過程監控體系，深化生鮮基地建設。圍繞優化財務管理加強財務服務、提升招商管理水平、大宗商品買斷經營水平、加強人力資源培養及薪酬體系優化等展開一系列全面的優化提升工作。

「創新轉型」將圍繞本集團二十週年慶，總結和提煉在過去二十年內十個方面的創新項目，以此為契機，二零一一年本集團將重點在20週年系列營銷創新、業態轉型和創新、電子商務、會員數據標準、激勵機制五個方面取得明顯進展。



中国质量工程学会成立二十周年纪念册





科技

息



董事、監事及高級管理層簡介

執行董事

華

國平

先生，48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，擔任上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司董事總經理。於二零零零年五月至二零零三年底，擔任本公司董事，於二零零三年八月至二零零三年底獲委任為本公司副總經理，於二零零四年擔任百聯集團超商事業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團超商事業部總經理。華先生於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，並於二零零九年六月起擔任本公司總經理至今。於二零二零年三月，華先生調職為本公司執行董事至今。

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」、「引領中國商業改革發展功勳企業家」稱號。二零零九年，良先生被授予「上海零售業十大傑出人物」稱號。

董事、監事及高級管理層簡介

徐

苓苓

女士，52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及信息管理工作。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。

徐女士於二零一一年三月九日起不再擔任本公司聯席公司秘書，並獲委任為本公司公司秘書。

蔡

蘭英

女士，58歲，高級經濟師，現任本公司副總經理兼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。

董事、監事及高級管理層簡介

湯

琪

先生，58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事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，二零一零年六月起兼任上海聯華超級市場發展有限公司總經理。

非執行董事

馬

新生

先生，57歲，高級經濟師及高級工程師，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（「百聯股份」）（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

董事、監事及高級管理層簡介

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。

徐波

先生，49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、百聯集團總裁助理及百聯股份（一家於上海證券交易所上市的公司）副總經理兼財務總監。於二零零五年至二零零七年，徐先生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，徐先生擔任百聯股份的執行董事。徐先生於二零零九年五月加入本集團。

須和泰

先生，54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。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。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）董事及菱食株式會社（一家於東京證券交易所上市的公司）董事。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。

董事、監事及高級管理層簡介

王

德雄

先生，59歲，王新興投資有限公司的總裁。王先生於一九七零年至一九七八年擔任新興毛紡織造廠經理。於一九七八年至一九九零年，任職王新興有限公司董事總經理。於一九九零年至今擔任王新興集團總裁。於二零零三年起至今擔任深圳新興創業擔保有限公司董事長。於二零零四年起至今擔任廣州市萬菱置業有限公司董事長。於二零零五年起至今擔任萬菱實業（廣東）有限公司董事長。王先生於一九九七年四月加入本集團，已積逾三十年業務經驗。

獨立非執行董事

李

國明

先生，53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

先生，54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起任現代企業理論與實踐方向博士生導師。張教授有七部著作並在不同的國家級刊物發表逾200篇研究論文。現還擔任上海梅林正廣和股份有限公司獨立董事（上海證券交易所上市公司）、上海海博股份有限公司獨立董事（上海證券交易所上市公司）、聯合基因科技集團股份有限公司（香港聯交所上市的公司）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

先生，58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。夏先生還擔任上海錦江國際酒店（集團）股份有限公司獨立非執行董事（一家於聯交所上市的公司）、上海電力股份有限公司獨立董事（一家於上交所上市的公司）、中國聯合網絡通信股

董事、監事及高級管理層簡介

份有限公司獨立董事（一家於上交所上市的公司）。
夏先生於二零零四年九月加入本集團。

監事

陳

建軍

先生，54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器應用專業，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，於二零零二年起擔任華聯集團公司副總經理。在華聯集團公司工作期間，曾兼任華聯超市董事、上海拍賣行有限公司董事長。於二零零三年底至二零零七年四月，擔任百聯集團清理中心主任、黨總支書記。於二零零七年四月起任百聯集團超商事業部黨委書記、紀委書記。於二零零九年五月起先後任本公司監事長、黨委書記。

二零一零年，獲得『上海市國資委系統「世博先鋒行動」優秀組織者』稱號。

汪

龍生

先生，58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」）、上海友誼南方購物中心、上海百聯西郊購物中心、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。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

先生，56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。道先生於二零一零年，獲得『上海市「當好主力軍建功世博會」工會優秀組織者』稱號。

聯席公司秘書

徐

苓苓

請參見執行董事簡歷(第35頁)。

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。於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。

莫先生已於二零一一年三月九日辭任本公司聯席公司秘書。

董事、監事及高級管理層簡介

高級管理層

張

國宏

先生，39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；於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。於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。於二零零九年十月至今任本公司副總經理。二零零五年七月至二零一零年五月兼任華聯超市總經理。二零零六年，當選為上海市楊浦區第十四屆人大代表。

上海友誼集團股份
有限公司

上海百聯集團
投資有限公司

三菱商事株式會社

34.03%

21.17%

6.74%



聯華超市股份有限公司



王新興投資
有限公司

上海立鼎投資
有限公司

公眾

2.82%

1.96%

33.28%



股權結構



董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一零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」、「華聯超市」、「快客便利」四大品牌經營。

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零一零年 百分比	二零零九年 百分比
採購		
最大供貨商	3.84	3.75
五大供貨商	7.56	10.67
銷售		
最大客戶	0.07	0.07
五大客戶	0.16	0.14

截至二零一零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（據董事所知擁有本公司5%以上的股本者）並無於上述本集團供貨商及客戶股本中擁有任何直接或間接權益。

附屬及聯營企業

二零一零年十二月三十一日，世紀聯華、華聯超市、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

二零一零年十二月三十一日，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43。

帳目

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第73頁的綜合全面收益表內。

本集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況載於年報第74頁至第75頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第80頁至第81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二零一零年十二月三十一日止的末期股息每股人民幣0.18元（含稅）。

董事會報告

本公司H股股東的登記過戶手續將於二零一一年五月三十日(星期一)至二零一一年六月二十八日(星期二)(首尾2天包括在內)暫停辦理。末期股息將向於二零一一年五月二十七日(星期五)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股股東最遲應於二零一一年五月二十七日(星期五)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布，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，其它代理人或受託人，或其它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。

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二零一一年五月二十七日下午四時三十分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

年內，儲備的變動詳細情況載於本年報第78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13。

銀行借款、透支及其它借款

於二零一零年十二月三十一日，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。

董事會報告

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。

經董事會於二零一一年三月九日批准，本公司建議增加本公司之股本，新增加的股本將通過部份資本公積金撥充資本的方式入賬列為繳足，具體轉增方案為：於記錄日名列本公司股東名冊的股東，以其持有每10股股本的基準以資本公積獲轉增8股（「轉增股本方案」）。

本公司將根據聯交所證券上市規則的規定適時刊發公佈，宣告有關轉增股本方案的詳情。

本公司H股於二零一零年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	39.1港元
年內每股H股最低交易價格	19.9港元
年內H股交易股份總額	1.69億股
二零一零年十二月三十一日之H股收盤價格	37.15港元

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（「上市規則」）。

股本

於二零一零年十二月三十一日，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
上海百聯集團投資有限公司	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

於二零一零年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	26
內資股股東	3
非上市外資股股東	2
H股股東	21

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它仲裁委員會，以根據書面仲裁協議進行解決有關糾紛的仲裁；倘若並無事先訂立仲裁協議，而雙方未能就糾紛達成仲裁協議，則任何一方可在中國有管轄權的法院提出訴訟。

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

據國浩律師集團指出，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；

董事會報告

- (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它條件後，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

截至二零一零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。

截至二零一零年十二月三十一日止，華國平先生、徐波先生、汪龍生先生及道書榮先生（為本公司董事及監事）各自為友誼股份及／或百聯投資的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，該等公司截至二零一零年十二月三十一日止擁有本公司股份的權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊。

董事會報告

本公司的主要股東

截至二零二零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%	—
百聯投資（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 Asia Consumer Fund Limited（附註4）	H股	34,160,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
Arisaig Partners (Mauritius) Limited（附註4）	H股	34,160,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
Cooper Lindsay William Ernest（附註4）	H股	34,160,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	22,638,000 (L) 10,115,000 (P)	3.64% (L) 1.63% (P)	— —	10.94% (L) 4.89% (P)
Artio Global Management LLC	H股	20,317,558 (L)	3.27% (L)	—	9.82% (L)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	16,580,000 (L)	2.67% (L)	—	8.00% (L)
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

董事會報告

附註：

1. 截至二零一零年十二月三十一日止，百聯集團擁有百聯投資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百聯投資的董事長。
2. 截至二零一零年十二月三十一日止，本公司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，監事道書榮先生為友誼股份的監事。

本公司獲悉，友誼股份已於二零一零年十一月二日分別與百聯集團及百聯股份訂立購買資產協議（「購買資產協議」）及吸收合併協議。根據購買資產協議，友誼股份向百聯集團建議收購百聯投資100%股權（「建議收購事項」）將令友誼股份持有本公司的股權比例由約34.03%增加至55.20%。於本報告日期，建議收購事項尚未完成。

請參閱本公司於二零一零年十一月三日及二零一零年十一月二十二日刊發的公告中有關詳情。

3. 截至二零一零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。
4. 截至二零一零年十二月三十一日止，Arisaig Asia Consumer Fund Limited是34,160,000股股份之實益擁有人。Arisaig Partners (Mauritius) Limited是Arisaig Asia Consumer Fund Limited之基金經理，以投資經理身份持有該等股份。Cooper Lindsay William Ernest 透過其於其受控法團（包括Arisaig Partners (Mauritius) Limited）之權益被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零一零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。

最終控股公司

於本報告日期，友誼股份的最終控股公司為百聯集團。據此，本公司之最終控股公司亦為百聯集團。

優先購買權

本公司的公司章程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

於二零一零年十二月三十一日，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：

華國平先生（註）
良威先生
徐苓苓女士
蔡蘭英女士
湯琪先生

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）。

董事及監事收購股份或債權證的利益

本公司或其同系附屬公司於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。

董事會報告

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10。

退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團全職僱員參加多項與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。

德勤•關黃陳方會計師行獲重新委任為國際核數師，有效期為本公司於二零一零年六月二十三日召開的二零零九年股東週年大會結束之日起至二零一零年股東週年大會結束之日止。

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：

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（「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。

董事會報告

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

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。

世紀聯華作為承租人與上海百聯德泓購物中心有限公司（「百聯德泓」）作為出租人於二零零六年九月十五日簽訂關於中國上海真光路1288號百聯中環購物中心內的部份區域號的租賃協議。租賃期自二零零六年十二月二十一日起至二零二六年十二月二十日止，該等物業首年至第三年租金為每年人民幣11,988,750元，第四年起計的租金較過往三年期間計算的租金每三年期間增加5%；該等物業管理費為每年人民幣3,011,250元。有關詳情已載於本公司日期為二零零九年三月二日的公告內。由於百聯德泓乃百聯集團的附屬公司，而百聯集團為本公司主要股東百聯投資的控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

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它家居用品，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，以及其它交貨條款）。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>	根據二零二零年十一月十九日簽署的物流服務補充協議，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增加至人民幣1,800萬元、人民幣2,340萬元及人民幣3,042萬元

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。	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。 預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。	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。 根據二零一零年十一月十九日簽署的預付費電子卡補充協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的本公司應付百聯集團服務費最高金額分別增加至人民幣3,060萬元、人民幣3,978萬元及人民幣5,172萬元
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。	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。	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
		<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>	
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。	<p>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。</p> <p>視乎所採購物資的種類及百聯集團特定附屬公司的慣例，本公司於物資供應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）。</p>	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。

董事會報告

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二零二零年至二零二二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。請參閱本公司分別於二零零九年十二月二十三日及二零二零年十一月十九日刊發的公告中有關詳情。

新訂立的持續性關連交易 — 租賃協議

於二零二零年七月一日，世紀聯華作為承租人與上海百聯南橋購物中心有限公司（「百聯南橋」）作為出租人簽訂的位於中國上海百齊路228-288號上海百聯南橋購物中心

地下一層的G41-B01-1-001室以及一樓及二樓的部份區域的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零二零年一月一日至 二零二零年十二月三十一日 (附註1)	1,410,000
自二零二一年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	4,220,000
自二零二二年一月一日至 二零二二年十二月三十一日	4,220,000
自二零二三年一月一日至 二零二三年十二月三十一日	4,400,000
自二零二四年一月一日至 二零二四年十二月三十一日	4,400,000
自二零二五年一月一日至 二零二五年十二月三十一日	4,400,000
自二零二六年一月一日至 二零二六年十二月三十一日	4,580,000
自二零二七年一月一日至 二零二七年十二月三十一日	4,580,000
自二零二八年一月一日至 二零二八年十二月三十一日	4,580,000
自二零二九年一月一日至 二零二九年十二月三十一日	4,770,000
自二零三零年一月一日至 二零三零年十二月三十一日	4,770,000
自二零三一年一月一日至 二零三一年十二月三十一日	4,770,000
自二零三二年一月一日至 二零三二年十二月三十一日	4,970,000
自二零三三年一月一日至 二零三三年十二月三十一日	4,970,000
自二零三四年一月一日至 二零三四年十二月三十一日	4,970,000
自二零三五年一月一日至 二零三五年十二月三十一日 (附註2)	2,490,000

董事會報告

附註1：最高交易額指免租期之後期間（即二零二零年九月二十八日至二零二零年十二月三十一日）的交易額。

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

有關詳情已載於本公司日期為二零二零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯南橋獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東百聯投資的控股股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。上述租賃協議下年度租金及管理費總額的各個百分比低於5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

於二零二零年七月一日，世紀聯華作為承租人與上海金山百倍購物中心有限公司（「金山百倍」）作為出租人簽訂的位於中國上海衛清西路18號上海金山百倍購物中心地

下一層的1-101室以及一樓的1-102及1-103室的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零二零年一月一日至 二零二零年十二月三十一日（附註1）	2,410,000
自二零二一年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	7,230,000
自二零二二年一月一日至 二零二二年十二月三十一日	7,230,000
自二零二三年一月一日至 二零二三年十二月三十一日	7,540,000
自二零二四年一月一日至 二零二四年十二月三十一日	7,540,000
自二零二五年一月一日至 二零二五年十二月三十一日	7,540,000
自二零二六年一月一日至 二零二六年十二月三十一日	7,870,000
自二零二七年一月一日至 二零二七年十二月三十一日	7,870,000
自二零二八年一月一日至 二零二八年十二月三十一日	7,870,000
自二零二九年一月一日至 二零二九年十二月三十一日	8,220,000
自二零三十年一月一日至 二零三十年十二月三十一日	8,220,000
自二零三一年一月一日至 二零三一年十二月三十一日	8,220,000
自二零三二年一月一日至 二零三二年十二月三十一日	8,580,000
自二零三三年一月一日至 二零三三年十二月三十一日	8,580,000
自二零三四年一月一日至 二零三四年十二月三十一日	8,580,000
自二零三五年一月一日至 二零三五年十二月三十一日（附註2）	3,580,000

董事會報告

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

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而金山百倍獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東百聯投資的控股股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。上述租賃協議下年度租金及管理費總額的各個百分比低於5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

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

二零一一年三月九日
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。本集團亦非常注重與股東及投資者溝通，確保向股東及投資者披露的信息及時、完整及準確，並致力保障投資者利益。董事會堅守公司管治原則，並不斷完善公司治理，不斷提高公司管治水平，以保障及提升股東價值。為此，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」）的原則以改善本集團管治素質，而該應用反映在本公司章程，內部規則及企業管治執行慣例上。

本公司之董事會亦欣然確認，除下文所述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。本公司主席及其它董事之背景與履歷詳情載於本報告有關董事、監事及高級管理層簡介之章節內。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，至二零一零年股東周年大會舉行日止。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

- 一 最終負責編製帳目，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。按上市規則發出的其它股價敏感公佈及披露的其它財務數據，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；
- 一 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；
- 一 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匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 一 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四次，其中董事出席（含委託出席）的記錄如下：

執行董事		5人
姓名		出席次數
華國平先生		4/4
良威先生		4/4
徐苓苓女士		4/4
蔡蘭英女士		4/4
湯琪先生		3/4
非執行董事		4人
姓名		出席次數
馬新生先生(主席)		4/4
徐波先生		4/4
三須和泰先生		4/4
王德雄先生		4/4
獨立非執行董事		3人
姓名		出席次數
李國明先生		4/4
張暉明先生		4/4
夏大慰先生		4/4

註： 華國平先生自二零二零年三月三十日起，調職為執行董事；

湯琪先生於二零二零年六月二十三日召開的股東大會獲委任而成為本公司的執行董事，因此未作為董事身份參加於二零二零年三月三十日舉行之董事會會議；

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。

管治報告

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，負責批准及監察本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。

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（或委託一名副經理）召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其它高級管理人員參加；
- （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它職權。

管治報告

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。

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（註）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。

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。

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它數據、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二零一零年三月十七日召開會議，審閱並討論了二零零九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製的本公司年度財務報告。審核委員會認為本集團的二零零九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

管治報告

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二零零九年度報酬並建議於二零一零年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零零九年持續性關連交易未超過各自上限。

本集團財務總監、核數師、內部核數師列席會議，回答審核委員會提出的問題。

本公司審核委員會於二零一零年八月十三日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表及截至二零一零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截至二零一零年六月三十日的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會對本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。

審核委員會二零一零年出席會議記錄：

姓名	二零一零年 三月十七日	二零一零年 八月十三日
獨立非執行董事		
李國明先生(主席)	出席	出席
張暉明先生	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
當時之非執行董事		
華國平先生(註)	出席	不適用

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。

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。

管治報告

本公司薪酬與考核委員會於二零一零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、本集團內其它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、兩名監事(註)、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零零九年年度酬金。

註：張增勇先生因年齡原因，於二零零九年七月不再擔任監事職位；道書榮先生於二零零九年七月起，接任監事之職，因而二零零九年度共有兩名監事先後從本公司領取薪酬。

本公司薪酬與考核委員會於二零一零年八月二十九日召開會議，全體委員會委員考慮了本集團的整合工作將完成階段性工作，新的高級管理層亦已確定，為了繼續發揮對本集團高級管理層的薪酬激勵作用，並考慮到本集團對高級管理層薪酬分配政策的適應性和相對穩定性，同意建議董事會審批同意增加陳建軍監事、華國平董事及湯琪董事於2010年從本公司領取薪酬，並釐定了陳建軍監事、華國平董事及湯琪董事的具體薪酬方案，報董事會審批。

薪酬與考核委員會二零一零年出席會議記錄：

姓名	二零一零年	二零一零年
	三月十七日	八月二十九日
獨立非執行董事		
夏大慰先生(主席)	出席	出席
張暉明先生	出席	出席
執行董事		
華國平先生(註)	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。

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它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。

管治報告

本公司提名委員會於二零二零年三月二十九日召開會議。由於當時之非執行董事華國平先生已經擔任本公司總經理一職，本公司提名委員會提名華國平先生擔任本公司執行董事；由於本公司執行董事王志剛先生因工作原因辭去執行董事之職，根據本公司股東友誼股份的推薦，本公司提名委員會提名湯琪先生擔任本公司第三屆董事會執行董事。

本公司提名委員會於二零二零年六月二十三日召開會議。由於本公司第三屆戰略委員會委員王志剛先生因辭去本公司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華國平先生為第三屆戰略委員會委員。

提名委員會二零二零年出席會議記錄：

姓名	二零二零年	二零二零年
	三月二十九日	六月二十三日
獨立非執行董事		
張暉明先生(主席)	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
執行董事		
華國平先生(註)	出席	出席

注：華國平先生自二零二零年三月三十日起，調職為本公司執行董事。

董事及核數師對帳目之責任

董事於此確認對本集團的財務報表編製的責任。董事確認於本年度本集團的財務報表編製符合有關法規及適用之會計準則。董事確保本集團財務報表適時予以刊登。外聘核數師對股東之責任載於第72頁。

遵守上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「證券交易標準守則」)作為本公司全體董事進行證券交易之守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然宣佈所有董事於二零二零年十二月三十一日止年內全面遵守證券交易標準守則所載之條文。

核數師酬金

本公司之審核委員會負責考慮核數師之委任及審查之酬金。於回顧年度，本公司須向外聘核數師(包括中國及國際核數師)支付人民幣569.7萬元，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，以協助本集團達至商業指標、保管資產以防未經授權使用或處理、確保適當的會計記錄得以保存並

管治報告

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）營運系統失誤及本集團未能達標的風險。

董事會透過本公司之審核委員會每半年檢討一次本公司及其附屬公司的內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理功能。董事會已於二零一零年就本集團的內部監控系統是否有效進行檢討並確認本集團的內部監控系統為有效。

組織架構

本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。

權限及監控

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

內部監控教育

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

會計系統管理

本集團設有全面的管理會計系統，為管理層提供及衡量財務及經營表現的指標，以及有關可供匯報及披露之用的財務資料。預算出現差距，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製符合一般認可的會計原則、本集團會計政策，以及適用的法律和規例。

內部審計

為更有效地對內部監控系統的效用進行檢討，本公司內部審計部門按照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

管治報告

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匯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、經管、環境、行為，以及可能影響本公司發展之風險。

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匯報本集團之企業資料。二零零九年年報及二零一零年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度：設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧年內，本公司共接待了115批次的基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題，安排他們到本公司的門店、配送中心進行實地考察，便於他們及時了解本公司的經營情況及業務的最新動向。本公司嚴格按照相關法律法規、公司章程及上市規則的規定，認真、真實、準確、完整、及時地進行信息披露；同時，本公司注重收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期匯集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納。本公司建立了公司網站，投資者可隨時查詢本公司的基本情況、法定公告、管理及近期營運情況等信息。上市以來刊發的年報、中期報告、通函、公告

均載於網站「投資者關係」欄內。本公司繼續其一貫實事求是的信息披露作風，主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公佈及重大投資決策事項後，舉行推介會、記者招待會以及與投資機構單對單會談。本公司還參與一系列投資者活動，定期與投資者進行單對單的溝通。

監事會報告

各位股東：

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

回顧年內，本公司作為在香港聯合交易所上市公司，面臨着上市規則、企業管治常規及企業內控等方面所不斷提出的更高的管制要求，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。

回顧年內，監事會共召開四次會議。於二零一零年三月三十日，本公司第三屆監事會召開了會議，並對本集團回顧期內的經營情況進行客觀的評價，會議充分肯定了本集團在二零零九年的各項工作，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，聽取了本集團二零零九年的財務狀況的相關匯報，並討論通過了二零零九年度監事會報告。於二零一零年六月二十三日，本公司第三屆監事會對本集團分別同百聯集團附屬公司百聯南橋及金山百倍進行的兩項租賃關連交易進行了審閱，並確認上述事項屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益。於二零一零年八

月三十日，本公司第三屆監事會圍繞二零一零年度截至六月三十日的上半年度經營情況召開了會議，聽取了本集團管理層關於二零一零年上半年度的財務狀況的相關報告。於二零一零年十二月十七日，本公司第三屆監事會對有關本集團向百聯集團建議收購上海華聯超市滕州有限責任公司98%權益的建議關連交易進行了審閱，監事會確認上述事項屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行、且建議交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

回顧年內，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了審查，認為本集團的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告的內容是真實可靠的，會計師事務所出具的審計意見是客觀公正的。

回顧年內，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。

監事會報告

本屆監事會對回顧期本集團的董事、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；本集團董事及其它管理人員在執行本集團職務中積極維護本集團利益，未發現有重大違法、違規、違反公司章程、及損害本集團股東利益的情況。

本屆監事會對回顧期本集團的收購兼併活動、出售資產等經營活動進行審查。監事會認為本集團的收購兼併活動、出售資產活動的交易價格公平合理，未發現內幕交易行為，以及損害股東的權益特別是小股東利益的情形。

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

本屆監事會認為：本集團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策略，在國內零售行業激烈競爭的市場環境下，審時度勢、積極拓展、穩妥經營；同時本屆監事會亦認為，本公司董事會各位董事履行了勤勉盡職的義務，監事會對董事會及管理層能夠根據公眾公司的要求，不斷完善本集團內部各項管控制度的努力表示贊賞。

隨着更多的連鎖零售業公司到香港上市，國際投資者對中國的零售業的投資潛力仍然十分關注，良好的企業管治，公開、公平的信息披露有助於本集團在國際資本市場上建立良好的企業形象，因此本集團內部各項工作和制度將會越來越完善。在新的一年裏，監事會將不負重托，嚴格履行職責，維護本集團和股東的利益，確保本集團和股東利益的最大化。

獨立核數師報告

致聯華超市股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核列載於第73至144頁聯華超市股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括截至二零一零年十二月三十一日的貴集團及貴公司財務狀況表、截至該日年度綜合全面收益表、貴集團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解釋資訊。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

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

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

我們相信，我們所發表的審核意見是基於充分及適當的審核證據的。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映了貴公司及貴集團於二零一零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》的披露規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

香港

二零一一年三月九日

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	5	25,887,432	24,017,720
銷售成本		(22,276,482)	(20,881,677)
毛利		3,610,950	3,136,043
其他收益	5	2,415,375	2,280,322
其他收入	7	447,440	372,517
分銷成本		(4,973,881)	(4,558,202)
行政開支		(646,824)	(560,117)
其他經營開支		(77,633)	(16,667)
財務成本		-	(6,323)
經營盈利		775,427	647,573
應占聯營公司業績		178,826	150,240
稅前盈利	9	954,253	797,813
稅項	8	(243,654)	(208,430)
年度盈利、綜合全面收益		710,599	589,383
年度盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		622,579	506,802
非控制性權益		88,020	82,581
		710,599	589,383
每股盈利－基本	12	人民幣 1.00 元	人民幣0.81元

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	2,882,638	3,031,153
在建工程	14	220,730	86,921
土地使用權	15	249,419	254,717
無形資產	16	177,615	183,917
於聯營公司的投資	18	503,567	449,885
可供出售金融資產	19	167,158	31,271
持有至到期金融資產	20	377,295	377,615
定期存款	29		
— 受限制		293,000	—
— 未受限制		1,200,000	480,000
預付租金	22	108,193	138,481
遞延稅項資產	36	120,739	104,661
其他非流動資產	21	24,654	25,839
		6,325,008	5,164,460
流動資產			
存貨	23	2,785,242	2,459,506
應收賬款	24	117,370	74,302
按金、預付款及其他應收款	25	598,851	487,723
應收同系附屬公司款	26	8,092	—
應收聯營公司款	28	29	34
可供出售金融資產	19	500,000	610,900
持有至到期金融資產	20	45,777	97,873
透過損益表反映公允價值變化的金融資產	27	204,089	1,874
定期存款	29		
— 受限制		1,621,400	1,219,800
— 未受限制		660,000	1,110,000
現金及現金等價物	30	5,581,005	4,191,924
		12,121,855	10,253,936
資產合計		18,446,863	15,418,396

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

(續)

	附註	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	35	622,000	622,000
儲備		2,271,043	1,841,284
本公司股東權益		2,893,043	2,463,284
非控制性權益		329,047	464,790
權益合計		3,222,090	2,928,074
非流動負債			
遞延稅項負債	36	49,318	51,375
流動負債			
應付賬款	31	4,154,603	3,490,098
其他應付款及預提費用	32	1,870,587	1,773,257
應付子公司非控制性權益股利		203,569	–
憑證債項	33	8,707,110	6,944,234
遞延收益		21,260	30,388
應付聯營公司款	28	5,399	4,791
應付最終控股公司款	34	–	10,023
應付同系附屬公司款	34	105,172	93,696
應付稅項		107,755	92,460
		15,175,455	12,438,947
負債合計		15,224,773	12,490,322
權益和負債合計		18,446,863	15,418,396
流動負債淨額		(3,053,600)	(2,185,011)
總資產減流動負債		3,271,408	2,979,449

列載於第73至144頁的綜合財務報表已由董事會與二零一一年三月九日批准和授權，由下列負責人簽署：

馬新生
董事

徐苓苓
董事

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	260,183	264,040
在建工程	14	8,488	7,702
土地使用權	15	31,889	32,818
無形資產	16	7,240	3,866
於附屬公司的投資	17	1,326,863	1,327,063
於聯營公司的投資	18	192,871	192,871
可供出售金融資產	19	134,535	4,535
持有至到期金融資產	20	377,295	372,615
定期存款	29		
— 受限制		10,000	—
— 未受限制		170,000	—
遞延稅項資產	36	8,730	20,177
其他非流動資產	21	3,361	3,549
		2,531,455	2,229,236
流動資產			
存貨	23	407,026	127,113
應收賬款	24	5	75
按金、預付款及其他應收款	25	47,908	30,512
應收股息		276,831	5,388
應收附屬公司款	17	5,187,662	4,555,091
應收聯營公司款	28	29	34
可供出售金融資產	19	500,000	610,900
持有至到期金融資產	20	40,085	97,873
透過損益表反映公允價值變化的金融資產	27	30	—
定期存款 — 未受限制	29	120,000	280,000
現金及現金等價物	30	624,705	521,042
		7,204,281	6,228,028
資產合計		9,735,736	8,457,264

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

(續)

	附註	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	35	622,000	622,000
儲備		2,362,210	1,741,375
權益合計		2,984,210	2,363,375
流動負債			
應付帳款	31	2,044,338	1,504,099
其他應付款及預提費用	32	131,698	252,794
憑證債項	33	3,567,162	4,137,492
應付附屬公司款	17	989,107	166,199
應付聯營公司款	28	5,399	1,227
應付最終控股公司款	34	-	10,023
應付同系附屬公司款	34	13,822	16,340
應付稅項		-	5,715
		6,751,526	6,093,889
負債合計		6,751,526	6,093,889
權益和負債合計		9,735,736	8,457,264
流動負債淨額		452,755	134,139
總資產減流動負債		2,984,210	2,363,375

綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益						非控制性 權益	權益合計 人民幣千元
	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 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	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)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(25,781)	(25,781)
二零零八年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)	-	(93,300)
二零零九年中中期股息(附註11)	-	-	-	-	(74,640)	(74,640)	-	(74,640)
收購華聯集團而支付的對價(附註c)	-	-	(508,059)	-	-	(508,059)	-	(508,059)
關閉一附屬公司	-	-	-	-	-	-	(4,873)	(4,873)
一附屬公司非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	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

	本公司股東權益						非控制性 權益	權益合計 人民幣千元
	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 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		
於二零零九年十二月三十一日								
即二零一零年一月一日	622,000	755,953	(204,464)	214,711	1,075,084	2,463,284	464,790	2,928,074
本年盈利	-	-	-	-	622,579	622,579	88,020	710,599
利潤分配	-	-	-	85,781	(85,781)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(227,683)	(227,683)
二零零九年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(99,520)	(99,520)	-	(99,520)
二零一零年中中期股息(附註11)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)	-	(93,300)
一附屬公司非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	3,920	3,920
於二零一零年十二月三十一日	622,000	755,953	(204,464)	300,492	1,419,062	2,893,043	329,047	3,222,090

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) 該金額指因收購華聯超市股份有限公司而支付的現金對價。

權益變動表

截至二零一零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		合計 人民幣千元
				公積金 人民幣千元	保留盈利 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)	-
二零零八年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)
二零零九年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(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

	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		合計 人民幣千元
				公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零九年十二月三十一日						
即二零一零年一月一日	622,000	755,953	3,595	214,711	767,116	2,363,375
本年盈利	-	-	-	-	813,655	813,655
利潤分配	-	-	-	85,781	(85,781)	-
二零零九年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(99,520)	(99,520)
二零一零年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(93,300)	(93,300)
於二零一零年十二月三十一日	622,000	755,953	3,595	300,492	1,302,170	2,984,210

二零一零年十二月三十一日公司可向股東分配利潤為人民幣1,302,170,000元(二零零九年：人民幣767,116,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
稅前盈利	954,253	797,813
調整項：		
物業、機器及設備折舊	517,675	476,345
土地使用權攤銷	5,262	4,456
無形資產攤銷	18,204	23,999
其他非流動資產攤銷	1,185	858
處置物業、機器及設備損失	5,511	5,923
已確認的物業、機器及設備減值準備	16,487	9,056
存貨備抵	5,065	—
可供出售金融資產利息收入	(31,991)	(16,735)
持有至到期金融資產的利息收入	(26,307)	(4,188)
應佔聯營公司業績	(178,826)	(150,240)
(轉回) 呆賬撥備	214	(4,870)
利息收入	(194,195)	(208,758)
利息費用	—	6,323
經營資本變動前的經營利潤	1,092,537	939,982
存貨(增加)減少	(330,801)	108,392
應收賬款與其他應收款的(增加)減少	(121,210)	110,049
預付租賃費用減少(增加)	36,380	(3,576)
應收聯營公司款減少	5	498
應收同系附屬公司款增加	(8,092)	—
應付同系附屬公司款增加	11,476	88,542
透過損益表反映公允價值變化的金融資產(增加)減少	(202,215)	25,832
遞延收益的(減少)增加	(9,128)	5,805
受限制定期存款增加	(694,600)	(570,800)
應付帳款與其他應付款的增加(減少)	790,206	(8,777)
憑證負債增加	1,762,876	887,899
應付聯營公司款(減少)增加	608	(19,890)
經營活動產生的現金	2,328,042	1,563,956
已支付所得稅	(246,494)	(200,246)
已收利息	153,429	208,758
已支付利息	—	(6,323)
經營活動產生現金淨額	2,234,977	1,566,145

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度
(續)

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
投資活動		
購置物業、機器及設備和在建工程	(592,534)	(501,228)
購置土地使用權	(770)	(91,649)
出售土地使用權	-	36,359
出售物業、機器及設備	39,196	3,987
購置無形資產	(11,902)	(10,321)
收購一附屬公司	-	(56,946)
增購可供出售金融資產	(1,100,000)	(895,900)
收到的其他股利	2,111	-
出售可供出售金融資產	1,104,893	516,735
增購持有至到期金融資產	(35,000)	(462,500)
持有至到期金融資產利息	16,723	-
出售持有至到期金融資產	97,000	-
已收聯營公司股息	125,113	137,578
應收最終控股公司款減少	-	156,110
應收同系附屬公司款減少	-	116,156
未受限制的定期存款減少(增加)	(270,000)	1,224,500
投資活動產生(動用)的現金淨額	(625,170)	172,881
籌資活動		
歸還銀行借款	-	(272,000)
支付本公司股東股息	(192,820)	(167,940)
返還非控制性權益出資	(10,023)	(4,873)
支付非控制性權益股息	(21,803)	(25,781)
一附屬公司非控制性權益注資	3,920	1,350
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	-	(498,036)
融資活動動用現金淨額	(220,726)	(1,006,280)
現金及現金等價物的增加(減少)	1,389,081	732,746
於一月一日現金及現金等價物	4,191,924	3,459,178
於十二月三十一日現金及現金等價物	5,581,005	4,191,924
現金及現金等價物的餘額分析：		
銀行存款與現金	5,581,005	4,191,924

綜合財務報表附註

截至二零一零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」）及其聯營公司主要業務活動包括經營連鎖超級市場、大型綜合超市和便利店，主要經營地點在中華人民共和國（「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，該公司為上海證券交易所上市的公司。本公司的最終控股公司為百聯集團有限公司（「百聯集團」），該公司為在中國成立的國有企業。

綜合財務報表以人民幣列示，與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

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

香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團以現金結算的股利支付交易
香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）	業務合併
香港會計準則第27號（二零零八年經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第39號（修訂本）	符合條件的對沖項目
香港財務報告準則（修訂本）	對二零零九年頒佈的香港財務報告準則的改進
香港財務報告準則（修訂本）	香港會計準則第5號之修訂本，作為2008年頒佈的香港財務報告改進的一部分
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
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第5號	財務報表之列報 — 由包含「於需要時償還」條款的借款合同導致的借款方重分類

採用此類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列報金額與披露事項並無構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本集團沒有提前採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	於二零二零年頒佈的香港財務報告準則改進，除對香港財務報告準則第3號（已在2008年修訂）以及香港會計準則1號和28號的修改 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產的轉換 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延所得稅：相關資產的轉撥 ⁵
香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）	關聯方披露 ⁶
香港會計準則第32號（修訂本）	權利股發行分類 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號（修訂本）	最低資金需求的預付款 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第19號	區分金融負債與權益工具 ²

¹ 於二零二零年七月一日或二零一一年一月一日（如適用）或之後起始的年度期間生效的修改

² 於二零二零年七月一日開始或之後的年度期間生效

³ 於二零一一年七月一日開始或之後的年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日開始或之後的年度期間生效

⁵ 於二零一二年一月一日開始或之後的年度期間生效

⁶ 於二零一一年一月一日開始或之後的年度期間生效

⁷ 於二零二零年二月一日開始或之後的年度期間生效

香港財務報告準則第9號「金融工具」（在二零零九年十一月發佈）引入了對金融資產分類及計量的新要求。香港財務報告準則第9號「金融工具」（在二零二零年十一月修訂）對金融負債及其終止確認增加了要求。

- 根據香港財務報告準則第9號，在香港會計準則第39號「金融工具」範圍內所確認的所有金融資產，期後既可按攤余成本也可按公允價值對其進行確認與計量。特別地，對於根據商業模式以獲取合約現金流量為目的持有，以及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，在以後會計期間末按攤余成本計量。所有其他債務和權益投資在以後會計期間按公允價值計量。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

- 與金融負債相關的重大變化是針對以指定公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。其中，根據香港財務報告準則第9號，對於以指定公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，若因為該金融負債的信用風險所引起的公允價值變動，應將其反映在其他綜合收益中，除非該項列示會引起或增加會計損益的不匹配。對於因為金融負債的信用風險所引起的公允價值變動不再重分類至損益。而之前根據香港會計準則39號，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的價值變動全部金額均反應在損益中。

香港財務報告準則第9號「金融工具」將在二零一三年一月一日開始或之後的年度期間生效，同時允許提前使用。

本公司董事預計會在截至二零一三年十二月三十一日會計年度的本集團綜合財務報告中運用香港財務報告準則第9號準則，並預計該準則的應用將對本集團金融資產及金融負債的金額產生較大影響。

香港會計準則第24號「關聯方披露」（二零零九年經修訂）修改了對於關聯方的定義，並簡化了與政府相關實體的關聯方披露要求。因為本集團屬於政府相關實體，故引入香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）的豁免披露可能對集團產生影響。若在以後會計年度應用修改後的本準則，綜合財務報表中關聯方交易及餘額的披露可能會受到影響。

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。

3. 重大會計政策

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，綜合財務報表包括用於規範在香港聯合交易所有限公司上市之證券的上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

如以下會計政策所述，綜合財務報表以歷史成本為基礎計量，特定金融工具以公允價值計量。歷史成本通常是基於交換貨物所支付的公允價值。

主要會計政策如下所述。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

綜合財務報表基準

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。

若有需要,本公司會對附屬公司的財務報表作出調整,以使其會計政策與本集團其他附屬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。

附屬公司資產淨值中的非控制性權益,與本集團的股權分開呈列。

全面綜合收益對非控制性權益的分配

對於附屬公司的全面收入和費用,全部歸屬於本公司的控制方及非控制性權益,即使這導致非控制性權益的餘額為負數。

本集團對已有附屬公司所有者權益的變動

本集團已有附屬公司所有者權益的變動

對於不導致本集團失去對附屬公司控制權的所有者權益改變被認為是權益性交易。本集團所有者權益以及非控制性權益兩者的帳面價值將進行調整,以反映他們各自在附屬公司所享有的權益變動。非控制性權益調整後的金額與支付或收到對價的公允價值之間的差額直接確認所有者權益並歸屬於公司控制方。

當本集團失去對附屬公司的控制時,處置損益應該為以下兩者的差異金額:1)收取對價的公允價值與留存收益的合計金額;2)前期附屬公司的資產(包括商譽)、負債以及非控制性權益的帳面價值。當附屬公司的特定資產以重新評估的價值或公允價值計量並且相關的累計損益已經在其他綜合收益及累計權益中計量,前期已經在其他綜合收益及累計權益中確認的金額被視同公司直接處置的相關資產的價值(比如重分類至損益或直接轉入留存收益)。之前附屬公司失去控制當日的留存投資的公允價值,為按照香港會計準則第39號「金融工具:確認與計量」,作為期後會計處理的公允價值的初始計量,或應為對附屬或聯營公司投資的初始確認成本。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

業務合併

在二零二零年一月一日或之後發生的業務合併

收購業務以購買法列賬。在業務合併中所涉及的對價按公允價值計量，為收購日本集團轉讓資產的公允價值、承擔之前控制方的負債以及本集團因收購所增發的權益之綜合。與收購相關的成本通常在發生時確認為當期損益。

在合併日，獲取的可辨認資產及承擔的可辨認負債以收購日的公允價值計量，除以下情況：

- 與職工安置福利相關的遞延所得稅資產或負債以及其他負債或資產應分別按照香港會計準則第12號「所得稅」以及香港會計準則第9號「職工福利」確認與計量；
- 與收購中股份支付相關的負債或權益工具，或與以本集團股份支付交易代替被收購方股份支付的交易相關的負債或權益工具，根據香港財務報告準則第2號「股份支付」確認與計量。
- 根據香港會計準則第5號「持有待售的非流動資產及非持續經營」，對持有待售資產（或處置資產組）應根據該準則計量。

商譽為轉讓對價、收購中的非控制性權益金額以及收購方之前持有的權益公允價值三者之和超過公司收購中所取得及承擔的可辨認資產以及負債的淨額部份。如果重新評估後，收購中所取得及承擔的可辨認資產以及負債的淨額超過轉讓對價、收購中的非控制性權益金額以及收購方之前持有的權益公允價值三者之和，超過部份直接作為收購利得在當期損益中確認。

對於非控制性權益擁有的現實所有權益以使他們在實體清算時擁有主張一定比例淨資產的權利，其初始既可以按公允價值也可以按非控制性權益所占被收購方可辨認淨資產比例計量。計量基礎的選擇以分次交易為基礎。其他非控制性權益按其公允價值或其他準則規定的其他計量基礎進行計量。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)**業務合併 (續)**

發生在二零二零年一月一日前的企業合併

企業合併按購買法處理。收購成本的計量為交易當日獲得資產及承擔負債以及集團為獲得被收購方控制所發行的權益工具的總和，加上任何可以直接歸屬於企業合併的成本。被收購方可辨認資產、負債以及或有負債，若滿足相關確認條件，一般按收購日的公允價值確認。

因收購形成的商譽作為資產進行確認並以本集團收購成本超過其按權益比例確認的可辨認資產、負債及或有負債的金額作為成本進行初始計量。經評估，本集團按權益比例享有的對被收購方可辨認資產、負債及或有負債超過其收購成本，超過部份即時確認為損益。

非控制性權益在被收購方的權益按非控制性權益的股權比例占被收購方可辨認資產、負債及或有負債的金額進行初始計量。

涉及共同控制業務合併的合併會計政策

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。以控制方持續權益為限，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

商譽

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

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份，均確認為商譽。商譽乃計入投資的賬面值中。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）**於聯營公司的投資（續）**

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

倘某集團實體與本集團的一家聯營公司進行交易，則本集團損益的確認以本集團於有關聯營公司中的非關聯方權益為限。

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、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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

物業、機器及設備

物業、機器及設備 (包括持作供應商品或服務或作行政用途的土地及樓宇) 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。資產的預計使用壽命，殘值及折舊方法將於每個報告期末進行復核，任何會計估計的變更將採用未來適用法。

在建工程包括持作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。除非有另一個系統的方法能體現租賃資產的經濟利益被消耗的時間方式。經營租賃下的或有租金在當期發生時直接卻認為當期費用。

如果開始一個經營租賃時收到作為獎勵的利益，該利益將被記為一項負債。所有獎勵的利益將在租賃期內按直線法確認為租賃支出的抵減。除非有另一個系統的方法能體現租賃資產的經濟利益被消耗的時間方式。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 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，但若兩部分都很明顯是經營租賃，則整項租賃分類為經營租賃。倘能可靠分配租金支出，土地的租賃權益則列作經營租賃並按租賃年期以直線法攤銷。

借貸成本

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

所有借貸成本於產生之日於損益確認。

政府補貼

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

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。特別地，當政府補貼的前提是本集團購買，建造或取得其他非流動資產時，補貼在合併財務狀況表中將被確認為遞延收入，並在資產的使用壽命內轉入與該資產有關的損益。當政府補貼作為一項已經發生的費用或損失的補助，或為了給予及時的財務支持，沒有其他更進一步的相關支出時，該補貼將在其可收到時確認為當期損益。

退休福利成本

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按本年度應課稅盈利計算。應課稅盈利與綜合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，並預期於可見將來撥回。

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

根據報告期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，惟當其與於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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 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當期的損益確認。

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

當本集團實體成為工具訂約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步按公允價值計算。因收購或發行金融資產及金融負債（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相關的交易成本即時於損益確認。

金融資產

本集團的金融資產分類為以下四個之一，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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 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。

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：

- 有關劃分撇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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)**金融工具 (續)***貸款及應收賬款*

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款（包括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）。

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企業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有至到期投資。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）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

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；或
- 由於財政困難造成該金融資產的活躍市場消失。

就若干類別的金融資產(如貿易及其他應收賬款)而言，估定不會單獨作出減值的資產會於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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)**金融工具 (續)****金融資產減值 (續)**

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

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

權益工具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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 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3所述，本公司董事須就與其他來源區別並不顯著的資產及負債賬面值作出判斷、估算及假設。估算及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估算。

估算及相關假設被持續檢討。倘若會計估算修訂僅影響該期間，則有關修訂會在修訂估算期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

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3所述會計政策每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位之可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需採用估算。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 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)

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。

5. 營業額及其他收益

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

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	25,887,432	24,017,720
其他收益		
從供應商取得之收入	1,815,567	1,727,035
出租商鋪租金收入毛額	479,763	457,532
從加盟店取得之加盟金收入	66,526	63,140
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	53,519	32,615
	2,415,375	2,280,322
總收益	28,302,807	26,298,042

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料

總經理為本集團首要經營決策者，向其報告的用作資源分配及業績評估的資料重點關注本集團三項根據商業性質和業務規模基礎而確認的主要業務。該基礎亦與本集團內部組織架構相吻合，管理層圍繞這三項主要業務組織管理本集團。以下為本集團的經營分部：

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

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

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
大型綜合超市	16,055,573	14,414,598	330,820	243,857
超級市場	10,170,676	10,040,750	351,313	327,889
便利店	1,870,978	1,676,987	40,007	25,128
其他業務	205,580	165,707	102,741	99,890
	28,302,807	26,298,042	824,881	696,764

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分部業績	824,881	696,764
利息收入	22,919	34,254
不可分配收入	47,779	18,279
不可分配開支	(120,152)	(101,724)
應佔聯營公司業績	178,826	150,240
綜合稅前盈利	954,253	797,813

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及對分部業績乃歸因於中國客戶。

分部業績不包括應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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分部資產		
— 大型綜合超市	9,603,936	8,077,369
— 超級市場	5,636,381	4,539,038
— 便利店	314,422	333,052
— 其他業務	175,673	89,760
分部資產合計	15,730,412	13,039,219
於聯營公司之投資	503,567	449,885
其他未分配資產	2,212,884	1,929,292
資產合計	18,446,863	15,418,396

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

其他分部資料如下：

二零一零年

	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)	351,619	202,534	22,239	443	576,835
折舊	331,823	149,093	22,621	14,138	517,675
攤銷	13,458	5,861	929	4,403	24,651
物業、機器及設備減值	6,525	7,012	2,950	-	16,487
處置物業、機器及設備發生 的損失 (盈利)	4,257	690	577	(13)	5,511
利息收入	61,965	66,595	205	42,511	171,276

註：資本性開支包括物業、機器及設備，在建工程，土地使用權，無形資產以及其他長期資產的添置。

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	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
利息收入	34,578	68,413	123	71,390	174,504
財務成本	560	2,703	-	3,060	6,323

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

地域資訊

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

關於主要客戶的資訊

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。

7. 其他收入

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
因銀行存款而獲得的利息收入	194,195	208,758
政府補貼	48,118	20,324
透過損益表反映公允價值變化之金融資產之公允價值變化	31,250	18,539
可供出售金融資產之利息收入	31,991	16,735
持有至到期日之金融資產之利息收入	26,307	4,188
搬遷或租金之補償	7,941	11,910
廢品及物料銷售收入	27,230	19,756
其他	80,408	72,307
合計	447,440	372,517

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

8. 稅項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國所得稅		
— 當期稅項	261,789	230,959
— 遞延稅項	(18,135)	(22,529)
	243,654	208,430

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)以及企業所得稅法暫行條例的規定，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。若干附屬公司按15%至22%之優惠稅率繳稅(二零零九年：15%至20%)。

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前盈利	954,253		797,813	
以中國法定所得稅率25%計算稅項 (二零零九年：25%)	238,563	25.0	199,453	25.0
聯營公司盈利之稅務影響	(44,707)	(4.7)	(37,560)	(4.7)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	18,103	1.9	16,755	2.0
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(18,596)	(1.9)	(5,081)	(0.6)
未確認稅項虧損／可扣減暫時差額 之稅務影響	76,760	8.0	39,553	5.0
動用先前未確認之稅務虧損／可扣減 暫時差額	(18,988)	(2.0)	(1,857)	(0.2)
若干中國公司獲授稅項豁免或優惠稅率 之影響	(7,481)	(0.8)	(2,833)	(0.4)
年度稅項支出及有效稅率	243,654	25.5	208,430	26.1

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

9. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除（計入）下列各項：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
攤銷及折舊		
其他非流動資產之攤銷（附註21）	1,185	858
無形資產之攤銷（附註16）	18,204	23,999
土地使用權之攤銷（附註15）	5,262	4,456
物業、機器及設備之折舊（附註13）	517,675	476,345
攤銷及折舊合計	542,326	505,658
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(238,784)	(204,480)
應佔稅項	59,958	54,240
	(178,826)	(150,240)
核數師酬金	5,697	4,092
出售物業、機器及設備之損失	5,511	5,923
確認物業、機器及設備之減值（包括在其他經營開支中）	16,487	9,056
董事薪酬（附註10）	12,710	8,814
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	1,810,758	1,651,096
其他員工之退休福利成本－定額供款計畫（附註41）	190,670	165,743
員工成本總額	2,014,138	1,825,653
計提呆帳撥備	214	(4,870)
存貨成本中確認之費用	22,276,482	20,881,677

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬

(a) 董事薪金

截至二零二零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		酌定花紅 人民幣千元 (附註)	退休		醫療福利 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元		福利成本 人民幣千元	福利成本 人民幣千元			
執行董事／非執行董事：								
華國平先生	-	277	1,173	41	15	1,506	-	
良威先生	-	333	1,099	41	15	1,488	1,284	
徐苓苓女士	-	277	1,155	41	15	1,488	1,126	
蔡蘭英女士	-	277	6,391	67	10	6,745	6,044	
湯琪先生	-	277	790	41	15	1,123	-	
馬新生先生	-	-	-	-	-	-	-	
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	120	-	-	-	-	120	120	
張暉明先生	120	-	-	-	-	120	120	
夏大慰先生	120	-	-	-	-	120	120	
二零二零年	360	1,441	10,608	231	70	12,710	8,814	
二零零九年	360	887	7,386	143	38	8,814		

附註：酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零二零年及二零零九年十二月三十一日止年度內，並無任何董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(b) 監事會成員酬金

截至二零一零年十二月三十一日止年度，每名監事的薪酬如下：

監事姓名	基本薪金、 津貼及 袍金		酌定花紅 人民幣千元 (附註)	退休 福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
	實物福利 人民幣千元	袍金 人民幣千元					
陳建軍先生	-	277	823	41	15	1,156	-
汪龍生先生	-	-	-	-	-	-	-
道書榮先生	-	277	893	41	15	1,226	521
張增勇先生	-	-	-	-	-	-	415
二零一零年	-	554	1,716	82	30	2,382	936
二零零九年	-	277	607	38	14		936

附註：酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內，並無任何監事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

10. 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集團行政人員。除蔡蘭英女士（二零零九年：蔡蘭英女士）為本公司之董事外，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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,393	1,393
酌定花紅	26,205	23,069
退休福利成本	336	336
醫療福利	52	49
	27,986	24,847

上列酬金分屬的組別如下：

	監事人數	
	二零一零年	二零零九年
4,000,001港元 – 4,500,000港元	–	2
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	2	–
6,000,001港元 – 6,500,000港元	1	1
6,500,001港元 – 7,000,000港元	–	–
7,000,001港元 – 7,500,000港元	1	–
7,500,001港元 – 8,000,000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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內確認為被分配的股息如下：		
二零一零年中期股息每股人民幣0.15元（二零零九年：二零零九年 中期股息每股人民幣0.12元）	93,300	74,640
二零零九年末期股息每股人民幣0.16元（二零零九年：二零零八年 末期股息每股人民幣0.15元）	99,520	93,300
	192,820	167,940

於二零一一年三月九日舉行的會議上，董事建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.18元（二零零九年：人民幣0.16元），合計為人民幣111,960,000元（二零零九年：人民幣99,520,000元）。此項建議股息並未於本賬目內列作應付股息，但會在即將舉行的股東週年大會批准後列作截至二零一一年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

12. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一零年	二零零九年
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔年內盈利（人民幣千元）	622,579	506,802
<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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備

本集團	樓宇	租約 物業裝修	運輸車輛及 設備	經營及 辦公室設備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於二零零九年一月一日	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
添置	-	192,370	32,881	178,989	404,240
轉自在建工程	-	23,841	-	2,273	26,114
出售	(2,207)	(159,992)	(18,408)	(169,764)	(350,371)
於二零二零年十二月三十一日	1,700,232	2,009,409	263,238	1,509,591	5,482,470
折舊					
於二零零九年一月一日	216,421	954,390	93,986	664,456	1,929,253
年內撥備	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
年內撥備	56,396	246,653	27,355	187,271	517,675
於出售時撇銷	(883)	(152,346)	(14,392)	(127,513)	(295,134)
於二零二零年十二月三十一日	315,008	1,236,343	132,937	834,191	2,518,479
減值					
於二零零九年一月一日	-	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
年內撥備	-	5,572	-	10,915	16,487
於出售時撇銷	-	(4,656)	-	(5,874)	(10,530)
於二零二零年十二月三十一日	-	39,684	1,512	40,157	81,353
賬面值					
於二零二零年十二月三十一日	1,385,224	733,382	128,789	635,243	2,882,638
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

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 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16,487,000元(二零零九年：人民幣9,056,000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517,675,000元(二零零九年：人民幣476,345,000元)之中，人民幣482,659,000元(二零零九年：人民幣436,242,000元)和人民幣35,016,000元(二零零九年：人民幣40,103,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一零年十二月三十一日，本集團樓宇中人民幣193,631,000元(二零零九年：人民幣194,212,000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 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於二零零九年一月一日	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
添置	-	690	1,063	4,906	6,659
轉自在建工程	-	2,049	-	2,273	4,322
出售	-	(1,870)	(288)	(2,358)	(4,516)
於二零一零年十二月三十一日	290,902	869	6,677	32,405	330,853
折舊					
於二零零九年一月一日	37,072	107,742	2,397	19,899	167,110
年內撥備	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
年內撥備	6,088	1,935	891	4,847	13,761
於出售時撇銷	-	(1,870)	(231)	(1,338)	(3,439)
於二零一零年十二月三十一日	50,140	65	3,567	16,898	70,670
賬面值					
於二零一零年十二月三十一日	240,762	804	3,110	15,507	260,183
於二零零九年十二月三十一日	246,850	-	2,995	14,195	264,040

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備（續）

上述物業、機器及設備按直線法的折舊如下：

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

14. 在建工程

本集團	在建工程 人民幣千元
於二零零九年一月一日	153,963
添置	141,838
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(208,180)
轉撥至無形資產（附註16）	(700)
於二零零九年十二月三十一日	86,921
添置	159,923
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(26,114)
於二零一零年十二月三十一日	220,730
本公司	人民幣千元
於二零零九年一月一日	8,374
添置	10,001
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(9,973)
轉撥至無形資產（附註16）	(700)
於二零零九年十二月三十一日	7,702
添置	5,108
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(4,322)
於二零一零年十二月三十一日	8,488

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 土地使用權

本集團	土地使用權 人民幣千元
成本	
於二零零九年一月一日	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
添置	770
於二零一零年十二月三十一日	298,750
攤銷	
於二零零九年一月一日	34,351
年內扣除	4,456
於二零零九年十二月三十一日	38,807
年內扣除	5,262
於二零一零年十二月三十一日	44,069
賬面值	
於二零一零年十二月三十一日	254,681
於二零零九年十二月三十一日	259,173

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 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	249,419	254,717
計入下一年損益並包括於按金、預付款及其他應收賬款的 流動部份(附註25)	5,262	4,456
合計	254,681	259,173

附註：

年內攤銷額人民幣5,262,000元(二零零九年：人民幣4,456,000元)之中，人民幣2,636,000元(二零零九年：人民幣2,237,000元)和人民幣2,626,000元(二零零九年：人民幣2,219,000元)分別列入分銷成本和行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 土地使用權 (續)

本公司	土地使用權 人民幣千元
成本	
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日	43,035
攤銷	
於二零零九年一月一日	8,359
年內扣除	929
於二零零九年十二月三十一日	9,288
年內扣除	929
於二零一零年十二月三十一日	10,217
賬面值	
於二零一零年十二月三十一日	32,818
於二零零九年十二月三十一日	33,747

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 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	31,889	32,818
計入下一年損益並包括於按金、預付款及其他應收賬款的 流動部份 (附註25)	929	929
	32,818	33,747

本集團土地使用權的權益指於中國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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 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
成本			
於二零零九年一月一日	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
添置	11,902	–	11,902
處置	(743)	–	(743)
於二零一零年十二月三十一日	132,001	172,000	304,001
攤銷及減值			
於二零零九年一月一日	66,827	20,059	86,886
年內攤銷	23,999	–	23,999
於處置時撇銷	(1,960)	–	(1,960)
於二零零九年十二月三十一日	88,866	20,059	108,925
年內攤銷	18,204	–	18,204
於處置時撇銷	(743)	–	(743)
於二零一零年十二月三十一日	106,327	20,059	126,386
賬面值			
於二零一零年十二月三十一日	25,674	151,941	177,615
於二零零九年十二月三十一日	31,976	151,941	183,917

附註：

- (a) 二零零七年度商譽的減值損失人民幣20,059,000元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) 攤銷額人民幣元18,204,000元（二零零九年：人民幣23,999,000元）之中，人民幣11,682,000元（二零零九年：人民幣17,046,000元）和人民幣6,522,000元（二零零九年：人民幣6,953,000元）分別列入分銷成本和行政開支。
- (b) 上述軟體存在有限使用年限，以直線法在5年之內攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 無形資產（續）

商譽減值測試

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

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
超級市場	101,731	101,731
大型綜合超市	45,944	45,944
其他	4,266	4,266
	151,941	151,941

現金產生單位組的可收回款額乃採用使用價值計算釐定。計算使用價值的主要假設乃關於折現率和增長率。本集團所編制的現金流量預測乃產生自一年期的財務預算，以及其後十五年以估算增長率3%至10%及稅前折現率9%（二零零九年：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%（二零零九年：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。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 無形資產 (續)

商譽減值測試 (續)

本公司

軟件
人民幣千元

成本

於二零零九年一月一日	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
添置	6,656
處置	(922)
於二零一零年十二月三十一日	22,562

攤銷

於二零零九年一月一日	9,947
年內扣除	3,015
於二零零九年十二月三十一日	12,962
年內扣除	3,282
處置	(922)
於二零一零年十二月三十一日	15,322

賬面值

於二零一零年十二月三十一日	7,240
於二零零九年十二月三十一日	3,866

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的投資／與附屬公司的往來結餘

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
本公司		
非上市股權投資，按成本	1,406,453	1,406,653
減：減值損失	(79,590)	(79,590)
	1,326,863	1,327,063

於二零一零年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情載於附註43。

與附屬公司的往來結餘為無抵押、免息且應要求償還。

18. 於聯營公司的投資

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團		
非上市股權投資，按成本	194,060	194,060
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	309,507	255,825
	503,567	449,885

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
本公司		
非上市股權投資，按成本	192,871	192,871

於二零一零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（二零零九年：人民幣6,787,000元）。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本公司主要聯營公司的詳情載於綜合財務報表附註43。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18. 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	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產合計	4,463,337	4,187,981
負債合計	3,047,330	2,979,044
淨資產	1,416,007	1,208,937
本集團應占聯營公司淨資產	496,780	443,098

	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
收益	8,890,659	6,916,811
年度盈利	486,219	387,749
本集團應占聯營公司年度盈利	178,826	150,240

19. 可供出售金融資產

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股（附註a）	1,112	1,112
非上市股權投資（附註b）	36,046	30,159
非上市貨幣市場投資（附註c）	130,000	-
	167,158	31,271
<i>流動</i>		
非上市貨幣市場投資（附註c）	500,000	610,900
合計	667,158	642,171

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

19. 可供出售金融資產(續)

本公司	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股(附註a)	1,112	1,112
非上市股權投資(附註b)	3,423	3,423
非上市貨幣市場投資(附註c)	130,000	—
	134,535	4,535
<i>流動</i>		
非上市貨幣市場投資(附註c)	500,000	610,900
合計	634,535	615,435

附註：

- (a) 該等投資為投資於若干中國上市公司的限售法人股，在報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算。
- (b) 該等投資為於若干中國非上市公司的投資，在報告期末按公允價值計算。
- (c) 由銀行及信託公司發行的非上市貨幣市場投資之公允價值與其本金及計提的利息收入合計數接近。貨幣市場投資的實際年利率介乎2.0%至7.80%(二零零九年：1.9%至4.14%)。

20. 持有至到期金融資產

本集團	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
非上市憑證式國債固定利率3.73%至5.74%及到期日於報告 期末一年後—中國	174,850	177,615
固定利率7.1%的上市公司債券及到期日於報告期末一年後	202,445	200,000
	377,295	377,615
<i>流動</i>		
非上市憑證式國債固定利率2.6%至5.74%及到期日於報告 期末一年內—中國	45,777	97,873
合計	423,072	475,488

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

20. 持有至到期金融資產 (續)

本公司	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
非上市憑證式國債固定利率3.73%至5.74%及到期日於報告 期末一年後 — 中國	174,850	172,615
上市公司債券固定利率7.1%及到期日於報告期末一年後 — 中國	202,445	200,000
	377,295	372,615
<i>流動</i>		
非上市憑證式國債固定利率2.6%至5.74%及到期日於報告 期末一年內 — 中國	40,085	97,873
合計	417,380	470,488

本集團及本公司非上市持有至到期金融資產的賬面值與其公允價值接近。本集團及本公司上市持有至到期金融資產的賬面值與基於活躍市場報價的公允價值接近。

21. 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給政府的價款。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。於二零零九年及二零一零年，並未確認其他非流動資產的額外減值虧損。

攤銷額人民幣元1,185,000元（二零零九年：人民幣858,000元）之中，人民幣997,000元（二零零九年：人民幣670,000元）和人民幣188,000元（二零零九年：人民幣188,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

22. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入全面收益表的店鋪物業預付租金。將於未來一年內計入綜合全面收益表的預付租金人民幣223,303,000元（二零零九年：人民幣240,152,000元）計入預付款（參見附註25）。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

23. 存貨

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
零售商品	2,773,289	2,439,893
存貨過時跌價	(6,821)	(1,756)
	2,766,468	2,438,137
低值易耗品	18,774	21,369
	2,785,242	2,459,506
<hr/>		
本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
零售商品	405,114	126,364
存貨過時跌價	-	(1,072)
	405,114	125,292
低值易耗品	1,912	1,821
	407,026	127,113

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

24. 應收賬款

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

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
30日內	105,198	59,958
31日至60日	1,196	14,082
61日至90日	3,254	176
91日至一年	7,722	86
	117,370	74,302

呆賬撥備的變動如下：

	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
一月一日	12,274	13,336
於年內撥回的金額	(118)	(1,062)
十二月三十一日	12,156	12,274

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
30日內	5	75

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

25. 按金、預付款及其他應收賬款

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權－流動部份(附註15)	5,262	4,456
按金及預付款	361,002	314,115
其他應收賬款減呆賬撥備	232,587	169,152
	598,851	487,723

呆賬撥備的變動如下：

	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
一月一日	6,432	10,240
於應收賬款中確認的減值虧損	332	-
於年內撥回的金額	-	(3,808)
十二月三十一日	6,764	6,432

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權－流動部份(附註15)	929	929
按金及預付款	36,080	19,484
其他應收賬款減呆賬撥備	10,899	10,099
	47,908	30,512

26. 應收同系附屬公司款

應收同系附屬公司款為無抵押，免息，須於需要時償還。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 透過損益表反映公允價值變化的金融資產

本集團	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
交易性金融資產		
於中國上市的股本證券	4,089	1,874
開放式貨幣型基金	200,000	-
	204,089	1,874
本公司		
交易性金融資產		
持作買賣於中國上市的股本證券，按市值	30	-

28. 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。

29. 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。

於二零一零年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,914,400,000元（二零零九年：人民幣1,219,800,000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2.25%至5.13%（二零零九年：1.71%至5.13%）。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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 現金及現金等價物

現金及現金等價物全部以人民幣計價，包括現金及存放於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。

於截至二零二零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（二零零九年：介乎年息0.36%至2.79%）計息。

31. 應付賬款

於報告期末之應付賬款主要源自信貸期介乎30至60天之商品採購，其賬齡分析如下：

本集團	於二零二零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
30日以內	2,343,656	2,982,348
31至60日	804,083	296,485
61至90日	370,184	104,145
91日至1年	636,680	107,120
	4,154,603	3,490,098
<hr/>		
本公司	於二零二零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
30日以內	1,062,100	1,344,133
31至60日	504,993	81,393
61至90日	178,048	27,320
91日至1年	299,197	51,253
	2,044,338	1,504,099

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

32. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
薪資，員工福利及其他人工成本	292,237	258,630
增值稅及其他應交款	266,436	237,668
預收租金	432,400	356,764
租賃押金及其他協力廠商押金	121,883	145,222
集團發行的憑證贖回產生的應付賬款	210,087	138,801
專營店預付款	197,479	229,585
採購物業、機器及設備款	142,982	171,353
關店費用撥備	58,358	58,162
預提費用	46,957	41,543
預收貨款	35,389	56,336
其他雜項應付款	66,379	79,193
	1,870,587	1,773,257

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
採購物業、機器及設備款	61,048	79,973
預提費用	3,287	226
預收貨款	-	1,645
其他雜項應付款	67,363	170,950
	131,698	252,794

33. 憑證債項

憑證債項於憑證出售時列作負債。顧客於年內以憑證換取本集團的商品時按憑證債項出售價格記作銷售並轉入綜合全面損益表。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。

34. 應付最終控股公司／同系附屬公司款

應付最終控股公司及同系附屬公司款無抵押，免息，及須於需要時償還。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 股本

	發行股數每股 人民幣1.00元	面值 人民幣千元
註冊、發行及已繳於二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日	622,000,000	622,000

本公司於二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日及二零二零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地位。內資股及非上市外資股的轉讓須符合中國法律不時規定的限制。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項

下表列載財務列報意圖下的遞延稅項：

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	120,739	104,661
遞延稅項負債	(49,318)	(51,375)
	71,421	53,286

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	8,730	20,177

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	樓宇的	開辦費	壞賬及	預提費用	合計
	公允價值調整		存貨撥備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年					
一月一日的餘額	(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
在損益表中支銷(撥回)					
之遞延稅項	2,057	672	(256)	15,662	18,135
於二零一零年					
十二月三十一日的餘額	(49,318)	1,248	4,860	114,631	71,421

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項 (續)

本公司	有關壞賬及 預提費用的 遞延稅項資產 人民幣千元
於二零零九年一月一日的餘額	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
在損益表中支銷之遞延稅項	(11,447)
於二零一零年十二月三十一日的餘額	8,730

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477,782,000元(二零零九年：人民幣349,535,000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	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一零年	-	45,628
二零一一年	54,714	75,680
二零一二年	18,268	25,251
二零一三年及以後	404,800	202,976
	477,782	349,535

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

37. 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」（如綜合財務狀況報表所列）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。

38. 金融工具

(a) 金融工具之類別

金融資產

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
透過損益表反映公允價值變化的金融資產	204,089	1,874
持有至到期投資	423,072	475,488
可供出售金融資產	667,158	642,171
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	9,713,483	7,245,212
	11,007,802	8,364,745

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	-
持有至到期投資	417,380	470,488
可供出售金融資產	634,535	615,435
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	5,943,300	5,366,341
	6,995,245	6,452,264

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

38. 金融工具 (續)

(a) 金融工具之類別 (續)

金融負債

本集團	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	6,303,941	5,315,529

本公司	於二零一零年	於二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	3,184,582	1,949,037

(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25個基點（二零零九年：50個基點），則本集團之除稅後盈利及權益估計將因此增加／減少約人民幣22,656,000元（二零零九年：人民幣35,009,000元），本公司之除稅後盈利及權益估計將因此增加／減少約人民幣1,862,000元（二零零九年：人民幣4,005,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

利率風險 (續)

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 (分類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。

其他價格風險

於二零二零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以及開放式貨幣市場基金。由於本集團及本公司已於首個交易日出售證券，而開放式貨幣市場基金為盈利基金且對整個集團的收入影響非重大，故本集團及本公司認為該投資的相關風險不大。

根據管理層的意見，分類為可供出售金融資產的法人股其對於集團的敏感性是非重大的。

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、非上市憑證式國債、上市企業債和非上市貨幣市場投資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。於二零二零年十二月三十一日，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69.34% (二零零九年：63.0%)。於二零二零年十二月三十一日，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95.6% (二零零九年：98.5%)。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。

除銷主要發生在有恰當金融實力和長期合作關係的機構顧客。本集團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。

本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的非上市政府憑證式國債由中國政府發行，沒有重大信用風險。本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的上市企業債券由高信用評級的企業發行，並由高信用評級的國有企業擔保。本集團與本公司被分類為可供出售金融資產的非上市貨幣市場投資由中國數家全國及地區知名的金融機構發行，沒有重大信用風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38. 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

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消現金流變動產生的影響。

於二零二零年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣31億元（二零零九年：人民幣22億元）。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。

下表根據集團被要求支付款項的最早日期，通過相關的到期日組合對本集團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	6個月			未折現	
	平均利率 %	6個月以下 人民幣千元	至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零二零年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,154,603	-	-	4,154,603	4,154,603
其他應付款及預提費用	-	1,835,198	-	-	1,835,198	1,835,198
應付聯營公司款	-	5,399	-	-	5,399	5,399
應付股利	-	203,569	-	-	203,569	203,569
應付同系附屬公司款	-	105,172	-	-	105,172	105,172
	-	6,303,941	-	-	6,303,941	6,303,941
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
		5,315,529	-	-	5,315,529	5,315,529

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38. 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	6個月			未折現	賬面值
	平均利率	6個月以下	至1年內	1年以上	現金流量	
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二零年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,044,338	-	-	2,044,338	2,044,338
其他應付款及預提費用	-	131,916	-	-	131,916	131,916
應付聯營公司款	-	5,399	-	-	5,399	5,399
應付同系附屬公司款	-	13,822	-	-	13,822	13,822
應付附屬公司款	-	989,107	-	-	989,107	989,107
	-	3,184,582	-	-	3,184,582	3,184,582
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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38. 金融工具（續）

(c) 公允價值

在活躍市場買賣的金融工具（例如買賣證券和部分可供出售證券）之公允價值根據報告期末的市場報價列賬。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。

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

二零二零年十二月三十一日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 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				
	204,089	—	—	204,089
可供出售金融資產				
法人股	1,112	—	—	1,112
非上市貨幣市場投資	630,000	—	—	630,000
合計	835,201	—	—	835,201

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

39. 資本承擔

(a) 資產購置

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未於財務報表列示之購買物業、機器及設備、 興建樓宇及購買土地使用權之資本開支	148,505	254,087

(b) 股本投資

根據二零一一年二月一日董事會決議，本公司擬收購附屬公司聯華電子商務有限公司33.64%非控制性權益及上海聯華快客便利有限公司30%非控制性權益，收購對價尚未確定。

40. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
年內經營租賃的最低租賃付款並確認為費用的金額：		
— 土地及樓宇：	1,433,176	1,330,294

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：

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	1,041,275	1,180,764
第2至第5年（含首尾兩年）	3,937,955	4,073,974
5年後	7,852,179	7,743,977
	12,831,409	12,998,715

上述於未來支付之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約租入的商舖。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

40. 經營租賃（續）

(2) 本集團作為出租人

本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
年內經營租賃的最低租賃收款額：		
— 商鋪	479,763	457,532

於報告期末，本集團根據不可撤銷之土地及樓宇經營租賃而於未來收取之最低租賃款項總額如下：

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	198,262	209,708
第2至第5年內	287,624	330,423
5年後	128,224	258,594
	614,110	798,725

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商鋪。

41. 退休金計畫

定額供款計畫

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

總金額人民幣190,670,000元（二零零九年：人民幣165,743,000元）的成本代表了本會計年度本集團應向該計畫供款的數量。截止二零一零年十二月三十一日，尚有人民幣14,795,000元（二零零九年：人民幣14,036,000元）的與本報告年度相關的供款未予以支付。

綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註26、28及34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

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司		3,569	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)	27,007	24,271
向同系附屬公司採購	(i)	118,818	89,206
向同系附屬公司支付物流費	(i)	14,558	10,215
支付租賃費用及物業管理費予同系附屬公司	(ii)	49,605	45,864
向最終控股公司收取利息收入		–	5,273
向同系附屬公司收取佣金收入	(iii)	8,710	8,370
因使用同系附屬公司的網上交易系統而支付 佣金費用		311	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)	25,810	20,544
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生 佣金費用	(iv)	24,728	19,587

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

42. 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協力廠商的價格而釐定。
- (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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
商品採購	4,238,457	3,144,142
收取利息收入	194,195	203,485
繳付銀行費用	23,018	22,421
利息開支	-	6,323

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零九年 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	329,635	229,511

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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	15,320	14,057
退休後僱員福利	355	465
其他長期福利	118	159
	15,793	14,681

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零一零年十二月三十一日及二零零九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	本公司應占 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
(a) 附屬公司							
瀋陽世紀聯華超市 有限公司	二零零四年五月二十六日	3,000	90.00	90.00	9.94	9.94	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	一九九七年十一月二十四日	100,000	100.00	100.00	-	-	大賣場業務
杭州聯華華商集團 有限公司	二零零一年六月一日	120,500	74.19	74.19	-	-	標準超市及 大賣場業務
聯華超市(江蘇) 有限公司	二零零三年三月二十一日	50,000	85.00	85.00	14.40	14.40	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	一九九六年十月九日	3,290	81.76	81.76	18.24	18.24	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	一九九八年十月二十九日	5,000	90.00	90.00	10.00	10.00	採購配送
聯華物流有限公司	二零零七年十月十七日	50,000	100.00	100.00	-	-	採購配送
上海聯華超市吉林 採購配銷有限公司	二零零零年八月九日	1,000	51.00	51.00	-	-	採購配送
上海聯華生鮮食品加工 配送中心有限公司	一九九九年十二月二十九日	5,000	90.00	90.00	-	-	生鮮加工配送
聯華電子商務有限公司	一九九五年十月四日	55,000	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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司及聯營公司（續）

實體名稱	成立／註冊 成立日期	註冊資本 及繳足股本 人民幣千元	本公司應占 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
(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：

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。

44. 賬目的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一一年三月九日經由本公司董事會核准公佈。

