



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

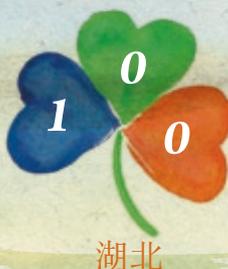
股份代號: 0980

LIANHUA **联华**  
二零一一年年報



# 5,150

共有5,150家門店，  
遍布全國19個  
省份及直轄市。



大型綜合超市



超級市場



便利店



聯華超市股份有限公司（「聯華超市」或「本公司」）於一九九一年起在上海市開展業務，於二十一年間，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。於二零一一年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到5,150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，繼續保持在中華人民共和國（「中國」）快速消費品連鎖零售行業的領先地位。聯華超市於二零零三年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，是首家於聯交所上市的中國零售連鎖超市公司。

本集團經營大型綜合超市、超級市場及便利店三大主要零售業態，照顧了廣大消費者的不同需要，三大業態分別透過「世紀聯華」、「聯華超市」、「華聯超市」、「快客便利」品牌不斷擴張。近年來，「聯華超市」、「華聯超市」、「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
12	董事長報告
16	五年財務摘要
20	管理層討論及分析
36	董事、監事及高級管理層簡介
42	股權結構
44	董事會報告
59	管治報告
66	監事會報告
68	獨立核數師報告
69	綜合全面收益表
70	綜合財務狀況表
72	財務狀況表
74	綜合權益變動表
76	權益變動表
77	綜合現金流量表
79	綜合財務報表附註

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

華國平先生  
良威先生 (已於二零一二年三月二十一日辭任)  
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 (已於二零一二年一月十六日辭任)  
王志剛先生 (於二零一二年一月十六日獲董事會委任)  
三須和泰先生  
王德雄先生

### 獨立非執行董事

夏大慰先生  
李國明先生  
張暉明先生

## 董事會下轄委員會

### 審核委員會

李國明先生 (主席)  
夏大慰先生  
張暉明先生

### 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

## 公司秘書

徐苓苓女士

## 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(上海)事務所

## 投資者及傳媒關係顧問

匯思訊國際有限公司

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
浦東發展銀行  
招商銀行

## 公司資料

### 註冊和辦公地點

#### 中國註冊地點

中國上海  
真光路1258號  
7樓713室

#### 中國辦公地點

中國上海  
真光路1258號  
5至14樓

#### 香港營業地點

香港灣仔告士打道39號  
夏慤大廈26至27樓

#### 電話號碼

86 (21) 5262 9922

#### 傳真號碼

86 (21) 5279 7976

#### 公司網址

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

### 股東查詢

#### 公司聯絡資料

##### 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

372,600,000H股

#### 財務年結日期

十二月三十一日

### 業績公佈

二零一一年中期業績已於二零一一年八月十日公佈

二零一一年年度業績已於二零一二年三月二十一日公佈

### 股息

中期股息：每股人民幣0.08（含稅）元

擬派付末期股息：每股人民幣0.12（含稅）元

### 二零一一年度股東大會

將於二零一二年六月十五日（星期五）

上午十時正召開

# 大事記



## 一月

S M T W T F S

國務院總理溫家寶在中南海主持召開五次座談會，徵求對《政府工作報告（徵求意見稿）》和《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要（草案）（徵求意見稿）》的意見，作為基層群眾座談會的11位代表之一，本集團杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）華商店店長姚楊宏向溫家寶總理提出了自己的建議，力推「農超對接」。



## 二月

S M T W T F S

本集團廣西聯華超市股份有限公司（「廣西聯華」）被廣西壯族自治區商務廳授予「2010年度內貿流通優秀企業」榮譽稱號。

S M T W T F S

聯華超市「聯華」商標獲得「上海市著名商標」榮譽稱號。



# 大事記



## 二月

S M T W T F S

本集團晨陽店獲「2009－2010年度上海市三八紅旗集體」榮譽稱號。

S M T W T F S

本集團北京聯華快客便利超市有限公司再次榮獲「2010年度影響北京外埠商業品牌」稱號。



## 三月

S M T W T F S

聯華超市H股(0980.HK)被納入香港恒生綜合指數成分股、恒生綜合行業指數(服務業)及恒生綜合小型股指數。

S M T W T F S

聯華超市獲2009－2010年度「上海市文明單位」稱號。上海世紀聯華超市發展有限公司(「世紀聯華」)、華聯超市股份有限公司(「華聯超市」)及上海聯華快客便利有限公司(「快客便利」)同獲此項殊榮。



## 大事記



四月

S M T W T F S

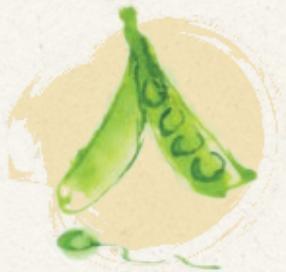
國家工商總局食品流通監督管理司副司長蘭德政率領全國食品安全整頓工作評估考核組來到本集團位於上海市普陀區的世紀聯華中環店進行實地考核。



五月

S M T W T F S

為貫徹落實上海市政府最嚴厲措施，確保食品安全，經過積極籌劃，聯華超市食品安全部正式掛牌運行。



## 大事記



六月

S M T W T F S

本集團隆重舉行  
20週年慶典。



八月

S M T W T F S

本公司與日本Growell Holdings Co., Ltd.  
〔Growell〕和上海每日通販商業  
有限公司〔每日通販〕正式簽約  
組建藥妝業務合資企業。



## 大事記



S M T W T F S

引入國際時尚元素的世紀聯華旗艦店—世紀聯華體育場店「優品生活館」全新轉型開業。



S M T W T F S

在由香港大公報主辦、香港中國企業協會、香港證券業協會、中國證券業協會、中國企業聯合會聯辦的「中國證券金紫荊獎」評選活動中，聯華超市榮獲「最具成長性上市公司」的殊榮。



# 大事記



S M T W T F S

投資逾8億元人民幣，目前全國規模最大的現代化物流系統—聯華超市江橋物流中心奠基開工。

S M T W T F S

世紀聯華體育場店收銀組榮獲「2011年上海商業服務品牌(櫃組)」榮譽稱號。

S M T W T F S

上海市企業誠信創建活動組委會、上海連鎖經營協會授予世紀聯華上海市「一星級誠信創建企業」榮譽稱號。

S M T W T F S

世紀聯華王家榮同志榮獲「2011年上海商業技術能手」榮譽稱號。

S M T W T F S

本集團超級市場業態葉莉同志榮獲「2011年上海商業銷售能手」榮譽稱號。





世纪联华

LIANHUA



卓爾  
不群



# 董事長報告



聯華超市已吹響進入龍馬精神年的號角，將堅持改革、緊抓落實、強化基礎、開拓創新，為未來發展營造更廣闊的成長空間，為廣大股東創造更多價值。

## 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股份有限公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之全年業績。

回顧二零一一年，國際經濟環境複雜多變，國內消費品市場風雲變幻，不斷考驗着零售企業的經營水平、風險抵禦和靈活應變能力。本集團秉持「區域領先，全國佔優」的戰略定位，注重量質並舉發展，堅持內涵提升與外延擴張並重，繼續鞏固並確保了行業領先地位。二零一一年，本集團錄得營業額達人民幣2,752,017.6萬元，較上年增長6.2%；毛利率與綜合收益率均達預期目標，獲穩定增長；經營盈利達人民幣82,937.3萬元，同比上漲約為7.0%；歸屬於本公司股東應佔盈利約為人民幣62,672.6萬元，較二零一零年度增長約為0.7%。每股收益為人民幣0.56元。



## 董事長報告



二零一一年是「十二五」規劃的開局年，對於剛滿二十周歲的聯華超市更有着特殊的意義。這是聯華超市實施新一輪戰略規劃的重要年，也是優化業務轉型方式的攻堅年和擴大重組整合效應的關鍵年。作為本土零售市場連鎖超市的先行開拓者，我們對於「創新」二字並不陌生，深知「窮則變，變則通，通則久」。二十年的發展，風雨兼程，聯華超市從超級市場業態起步，到如今三大業態穩步並行發展，優勢互補之餘又為潛力業態電子商務的迅速騰飛打下堅實基礎；從一九九七年開始，通過母公司改制，築巢引鳳，引進資金；二零零三年又以H股形式在聯交所上市，成為首家於聯交所上市的中國零售連鎖超市公司。我們突破傳統思維定勢，大膽擴充大型綜合超市業態商品品類和品牌，我們先後三次對超級市場業態進行重組整合大變身，我們還在便利店業態推廣「Q+e」經營模式，不斷豐富多媒體增值服務……

正是一步一個腳印、腳踏實地的歷練造就了今天成熟而富於活力的聯華超市，豐富了我們「顧客第一，唯一的第一」經營理念的內涵。創新，基於滿足顧客需求，方能持續見實效。二零一一年間，為了更好地適應市場發展，滿足多元消費需求，完善零售業態框架，本公司與日本Growell和每日通販組建藥妝業務合資企業，拓展藥妝店業態取得實質性進展；經過六個月的精心打造，本集團世紀聯華體育場店「優品生活館」於二零一一年十月一日呈現新顏，在硬件和軟件上盡現以人為本的服務理念，受到了周邊中高端消費群體的青睞；「聯華易購」購物網站於十二月成功上線，採取「線上+線下」相結合的運營模式，利用實體門店網絡資源優勢，提供送貨上門和門店自提兩種選擇，滿足了新興網購一族的需求。聯華超市的市值和交易量亦在二零一一年獲得資本市場的認可，躋身香港恒生綜合指數成分股，並於二零一一年十一月榮獲「中國證券金紫荊獎•最具成長性上市公司」殊榮。



## 董事長報告

盤點中國二零一一年年的關鍵詞，「惠民生」貫穿始終。二零一一年，居民消費價格指數（「CPI」）持續高企，為保證民生商品的充足供應，我們積極推進鮮基地和經營評估體系建設，擴大蔬果源頭採購，深化「農超對接」；專門成立大宗商品買斷經營項目組，提升大宗商品買斷經營水平；開發維護定牌商品，注重商品質量和性價比的提升。這一系列舉措在促進銷售和收益的同時，也穩定了商品貨源和市場物價，經濟和社會效益凸顯。

作為流通領域主要的國有控股企業，聯華超市一直把履行社會責任放在至關重要的位置。二零一一年，食品安全事件頻頻曝光，對本集團經營產生重大影響。本集團直面突發事件挑戰，致力於健全完善管控體系，構建多重質檢體系，杜絕假冒偽劣商品，鞏固監管長效機制。在三月份的食鹽搶購風波、日化品搶購潮和四月份農產品遭遇賤賣困境時，本集團積極發揮流通主渠道作用，全力維護市場穩定，速度之快，效率之高，受到了政府及社會各界的好評。

保障民生也意味着企業要注重和加強對員工的人文關懷。員工是企業最大的財富，沒有員工辛勤的耕耘，聯華超市的發展就無從談起。在各項成本壓力急劇攀升的二零一一年，本集團積極響應中國政府「十二五」規劃「保民生、促和諧」的文件精神，於上半年開展了增資工作，其中一線員工平均增資幅度為15%。同時，本集團從員工切身利益出發，定期舉辦豐富多彩的文娛活動，又根據員工自身需求提供培訓和自我發展平台，完善業績激勵機制和民主測評機制，營造「家」的溫暖氛圍，在確保員工隊伍穩定的基礎上，極大地調動了他們的積極性。

進入二零一二年，宏觀環境依然嚴峻，歐債危機還未見底，為全球經濟蒙上了一層大陰影。中國宏觀經濟增速放緩，通貨膨脹和消費者需求萎縮的壓力持續存在，低成本擴張和廉價勞動力時代已經一去不返，零售企業「用工荒」矛盾將更加突出。外資零售企業在中國「跑馬圈地」已經進入最後衝刺階段。

在這諸多壓力之餘，中國政府在改善零供關係、規範預付費卡、完善食品衛生標準、降低食品零售價格、提高員工收入水平等方面將陸續出台相關政策，這些



舉措將推動國內零售業在業務模式方面發生深刻變化。另一方面，中國經濟的持續穩定增長以及中國政府對擴大內需、提高消費者收入、擴大消費、營造良好環境、改善產業結構等方面的持續高度關注，也將為連鎖零售業的繼續健康發展帶來增長活力。

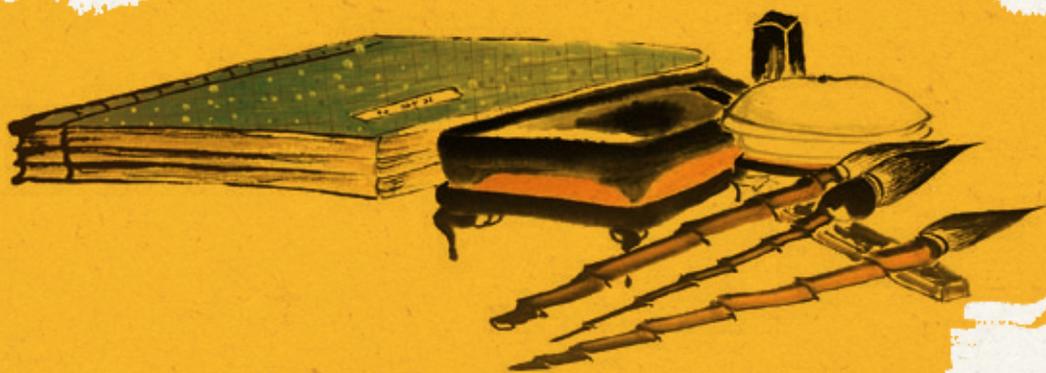
隨着國內零售市場的逐步規範，消費者的可持續性理念和綠色消費觀念日益敏銳。具備靈敏市場嗅覺的聯華超市已吹響進入龍馬精神年的號角。我們將遵循公司發展戰略，堅持改革、緊抓落實、強化基礎、開拓創新，重點圍繞突破經營瓶頸、提高銷售能級、改革業務模式、鞏固重組成果，從消費者需求出發探索開源新模式，把握好速度和質量的平衡，不斷完善集中採購模式，完善專業化、精細化的營運模式，以促進銷售增長，為本集團的發展營造更廣闊的成長空間，為廣大股東創造更多價值。

最後，本人謹代表本公司董事會（「董事會」）向管理層及全體員工作出的努力及貢獻，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

二零一二年三月二十一日  
中國上海

# 五年財務摘要



單位：千元人民幣

截至十二月三十一日止年度

二零一一年 二零一零年 二零零九年 二零零八年 二零零七年  
(重述)

營業額	<b>27,520,176</b>	25,905,343	24,017,720	23,253,764	18,086,857
大型綜合超市	<b>16,082,043</b>	14,578,596	13,039,537	11,910,715	9,846,161
－ 佔營業額之百分比(%)	<b>58.44</b>	56.28	54.29	51.22	54.44
超級市場	<b>9,617,432</b>	9,432,815	9,318,539	9,597,304	6,560,466
－ 佔營業額之百分比(%)	<b>34.95</b>	36.41	38.80	41.27	36.27
便利店	<b>1,733,631</b>	1,746,729	1,552,902	1,591,675	1,524,042
－ 佔營業額之百分比(%)	<b>6.30</b>	6.74	6.47	6.85	8.43
其他業務	<b>87,070</b>	147,203	106,742	154,070	156,188
－ 佔營業額之百分比(%)	<b>0.31</b>	0.57	0.44	0.66	0.86
毛利	<b>3,956,440</b>	3,612,966	3,136,043	3,020,832	2,348,636
毛利率(%)	<b>14.38</b>	13.95	13.06	12.99	12.99
綜合收益率(%) (註1)	<b>25.71</b>	25.01	24.10	23.48	25.47
經營盈利	<b>829,373</b>	775,200	647,573	484,641	417,294
經營利潤率(%)	<b>3.01</b>	2.99	2.70	2.08	2.31
歸屬於本公司股東應佔盈利	<b>626,727</b>	622,414	506,802	412,489	268,301
淨利潤率(%)	<b>2.28</b>	2.40	2.11	1.77	1.48
每股盈利 (人民幣元) (註2)	<b>0.56</b>	0.56	0.45	0.37	0.24
每股中期股息 (人民幣元) (註3)	<b>0.08</b>	0.15	0.12	0.10	0.06
每股末期股息 (人民幣元) (註3)	<b>0.12</b>	0.18	0.16	0.15	0.12

## 五年財務摘要

單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零一一年	二零一零年 (重述)	二零零九年	二零零八年	二零零七年
資產淨值	<b>3,621,646</b>	3,224,801	2,928,074	3,043,994	2,715,424
資產總值	<b>20,313,931</b>	18,452,840	15,418,396	14,692,869	12,398,791
負債總值	<b>16,692,285</b>	15,228,039	12,490,322	11,648,875	9,683,367
現金淨流量	<b>(14,863)</b>	1,389,208	732,746	(1,639,457)	2,549,758
平均總資產回報率(%)	<b>3.23</b>	3.68	3.37	3.05	2.52
平均淨資產收益率(%)	<b>20.19</b>	23.23	19.89	16.53	12.17
資本負債比率(%) (註4)	<b>0.01</b>	-	-	1.29	-
流動比率(倍)	<b>0.73</b>	0.80	0.82	0.90	0.87
應付帳款週轉期(日)	<b>62</b>	61	59	56	60
存貨週轉期(日)	<b>38</b>	37	37	37	35

註：

1. 綜合收益率(%)：(毛利+其他收益+其他收入)／營業額
2. 截至二零一零年、二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之各自每股盈利已根據二零一一年九月生效之紅股發行事項進行追溯調整，詳情已載於本年報中綜合財務報表附註37。
3. 因二零一一年九月生效之紅股發行事項，本公司股份總數由原先622,000,000股增加為1,119,600,000股。同時，於二零一二年三月二十一日舉行的董事會會議上，董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.12元(含稅)，共計人民幣134,352,000元，較二零一零年末期股息共計人民幣111,960,000元同比上升20%。
4. 資本負債比率(%)：貸款／總資產





菜  
滿



開拓  
成長



联  
华

LIANHUA

## 管理層討論及分析



### 經營環境

二零一一年，國際形勢複雜嚴峻，國內經濟運行面臨的困難和挑戰增多，中國政府以科學發展為主題，以轉變經濟發展方式為主線，將宏觀調控着力點放在調結構、轉方式、控物價、惠民生上，促進國民經濟由政策刺激向自主增長有序轉變，總體上保持了經濟的平穩較快增長，實現了「十二五」良好開局。

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一一年中國國內生產總值(GDP)達人民幣471,564億元，按可比價格計算，同比增長9.2%。中國政府繼續出台各項刺激消費措施，消費對經濟增長的拉動作用進一步增強，較大地促進了零售業的發展。二零一一年全年，內需對GDP

增幅的貢獻率為105.8%，其中，最終消費對GDP增幅的貢獻率為51.6%，相比二零一零年提高14.8個百分點。社會消費品零售總額達人民幣183,919億元，同比增長17.1%，扣除價格因素實際增長11.6%。CPI雖在二零一一年七月份同比漲幅達到高點6.5%後有所回落，全年同比上漲5.4%，仍屬較高水平。

二零一一年，城鄉居民收入穩定增長，全年城鎮居民人均總收入達人民幣23,979元，其中可支配收入達人民幣21,810元，同比增長14.1%，扣除價格因素，實際增長8.4%。農村居民收入增速快於城鎮居民，全年人均純收入達人民幣6,977元，同比增長17.9%，扣除價格因素，實際增長11.4%。人均國民收入的增加，為零售業企業的持續發展提供了充足動力。

## 管理層討論及分析

然而值得一提的是，二零一一年，雖然CPI呈現前高後低，但食品價格持續高位增長，造成消費者需求在一定程度上萎縮；各項成本，特別是人工成本的超常增長沖擊着零售業的盈利體系；偽劣食品屢屢曝光，考驗也動搖了消費者信心。這些因素均成為二零一一年零售業發展的巨大挑戰。

進入二零一二年，國內外經濟形勢更為複雜，不確定、不穩定性增強，中國經濟增長面臨着放緩的壓力。然而，本集團相信中國經濟中長期平穩較快發展的基本形勢仍然沒有變，內需潛力巨大，隨着城市化進程的不斷推進，個稅改革的不斷深入、針對中低收入者的補貼力度不斷加大、居民收入水平的不斷提高和社會保障體系的不斷完善，居民消費將呈現穩定增長的態勢，零售業仍將具備極大的發展空間和活力。

### 財務回顧

#### 營業額及綜合收益增長

回顧期內，本集團錄得營業額約為人民幣2,752,017.6萬元，其中，大型綜合超市業態營業額貢獻58.4%的份額。本集團錄得營業額較二零一零年約為人民幣2,590,534.4萬元，增幅約為6.2%，剔除上海世博會對本集團二零一零年營業額的貢獻，增幅約為6.7%。營業額穩步增長得益於：CPI的增長推動可比門店營業額的增長，全年可比門店營業額較二零一零年增長約為5.34%；以及保質保量的網點拓展、持續不斷的商品結構調整以及推陳出新的營銷、促銷活動。

回顧期內，本集團綜合收益達人民幣707,545.4萬元，較二零一零年約為人民幣647,765.4萬元，同比增加人民幣59,780.0萬元，增幅為9.2%。綜合收益穩定增長主要得益於：(1)本集團毛利額達人民幣395,644.0萬元，較二零一零年約為人民幣361,296.6萬元，同比增加達人民幣34,347.4萬元，增幅約為9.5%。毛利額的穩步增長使毛利率增長0.43個百分點達14.38%；(2)本集團完成與華

聯超市的業務整合，分享商品採購、配送資源優勢，推進商品資源整合，提升與供應商的談判能力，有效改善合同交易條件，提高集約化效能。回顧期內，從供應商取得之收入達191,364.1萬元，同比增幅達5.4%；及(3)本集團保持了充裕的現金流，採納穩健原則並進行專業化管理，實現了資金收益的穩步增長。回顧期內，資金收益約為人民幣40,591.3萬元，同比增幅約為43.1%。綜合收益的穩步增長使綜合收益率達25.71%，較二零一零年提升0.70個百分點。

註：綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入



## 管理層討論及分析

### 經營成本及淨利潤

回顧期內，本集團分銷成本及行政開支分別為人民幣549,831.8萬元及人民幣67,261.4萬元，分銷成本及行政開支之費率為22.42%，同比上升0.71個百分點。分銷成本及行政開支之費率同比上升的主要原因是人工成本、租賃成本、水電費的剛性增長。回顧期內，人工成本、租金成本、水電費分別為人民幣244,814.5萬元，人民幣152,814.5萬元，人民幣50,585.3萬元。人工成本的增長主要來自於最低工資標準調增，二零一一年內，全國共有24個省份調整了最低工資標準，平均增幅達22%；及大型綜合超市業態新增門店導致員工的增加。租金成本的上升主要來自於續租門店租賃費的剛性遞增及新增門店的租金成本。本集團力求積極提升綜合收益水平，以應對分銷成本及行政開支上升的挑戰，同時，通過不斷完善用工制度、完善成本開支流程管理及審批制度，合理控制各項支出。

回顧期內，本集團經營盈利約為人民幣82,937.3萬元，較二零一零年增長約7.0%，經營利潤率為3.01%，較二零一零年同比略有上升，剔除二零一零年上海世博會對經營盈利的貢獻，經營利潤率同比上升約為0.1個百分點。本集團的主營業務雖承受了成本上漲的巨大壓力，仍保持了穩定的經營利潤率水平。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益約為人民幣14,257.8萬元。本公司之聯營公司同樣面臨市場經營的挑戰，銷售增長受阻，同時遭遇新開大型綜合超市業務門店培育壓力以及不斷上漲的成本壓力，淨利潤同比有所下降，受其影響，本集團應佔聯營公司收益同比下降約為20.3%。回顧期內，上海聯家超市有限公司

(「上海聯家」) 新開三家門店，截至二零一一年十二月三十一日止，上海聯家門店總數為二十二家。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的盈利及綜合收益約為人民幣62,672.6萬元，較二零一零年增長約為0.7%。每股基本盈利達人民幣0.56元，較二零一零年基本持平。

### 現金流

回顧期內，本集團現金淨流出約為人民幣1,486.3萬元，於二零一一年十二月三十一日，期末現金及各項銀行結餘達人民幣1,002,257.1萬元，同比增長約為7.1%。伴隨不斷擴大的網點資源和銷售規模以及持續增長的會員儲值消費，本集團之現金流持續保持充裕，為推動業務增長奠定基礎。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款週轉期約為62天，存貨週轉期約為38天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一一年十二月三十一日，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態錄得營業額約為人民幣1,608,204.3萬元，同比增長達10.3%，佔本集團總營業額的比例約為58.4%，同比增長2.2個百分點，毛利率增長0.34個百分點至13.47%。同店銷售增長約5.59%。大型綜合超市業態營業額及同店銷售增幅均高於本集

## 管理層討論及分析

團平均水平，表現了其作為本集團主力業態近年較好的增長態勢。分部經營盈利約為人民幣35,272.8萬元，同比增加約為人民幣2,190.8萬元。經營利潤率約為2.19%，較二零一零年略有下降。大型綜合超市業態積極拓展新店，通過強店戰略提升銷售，持續推進源頭採購，優化商品結構，啟用本集團自有物流配送系統取代部份第三方配送服務，增強了對商品供應的滿足率，同時降低物流成本，整體經營能力不斷增強，有效消化了租金成本及人工成本上漲帶來的壓力。

截至十二月三十一日止	二零一一年	二零一零年
毛利率(%)	13.47	13.13
綜合收益率(%)	24.95	24.46
經營利潤率(%)	2.19	2.27

### 超級市場

回顧期內，超級市場業態對華聯超市的業務整合工作已經全面完成，錄得營業額約為人民幣961,743.2萬元，較二零一零年增長約為2.0%，佔本集團總營業額的比例約為34.9%。超級市場業態得益於深化門店轉型並提升生鮮商品經營能力，同店銷售增長約4.68%。回顧期內，毛利額約為人民幣149,559.3萬元，較二零一零年增長達7.8%，毛利率增長0.84個百分點達15.55%，綜合收益率上升約為0.58個百分點，達24.63%。毛利率和綜合收益率的增長得益於持續不斷的營促銷活動及業務整合後的集約效能。回顧期內，超級市場業態分部經營盈利約為人民幣35,920.0萬元，較二零一零年上漲2.3%。經營利潤率達3.73%，與二零一零年基本持平，體現了業務整合消化成本上漲壓力的能力。

截至十二月三十一日止	二零一一年	二零一零年 (重述)
------------	-------	---------------

毛利率(%)	15.55	14.71
綜合收益率(%)	24.63	24.05
經營利潤率(%)	3.73	3.72

### 便利店

回顧期內，便利店業態錄得營業額約為人民幣173,363.1萬元，佔本集團總營業額的比例約為6.3%，較二零一零年營業額下降約為0.7%，較剔除二零一零年於上海世博會門店業務的影響後營業額增幅達5.9%。儘管便利店業態受二零一零年上海世博會門店業務結束及競爭加劇的影響，營業額增長幅度一度停滯，但是，通過持續推進差異化經營策略，拓展既存門店業務服務範圍，開發「小Q」系列定牌商品，舉行全國特色商品展銷，提升門店整體營運能力，便利店業態推出特色營促銷活動，使同店銷售增長約6.71%。回顧期內，便利店業態毛利率為15.41%，較二零一零年同期下降約為1.13個百分點，較剔除二零一零年上海世博園門店業務的影響後的毛利率同比持平。綜合收益率為24.03%，較二零一零年下降0.88個百分點，較剔除二零一零年上海世博園門店業務的影響後的綜合收益率下降0.33個百分點。由於最低工資標準的調增、租金成本及水電費的剛性增長，經營利潤率較剔除二零一零年上海世博園門店業務的影響後的經營利潤率下降約0.91個百分點，為0.83%。面對經營環境的挑戰，便利店業態正着力探索新思路、推進新業務，強勁提升門店營業額以應對經營成本的上升，期望會有效提升經營盈利。

## 管理層討論及分析

截至十二月三十一日止	二零一一年	二零一零年	二零一零年 (剔除上海 世博會影響)
毛利率(%)	15.41	16.54	15.43
綜合收益率(%)	24.03	24.91	24.36
經營利潤率(%)	0.83	2.29	1.74

### 資本構架

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有，本集團除下屬非全資子公司新增一年內到期的200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由人民幣289,570.0萬元增加至人民幣331,390.9萬元，主要因為期間利潤增加人民幣62,672.6萬元，派發股息人民幣20,152.8萬元，收購上海華聯超市滕州有限責任公司而支付的對價人民幣428.2萬元，增購附屬公司股權人民幣270.7萬元。

### 本集團已質押資產的詳情

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無質押任何資產。

### 外匯風險

本集團收支項目大多以人民幣計價。回顧期內，本集團並無因匯率波動而遇到任何重大困難或自身的營運或流動資金因此受到影響。本集團並無訂立任何協議

或購買金融工具，以對沖本集團的匯率風險。董事相信，本集團能夠滿足自身外匯需要。

### 股本

截至二零一一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	639,977,400	57.16
非上市外資股	107,022,600	9.56
H股	372,600,000	33.28
合計	1,119,600,000	100.00

### 或有負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

### 經營回顧

#### 網點發展

回顧期內，本集團本着保質保量的發展原則，按照「區域領先，全國佔優」的戰略指導思想，繼續堅持集中化發展策略，鞏固規模優勢和領先地位，轉型升級加盟模式，拓展新的增長空間。

## 管理層討論及分析



回顧期內，本集團繼續在華東地區進行深度發展，全年大型綜合超市業態新開門店15家，其中3家位於上海市，5家位於浙江省，4家位於江蘇省，2家位於安徽省，1家位於四川省；同時，對華東以外的部份區域，經過仔細衡量，本集團關閉個別長期虧損門店，退出部分經營環境欠佳的市場，避免長期損失。本集團全年關閉門店6家，其中2家位於江蘇省，2家位於河北省，1家位於廣東省，1家位於廣西壯族自治區。目前本集團在上海市、浙江省、江蘇省和安徽省共擁有125家大型綜合超市，在華東市場處於領先的地位。

回顧期內，超級市場業態新開門店共171家，其中直營門店32家（包含5家便利店轉型為超級市場），加盟門店139家。在原「聯華超市」和「華聯超市」雙品牌基礎上，本集團明確了新開及續開超級市場門店以「聯華超市」為主的品牌策略。超級市場業態保持直營門店的發

展速度，特別是在中高端市場的直營門店的發展。同時，回顧期內，超級市場業態到期門店租金上升幅度達到歷年最高水平，本集團通過艱苦談判，最終超過64%的到期門店得以續租。回顧期內，本集團調整了超級市場業態加盟發展策略，龐大的加盟體系對提升本集團市場份額，以及規範零售市場做出了重大貢獻，但限於政策、法規等方面的原因，目前加盟店在品質控制和管理控制方面也給本集團帶來潛在風險，因此本集團大規模梳理了鬆散型加盟店，集中精力發展緊密型加盟店，回顧期內，新開加盟店139家，關閉加盟店160家。這一策略的調整，將顯著提升本集團的網點質量，有效控制本集團運營風險。

## 管理層討論及分析



回顧期內，便利店業態新開門店共204家，其中直營門店61家，加盟門店143家。便利店業態在已進入的主要市場根據區域特點，實施階段性的發展策略，並根據不同地區的探索試點，將成果加以推廣：在北京市，本集團側重快速發展，持續擴大市場份額；在浙江省，本集團注重已進入城市的加盟發展和市場份額提升，進一步穩固網點數量和銷售規模市場領先的龍頭地位；在上海市，本集團注重在高端地區的網點發

展，對現有門店推出多項改善計劃，致力提升門店銷售金額；在遼寧省大連市，本集團積極探索網點發展新思路，比如本集團與當地商務酒店配套合作，打造酒店「店中店」；又如本集團與當地官方機構合作，設立一家位於商務樓宇內的零租金便利店作為大學生創業孵化基地。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團共擁有門店5,150家，其中約85%的門店位於華東地區。

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	152	669	947	1,768
加盟	-	2,315	1,067	3,382
合計	152	2,984	2,014	5,150

註： 上述數據截止二零一一年十二月三十一日。

## 管理層討論及分析

### 業務整合，實現效率提升

隨着圍繞商品管理體系以及超級市場業態整合而展開的採購、物流配送、信息系統、財務結算及核算方面的重組工作的完成，回顧期內，本集團繼續深化整合工作，鞏固整合效果。

本集團在上海地區的商品體系重組工作於二零一零年完成。回顧期內，本集團實現了原聯華超級市場及華聯超級市場商品採購的統一；通過對各業態供應商分析，選取優質供應商實施集約採購，提高總部集中採購比例；此外，通過對各業態相同供應商合同條件對比分析，以規模優勢爭取最優商品價格，有效改善了合同交易條件，促進毛利增長。

回顧期內，本集團繼續推進常溫配送中心「兩庫合一」項目，即在原聯華超級市場直送商品網上要貨平台系統（B2B平台）成功覆蓋原華聯超級市場的基礎上，由桃浦物流配送中心（「桃庫」）承擔對原聯華超級市場和原華聯超級市場門店的統一配送業務，而曹楊配送中心（「曹庫」）由原來承擔對超級市場門店配送業務轉為承擔上海市、江蘇省及安徽省地區大型綜合超市門店的集中配送業務。回顧期內，桃庫配送服務覆蓋門店數量從二零一零年末的1,122家增加至二零一一年末的1,888家，配送金額同比增長60.17%，費用總額同比增長僅34.88%。在各項成本繼續增長的背景下，本集團通過「兩庫合一」提高了配送中心的效率，桃庫配送費用率從二零一零年末的2.33%下降至二零一一年末的1.96%，同比下降0.37個百分點，整合提升效應得以體現。轉型後的曹庫克服了業務轉型過程中的各種困難，解決了

現有物流配送設備同家電產品體積較大之間的矛盾，順利推進及擴大針對上海市等地區大型綜合超市門店的配送業務，回顧期內，曹庫向大型綜合超市配送金額約人民幣11.4億，提升了對大型綜合超市的商品配送支撐。在二零一一年出現的「搶鹽潮」、「搶日化產品潮」過程中，曹庫充足的貨源儲備保障了大型綜合超市門店的銷售。由此，本集團在江橋物流中心啟用前較有效地挖掘了現有物流資源效用的途徑，並為今後江橋物流中心配送方案的設計提供了經驗。

回顧期內，本集團依托區總信息平台建設，繼續完善信息系統整合，先後對超級市場業態區總業務系統OMS (Operation Management System)、區總協同補貨系統DMS (Distribution Management System)、區總主檔業務系統BMS (Business Management System)和區總財務輔助管理系統FAS (Financial Assistant System)等進行了系統升級與整合，切換了所有華聯超市門店OMS系統，從而將上海超級市場所有直營門店要貨、收貨、自動補貨、庫存管理、進銷存核算（日結）、盤點等主要營運業務全部整合至合併了原聯華超級市場及華聯超級市場直營及加盟系統的上海聯華超級市場發展有限公司（「新標超」）區總業務平台，並啟動了上海市超級市場業態加盟系統的改造與整合工作，推進原華聯超級市場加盟業務平台的系統提升，系統中原有的加盟要貨、資金管控及門店合同管理等功能得到提升。信息系統的整合確保新標超商流、物流、信息流、資金流的高度統一，保證數據的一致性、完整性和準確性，實現了總部、區總、門店的信息共享，門店營運和數據的管控能力得到加強，為業務提升奠定基礎。

## 管理層討論及分析



回顧期內，上述整合工作的深入開展，將華聯超市系統更為密切地融入本集團。從二零零九年本集團收購華聯超市至二零一一年，業務層面的整合已經全部完成，有效支持了本集團「集中區域資源，共享全國資源」的業務模式，從而有力支持了本集團「區域領先，全國佔優」的經營戰略。

### 經營提升，提高商品競爭力

回顧期內，本集團根據對現有門店外圍市場及門店經營提升潛力的評估，確定候選強店，按照「旗艦店」、「樣板店」和「培育店」的分類，分別為其設置提升目標，制定提升方案，並通過實行月度、季度、半年度階段性工作進展跟蹤溝通機制，推進強店工作。回顧期內，本集團各業態強店通過調整商品品類、優化價格策略、強化生鮮商品經營、改善購物環境及營銷活動配合等手段，在愈加激烈的競爭環境中，實現了銷售與利潤顯著增長的可喜結果，並為將來培育更多強店打下了基礎。

回顧期內，本集團持續推進生鮮商品經營能力的提升，並提高生鮮商品質量監督要求。回顧期內，本集團繼續推進生鮮基地建設工作，在廣西壯族自治區、吉林省、海南省、福建省及江蘇省等地區開發多個新生鮮基地，截至二零一一年十二月三十一日止，本集團共有332個生鮮基地；對特選單品實施規模化種植，有效降低生鮮商品採購成本；促進各區域共享生鮮基地資源，強化採購規模優勢。本集團注重生鮮商品推陳出新、機制創新以及專業培訓，持續引進新產品，特別是便利店業態引進了多種即食冷熱商品，滿足消費者需求。本集團在上海市所有門店實行部分生鮮品類承包激勵機制，有效促進門店生鮮銷售提升。同時，本集團繼續加強對生鮮經營人員的培訓與指導，進一步提升生鮮經營能力。回顧期內，本集團完善了生鮮經營評估體系，健全了總部、區總、門店三級生鮮經營監控體系。

回顧期內，為了應對節假日銷售高峰以及季節轉換導致的個別商品銷售高峰，本集團擴大買斷商品範圍，保證門店充裕供貨。本集團商品管理部門設立了大宗商品買斷經營項目組，制定暢銷品買斷計劃及年、節備貨商品買斷計劃等，且買斷商品範圍由原局限於個別大類全面擴展至大部份品類。同時，本集團重點加強了民生商品的批量買斷庫存，降低採購成本，並通過完善買斷商品源頭實地考察與市場詢價管理機制以及評審引進機制，建立買斷商品的銷售與庫存的跟蹤機制，有效保障了商品供應，穩定了市場物價並提高了毛利水平。

## 管理層討論及分析

回顧期內，本集團注重自有商品質量和性價比的提升，使自有品牌商品更具優勢，自有品牌商品銷售額顯著提升。回顧期內，本集團自有品牌商品實現銷售佔比已超過3%，絕對額同比上升42.9%。值得一提的是，本集團便利店業態以小Q衍生商品開發為重心，陸續開發了小Q紙手帕、小Q濕紙巾、小Q魔力盒、小Q陽傘等定牌商品，獲得市場的良好反響，亦提升了便利店業態的品牌形象。

回顧期內，本集團將價格管理作為提升門店經營水平的重要手段，注重規範運用門店價格標籤，推進每周分類聯合市調，提升價差補償到位率。各業態按照商品敏感性劃分價格帶，形成對各品類定價具有指導意義的定價原則，跟蹤社區型商品不同售價執行及銷售情況，及時調整價格策略。

回顧期內，超市行業出現的食品質量安全事件數量為歷年來最多，而且較多涉及大品類和大供應商，已經使消費者對食品安全產生了信任危機，對本集團乃至整個超市行業都帶來了巨大的影響。本集團清楚地認

識到，作為零售業的領先者，不能僅依賴食品供貨商和商品合法的各類證照和產品質量檢測報告，還應比法律規定的做得更多更好，提高本集團的品牌形象。本着對消費者負責的態度，本集團大大提高了對食品特別是生鮮食品的質量監督要求，並在本集團範圍內制定了五大措施，致力於完善質量管理流程，加強採購源頭管理，成立食品安全稽查組，加大門店檢查力度，強化食品安全專題培訓，嚴格保障食品安全。隨着本公司食品全部組建運行，食品安全監管長效機制正逐步健全完善。本集團食品檢測中心自二零一一年五月成立至二零一一年底，相繼通過實驗室微生物檢測、實驗室常規檢測、門店現場快速檢測、廠家現場快速檢測和外送專業機構檢測等不同手段和方式，累計對超過1,000個單品、1,600個項目實施了質量安全檢測。回顧期內，本集團還率先實施了商務部《酒類流通隨附單》的相關規定，遏制假冒偽劣酒類商品流入市場，並建立了完整的豬肉流通信息數據庫，形成豬肉流通從生鮮加工中心發貨、門店進貨驗收、門店加工直至銷售終端，體現全過程、全方位、較完整的豬肉安全監督網絡。



## 管理層討論及分析



### 轉型突破，實現營銷創新

回顧期內，本集團各業態繼續推進轉型工作。大型綜合超市業態結合打造旗艦店的強店戰略，於回顧期內，分別對上海市和浙江省內共兩家門店進行閉店改造，根據對週邊市場變化的最新分析，徹底改變內部裝修風格、區域功能布局、商品結構及招商商戶層次等。自重新開業以來，這兩家門店銷售業績表現良好，其中，位於上海體育場的體育場店「優品生活館」引入國際時尚元素，引進世界品牌專賣，在設施及服務上盡現以人為本的服務理念。超級市場業態在推進對原華聯超級市場直營門店轉型提升工作的同時，繼

續發展「生鮮型超市」、「緊密型加盟店」等模式。同時，本集團於二零一一年上半年在浙江省杭州市開設的首家高端超市「City Life」大膽嘗試引進新品類，調整優化品牌結構，體現專業化、系列化品牌經營特色，贏得市場良好口碑。第二家「City Life」已於年底前開設。便利店業態方面，本集團亦注重高端店的開發設計，成立了高端店管理總部，並於回顧期內開設了兩家高端門店，增加了快餐屋和現磨咖啡等即食現做設備設施，着力做大即食品銷售。同時，便利店業態還積極探索電子貨架預購業務模式。

回顧期內，適逢本公司20週年慶，本集團以此為契機，在各地區推出一系列營銷活動。超級市場業態結合本公司20週年慶，推出五期主題為「綻放20年」的週年慶DM營銷活動。便利店業態結合節慶特點，開展專項營銷活動，如春節禮籃營銷、情人節花束營銷、清明節青團營銷、勞動節送券營銷、端午節粽子營銷等，通過組合、量販、換購等促銷形式，提升客流，拉動人氣，形成了一批固定的消費群體。同時，為配合本公司20週年慶，從二零一一年五月起，便利店業態開展為期3個月的全國特色商品展銷，從大連市、北京市、杭州市、浙江省寧波市等地選擇19個具有地方濃鬱特色的暢銷商品，在上海市地區門店集中陳列銷售。同時，在上海市，本集團組織開展了以「無需購物，贏取臻榮座駕」為主題的汽車抽獎活動和以「購物贏大獎，周周有驚喜」為主題的刮刮卡等系列營銷活動。在浙江省，本集團通過一系列「試吃推廣+促銷推薦」的休閒食品營銷模式，帶動整體分類商品銷售增長。在廣西壯族自治區，本集團開展以高客單為參與條件的抽獎、派送禮券等活動，吸引客流，拉升整體客單增長。20週年營銷活動使本集團的品牌在消費者心目中有了進一步提高。

## 管理層討論及分析



回顧期內，本集團積極推進新一輪電子商務業務的發展，整合提升一體化的購物網站，科學制定網上購物品類策略。其中，浙江省地區網上購物堅持「進口商品樹立質量形象，自有品牌樹立高性價比形象」的品類策略，回顧期內，浙江省地區購物實現網上消費平均客單價約為人民幣117元。本集團在上海市地區設立的聯華易購網站([www.lhmart.com](http://www.lhmart.com))也於二零一一年十二月六日正式對外公開運行，在不到一個月的時間內，通過推進團購、滾動營銷、母嬰產品營銷等，實現網上消費平均客單價約為人民幣140元。

二零一一年對於本集團來說是不平凡的一年，成本大幅度上升，侵蝕了本集團的利潤增長，市場競爭加劇

和顧客需求萎縮，侵蝕了本集團的銷售增長，雖然本集團在二零一一年仍然取得了銷售和利潤雙增長的成績，但是增長速度開始趨緩。究其原因，從外部來看，本集團受到了宏觀經濟形勢和競爭加劇的影響，各項成本呈加速上升趨勢，尤其是食品安全、零供關係、稅收結構、預付卡券政策、消費者保護等方面政策的快速變化，使得超市行業確實面臨了一系列新的問題。對此，中國政府各相關部門已經給予高度關注。從內部來看，本集團通過近兩年的內部重組，雖然完成了區域資源集中的重組，但是門店還沒有完全共享重組帶來的效應，尤其在營採對接上，仍然出現了很多不一致地方，因而削弱了資源集中的效應。對此，本集團內部已經就進一步改革方面達成了共識。

## 管理層討論及分析

### 僱佣、培訓及發展

截止二零一一年十二月三十一日，本集團共有60,590名員工，回顧期內增加1,024名，總開支為人民幣244,814.5萬元。

回顧期內，本集團繼續對商流、物流的重組整合進行優化提升，調整了商流、物流相關部門組織架構，進行了部門管理職責、職務體系、員工現狀、薪酬體系、績效方案、組織文化等情況的分析調研，擬定了改善方案，實施人力資源整合，並結合崗位分析，進一步精簡崗位，優化人員配置，合理控制成本。同時，本集團實施人工成本細化分析，確保人工成本預算得到合理、有效的執行。

回顧期內，本集團加強推進崗位責任制，並針對不同崗位職責完善績效考核方式，如本集團加強對商品採購人員的業績考核，將工作業績與薪酬水平緊密掛鉤，以促進本集團效益的提升。又如本集團根據年度重要工作制定了30個重點推進項目，並落實責任，以項目完成情況作為年度考核的重要績效指標。

回顧期內，本集團制定了人才梯隊培養計劃和大學生職業生涯規劃操作方案，通過組織針對管理培訓生及中青年管理人員培訓班，加強對管理後備隊伍的培養。回顧期內，本集團繼續為各管理層級的員工提供有針對性的培訓服務，有效促進個人和團隊績效的提升。為推進對一線員工的培養和激勵，本集團將高技能人才培養列入各下屬公司年度考核指標，並建立了五個員工技能協會分會，圍繞本集團經營管理上的難點及員工操作技能提升的要求，開展了多項技術練兵和勞動競賽，以促進員工隊伍整體素質的提高和經營管理能力的提升。



### 策略與計劃

二零一二年是商務部在「十二五」期間以「擴消費、促發展、惠民生」為主題創建擴大消費良好環境和氛圍的起始之年，是宏觀經濟增速放緩和各種經濟結構矛盾加劇之年，也是本集團推進落實「創新驅動、轉型發展，區域領先、全國佔優」戰略思想的關鍵之年。二零一二年本集團總體工作方針是：堅持改革、緊抓落實、強化基礎、開拓創新，重點圍繞突破經營瓶頸、提高銷售能級、改革業務模式，鞏固重組成果，開展各項工作。

二零一二年，中國主要城市的最低工資保障仍將繼續呈現兩位數增長，同時也會大幅度加大勞動者在福利分配和工作環境方面的要求，本集團到期網點的租金上升趨勢不變，競爭對手無節制地近距離開店，這些都會給本集團帶來巨大壓力。但是，另一方面，本集

## 管理層討論及分析

團通過近兩年採購模式的調整、物流體系的重整、系統的持續改善、門店的不斷轉型，已經在包括上海市、浙江省等地區形成了領先的優勢。雖然市場壓力巨大，但本集團同競爭對手面臨同樣的壓力。本集團堅持「區域領先、全國佔優」的發展戰略，二零一二年仍將會是本集團的發展、優化和提升的一年。新的一年，本集團將着重提升發展質量，着力扭轉客流下滑趨勢，着手推行標準化管理，夯實完善營運模式，優化轉型方式，努力克服不利的經營環境。

本集團將繼續在確保發展質量的前提下，穩步推進集中化發展策略，鞏固華東地區和已進入市場的市場份額。計劃全年新開門店350家，其中：新開12至15家大型綜合超市，同時梳理優化現有網點；新開160家超級市場，超級市場業態將重點集中在上海市、杭州市、江蘇省蘇州市、廣西壯族自治區柳州市等城市發展，穩固現有市場規模，並探索推進緊密型加盟模式發展之路；新開180家便利店，將繼續加快在北京市、杭州市及寧波市的發展速度，並在上海市和遼寧省大連市地區通過轉型提升，鞏固市場地位，尋找業務增長點。同時，本集團將注重新店及次新店的培育成功率，完善新店培育機制，以客流和銷售增長作為新店經營的第一要務，注重新店開業和次新店優化調整工作。

本集團將把提高銷售能級、促進綜合收益增長作為最主要的工作目標，致力提升客流和同店銷售，努力促進成熟門店與次新店的增長。二零一二年，本集團將加大改革力度，檢討目前營採體系的利弊得失，在門店品類管理、貨架管理、價格管理、訂貨管理等方面形成一系列規則和標準，進一步發揮採購規模優勢和網點銷售優勢。

提高綜合收益對鞏固本集團的利潤至關重要，因此堅持「價格策略為先」、「客流增長為重」、「協同效應為主」、「優化採購為本」顯得格外重要。「價格策略為先」要求本集團根據二零一二年特殊的經濟形勢，以「惠民生」為出發點，以「門店細分」為抓手，確定價格政策；「客流增長為重」要求本集團通過合理的價格策略和差異化商品結構吸引客流，提升本集團的銷售能級；「協同效應為主」要求本集團營採各部門要充分一致，充分依賴本集團已經形成的區域規模優勢，加大單品採購和銷售，以獲得足夠的議價能力；「優化採購成本」要求本集團進一步推進源頭採購、買斷採購、生鮮基地建設、定牌商品、進口商品等工作，輔以供應鏈信息系統的完善，提高自有物流體系配送和供應商直接配送滿足率，致力提高綜合收益。

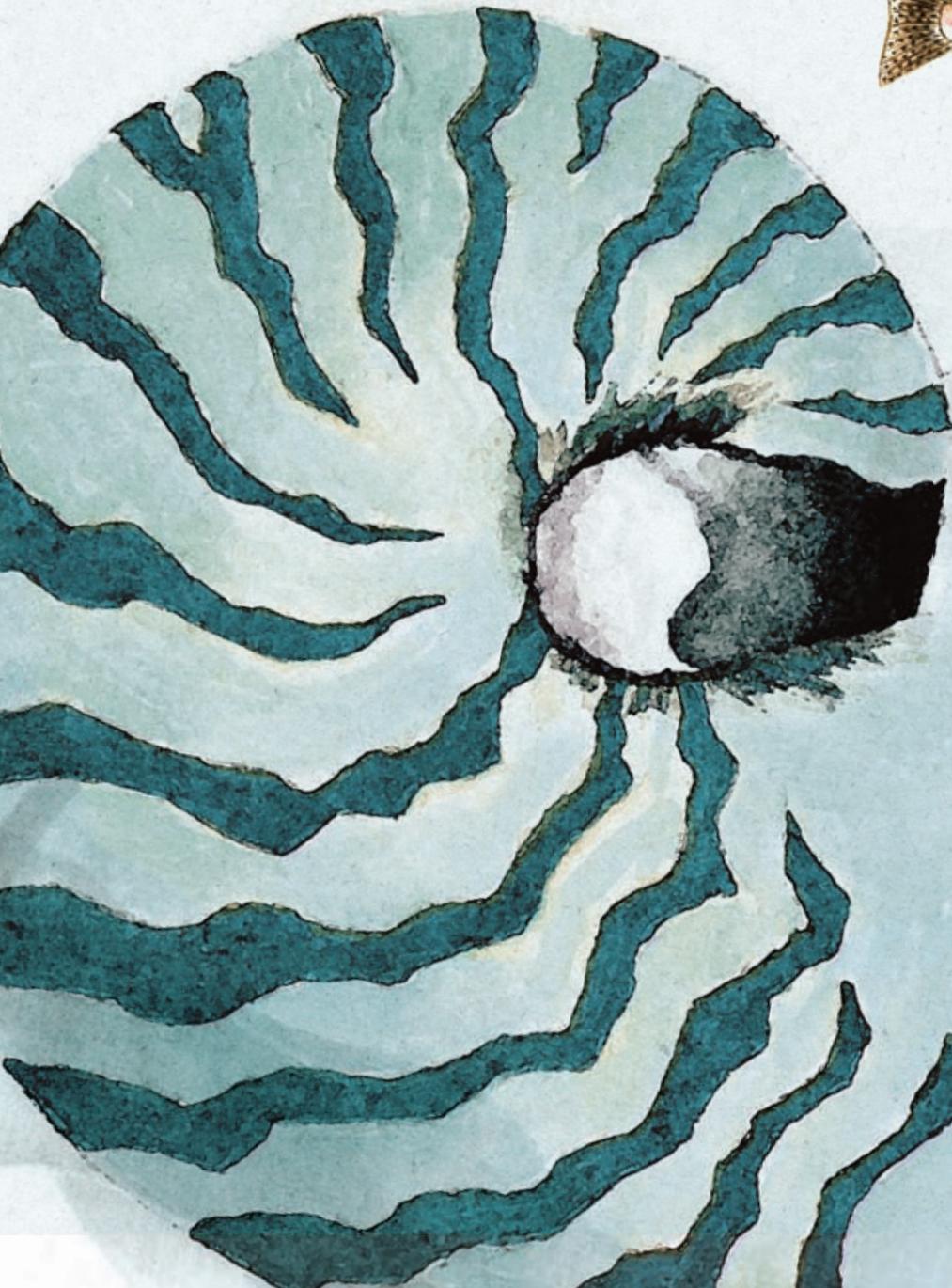
本集團將進一步鞏固重組成果。商流重組方面，本集團將致力進一步完善統一採購體系，針對不同業態形成統一的採購業務系統，進一步鞏固區域採購優勢；物流重組方面，本集團將繼續提升桃庫、曹庫的運營效率，努力提升配送滿足率，補充完善上海市以外地區的物流體系，並按進度建設江橋物流中心，規劃新物流滿足跨地區多業態發展的業務模式。

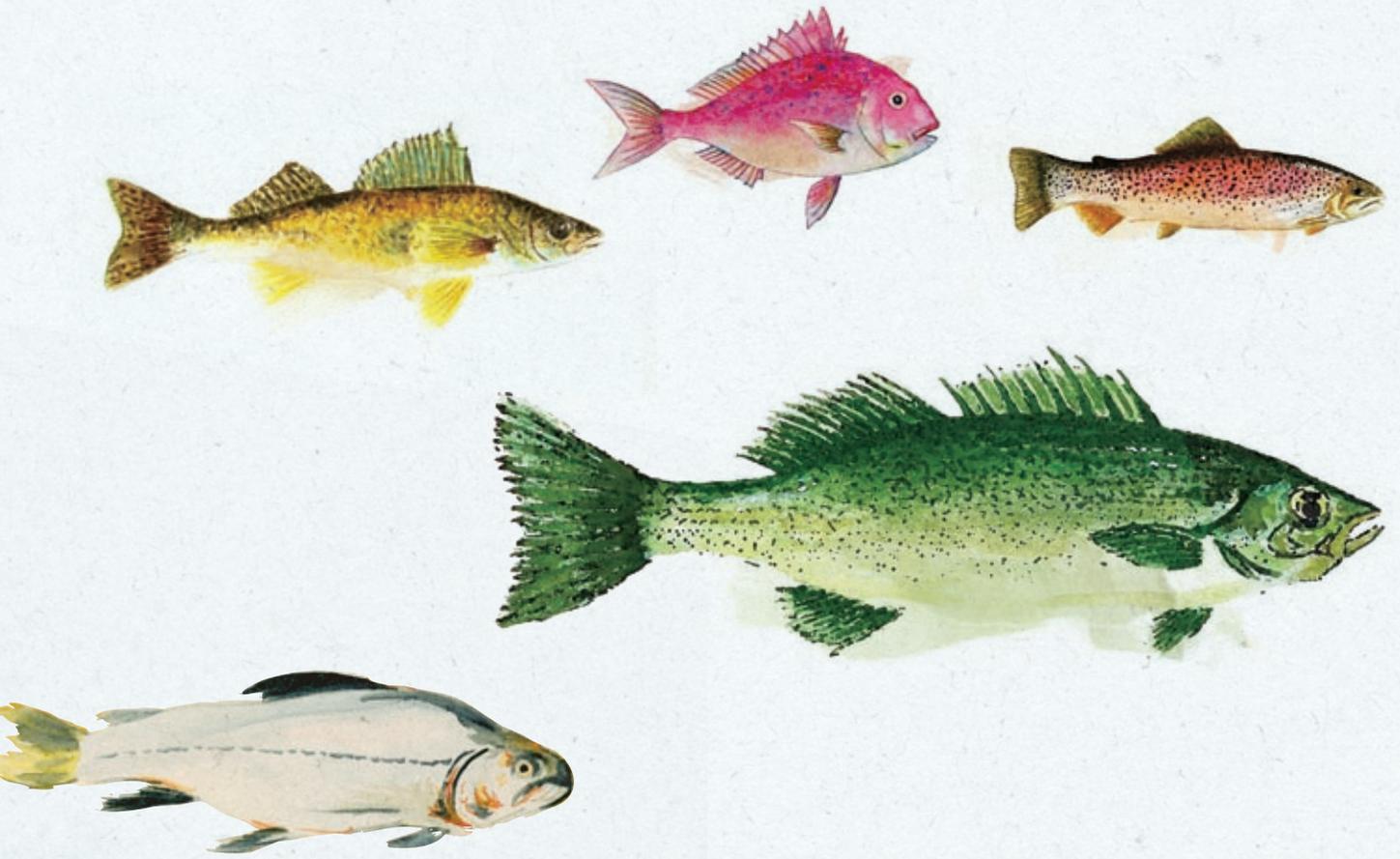
二零一二年，面對不斷增長的物價水平、日益嚴峻的食品安全问题、日趨殘酷的市場競爭以及持續提升的消費者保護意識，中國政府將會出台一系列法規和政策，從長期來看，這些法規和政策對行業發展來說是非常有益的。本集團作為中國零售企業中的重要成員之一，將會主動承擔起這些社會責任，勇於探索、勇於試點、勇於挑戰。本集團堅信，這些嘗試將會給本集團的品牌提升帶來深刻的影響。



联  
华

LIANHUA





---

激流  
勇進

---

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 執行董事

**華國平先生**，49歲，現任本公司總經理，副董事長及黨委副書記，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事以及上海友誼集團股份有限公司（「友誼股份」）（一家於上海證券交易所上市的公司）的董事，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有限公司（「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。於二零一零年三月，華先生調職為本公司執行董事至今。

**良威先生**，60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，一九九八年至一九九九年擔任本公司常務副總經理，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。良先生同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事。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。於二零零五年，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。於二零零八年，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。於二零零九年，良先生被授予「上海零售業十大傑出人物」稱號。良先生自二零零一年十二月起獲委任為本公司執行董事，並於二零一二年三月二十一日辭任本公司執行董事及常務副總經理。

**徐苓苓女士**，53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，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長、董事及／或監事，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。於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，於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

## 董事、監事及高級管理層簡介

範」稱號。徐女士自二零零三年一月起獲委任為本公司執行董事。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**，59歲，高級經濟師，現任本公司副總經理，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事，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，於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，於二零零五年三月，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。蔡女士自二零零四年九月起獲委任為本公司執行董事。

**湯琪先生**，59歲，高級經濟師。湯先生於一九八九年復旦大學大專畢業。於一九九九年至二零零一年就讀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。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。於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。於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。於二零零三年底至二零零九年八月期間任百聯集團超商業部副總經理兼華聯超市董事長。於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，於二零一零年六月起兼任新標超董事長及總經理。湯先生同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事。湯先生自二零一零年六月起獲委任為本公司執行董事。

### 非執行董事

**馬新生先生**，58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。於一九八三年三月至一九八九年十二月期間，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。於一九九五年一月至一九九六年十月，馬先生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、友誼股份董事長、中國百聯（香港）董事長及上海浦東發展銀行股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）董事。馬先生於二零零四年首次舉辦的蒙代爾世界經理人成就獎評選中獲頒授行政總裁成就獎。馬先生於二零零九年五月加入本集團，並自二零零九年擔任本公司董事長至今。

**徐波先生**，50歲，百聯集團副總裁及資產管理部部長，同時擔任上海百聯集團投資有限公司（「百聯投資」）董事長。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。自二零零六年起，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。徐先生於二零一二年一月十六日辭任本公司非執行董事。截至本報告日，徐先生亦不再擔任百聯集團、百聯股份及百聯投資的任何職務。

## 董事、監事及高級管理層簡介

**王志剛先生**，55歲，高級經濟師，王先生於一九八二年畢業於中國人民大學，持商業經濟學士學位，並於一九九一年畢業於復旦大學，持行政管理碩士學位。王先生曾先後任上海市服裝鞋帽公司科員、副科長、襄理、副經理；上海時裝股份有限公司常務副總經理、總經理；上海金安投資管理有限公司總經理；上海一百（集團）有限公司副總經理及百聯股份的董事會成員。王先生現擔任百聯集團副總裁。於一九八四年，王先生獲上海市人民政府頒發上海市優秀青年企業家稱號；王先生曾於二零零七年六月至二零一零年六月擔任本公司執行董事，並於二零零七年七月至二零零九年五月擔任本公司董事長。王先生於二零一二年一月十六日被委任為本公司非執行董事。

**三須和泰先生**，55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、加工食品第二部、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二零一一年三月，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，現三菱食品株式會社）董事。於二零零九年四月至二零一一年三月，擔任三菱商事株式會社食品本部長。於二零一一年四月至今，擔任三菱商事執行董事兼中國生活產業總監。三須先生於二零零九年九月加入本集團。

**王德雄先生**，60歲，王新興投資有限公司的總裁。王先生於一九七零年至一九七八年擔任新興毛紡織造廠經理。於一九七八年至一九九零年，任職王新興有限公司董事總經理。於一九九零年至今擔任王新興集團總裁。於二零零三年起至今擔任深圳新興創業擔保有限公司董事長。於二零零四年起至今擔任廣州市萬菱置業有限公司董事長。於二零零五年起至今擔任萬菱實業（廣東）有限公司董事長。王先生於一九九七年四月加入本集團，已積逾三十年業務經驗。

### 獨立非執行董事

**夏大慰先生**，59歲，教授、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，財政部會計準則委員會諮詢專家，財政部企業內部控制標準委員會委員，香港中文大學名譽教授，復旦大學管理學院兼職教授，上海證券交易所上市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。

**李國明先生**，54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。

## 董事、監事及高級管理層簡介

**張暉明先生**，55歲，現任復旦大學企業研究所所長、復旦大學上海物流研究院副院長。張教授於一九八二年畢業於復旦大學經濟學系，獲學士學位。於一九八四年獲經濟學碩士學位。於一九九五年獲經濟學博士學位。並於一九八四年至今，在復旦大學任教，一九九六年晉升教授並於一九九七年任現現代企業理論與實踐方向博士生導師。張教授已發表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（一家於上海證券交易所上市的公司）獨立董事、上海海博股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）獨立董事、聯合基因科技集團股份有限公司（一家於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。

### 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。於一九九八年至二零零一年就讀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，於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。於二零一零年，獲得『上海市國資委系統「世博先鋒行動」優秀組織者』稱號。陳先生於二零一一年十月當選為友誼股份監事會副監事長。

**汪龍生先生**，59歲，高級經濟師。汪先生於一九九八年在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、中華旅游紀念品總公司、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、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、常務理事。汪先生於二零零一年十二月加入本集團。汪先生擔任友誼股份董事。

**道書榮先生**，57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。於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。

### 公司秘書

徐苓苓

請參見執行董事簡歷（第36頁）。

### 高級管理層

**張國宏先生**，40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。於二零零五年七月至二零一零年五月兼任華聯超市總經理。於二零零六年，當選為上海市楊浦區第十四屆人大代表。





春華  
秋實



联  
华

LIANHUA

## 股權結構

上海  
友誼集團  
股份有限公司

34.03%

聯華超市  
股份有限公司



上海  
百聯集團  
投資有限公司 **21.17%**

三菱商事  
株式會社 **6.74%**

王新興  
投資有限公司 **2.82%**

上海立鼎  
投資有限公司 **1.96%**

公眾 **33.28%**



# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一一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：

	二零一一年 百分比	二零一零年 百分比
採購		
最大供貨商	3.18	3.84
五大供貨商	8.32	7.56
銷售		
最大客戶	0.06	0.07
五大客戶	0.13	0.16

截至二零一一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

二零一一年十二月三十一日，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。

二零一一年十二月三十一日，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46。

## 帳目

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第69頁的綜合全面收益表內。

本集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況載於年報第70頁至第71頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第77頁至第78頁綜合現金流量表內。

## 股利派發

董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止的末期股息每股人民幣0.12元（含税）。

就股利派發的事宜，本公司暫停辦理H股股東的登記過戶手續的安排，將於本公司擬派發予股東的二零一一年股東周年大會股東通函中予以公告。上述股利派發建議須獲得股東於本公司二零一一年股東周年大會上審批同意後方可生效。

所派股利將以人民幣計值和宣布，以人民幣向本公司內資股股東發放，以相關外幣向本公司非上市外資股股東發放，以港幣向本公司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

## 董事會報告

他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的本公司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相關記錄日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。

根據日期為一九九四年五月十三日之《財政部國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅(1994) 20號)中關於外籍個人從外商投資企業獲得的股息暫免徵個人所得稅的規定，本公司此次向於相關記錄日名列本公司H股股東名冊之個人股東派發二零一一年度末期股息時，將向H股個人股東全額派發二零一一年度末期股息。

建議股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

### 儲備

回顧期內，儲備的變動詳細情況載於本年報第74頁至第75頁的綜合權益變動表內。

### 固定資產

回顧期內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註14。

### 銀行借款、透支及其他借款

於二零一一年十二月三十一日，本集團除下屬非全資子公司新增200萬元不超過一年期限的銀行借款外無其他任何銀行借款。

### 資本化利息

回顧期內，未有在建工程已資本化的利息。

### 股份上市與變動

本公司H股股份於二零零三年六月二十七日在聯交所主板上市。

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

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

本公司H股於二零一一年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	39.95港元
年內每股H股最低交易價格	8.30港元
年內H股交易股份總額	2.28億股
二零一一年十二月三十一日之 H股收盤價格	9.93港元

### 公眾持股量

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

## 董事會報告

### 股本

於二零一一年十二月三十一日，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	639,977.4	57.16
其中：		
上海友誼集團股份有限公司	380,952.0	34.03
上海百聯集團投資有限公司	237,029.4	21.17
上海立鼎投資有限公司	21,996.0	1.96
非上市外資股	107,022.6	9.56
其中：		
三菱商事株式會社	75,420.0	6.74
王新興投資有限公司	31,602.6	2.82
H股	372,600.0	33.28
合計	1,119,600.0	100

### 股東人數

於二零一一年十二月三十一日，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

### 非上市外資股的法定地位

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

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

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

## 董事會報告

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

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

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

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

(e) 本公司股東於本公司股東大會上批准，而H股持有人及內資股和非上市外資股持有人於各自的類別股東大會上授權，根據公司章程轉換非上市外資股為新H股；及

(f) 全面遵守監管在中國註冊成立並有意尋求批准股份在中國境外上市的公司的有關中國法例、規則、法規和政策，並遵守公司章程和本公司股東之間的任何協議。

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

### 權益披露

#### 本公司董事、行政總裁及監事

截至二零一一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。

截至二零一一年十二月三十一日止，馬新生先生、華國平先生、陳建軍先生及汪龍生先生（其中，馬新生先生和華國平先生為本公司董事，陳建軍先生和汪龍生先生為本公司監事）各自為友誼股份的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，友誼股份截至二零一一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

截至二零一一年十二月三十一日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／ 非上市外資股／ H股數目	對整家公司的 投票權的概約 百分比	對內資股 及非上市 外資股的 投票權的 概約百分比	對H股 的投票權的 概約百分比
友誼股份（附註1及2）	內資	617,981,400	55.20%	82.73%	—
百聯投資（附註1）	內資	237,029,400	21.17%	31.73%	—
百聯集團（附註2及3）	內資	617,981,400	55.20%	82.73%	—
三菱商事株式會社	非上市外資	75,420,000	6.74%	10.10%	—
Arisaig Asia Consumer Fund Limited（附註4及5）	H股	61,488,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
Arisaig Partners (Mauritius) Limited（附註4及5）	H股	61,488,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
Lindsay William Ernest Cooper（附註4及5）	H股	61,488,000 (L)	5.49% (L)	—	16.50% (L)
Matthews International Capital Management, LLC（附註5）	H股	29,844,000 (L)	2.67% (L)	—	8.01% (L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	22,084,600 (L) 9,936,000 (P)	1.97% (L) 0.89% (P)	— —	5.93% (L) 2.67% (P)
Julius Baer International Equity Fund（附註5）	H股	21,944,804 (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：

- 截至二零一一年十二月三十一日止，友誼股份擁有百聯投資100%的股權。
- 本公司於二零一一年九月二十八日獲友誼股份通知，友誼股份增資擴股並吸收合併百聯股份之事宜（「重組項目」，即友誼股份分別與百聯集團及百聯股份簽署的購買資產協議及吸收合併協議項下之交易，詳情請參見日期為二零一零年十一月三日及二零一零年十一月二十二日的公告）已經獲得審批同意。重組項目審批手續完成後，友誼股份成為百聯投資的唯一股東，且百聯集團直接及間接持有友誼股份約49.26%的股份，因此，百聯集團被視為擁有本公司權益。  
  
截至二零一一年十二月三十一日止，友誼股份總共持有本公司617,981,400股股份，其中直接持有本公司的股份為380,952,000股，通過百聯投資持有本公司股份為237,029,400股。回顧期內，友誼股份持有本公司的股權比例由約34.03%增加至55.20%。  
  
截至二零一一年十二月三十一日止，本公司董事長馬新生先生為友誼股份的董事長，執行董事華國平先生為友誼股份的董事，監事陳建軍先生為友誼股份的監事，監事汪龍生先生為友誼股份的董事。
- 截至二零一一年十二月三十一日止，本公司董事長馬新生先生為百聯集團的董事長。
- 截至二零一一年十二月三十一日止，Arisaig Asia Consumer Fund Limited是61,488,000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。Lindsay William Ernest Cooper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。

- 鑑於本公司於二零一一年九月八日向於記錄日，即二零一一年六月二十八日，名列本公司股東名冊的股東，以其持有每10股股本的基準以資本公積獲轉增8股，H股股東截至二零一一年十二月三十一日止持有本公司H股股份數目已相應調整（如有需要）。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零一一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處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於中國註冊成立的百聯集團。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

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事、監事及行政總裁概無在本公司或任何相關法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債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

回顧期內及截至本報告日期之本公司董事及監事如下：

#### 執行董事：

華國平先生  
良威先生 (附註1)  
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 (附註2)  
王志剛先生 (附註2)  
三須和泰先生  
王德雄先生

#### 獨立非執行董事：

夏大慰先生  
李國明先生  
張暉明先生

#### 監事：

陳建軍先生  
汪龍生先生  
道書榮先生

附註1：良威先生已於二零一二年三月二十一日辭任本公司執行董事。

附註2：徐波先生已於二零一二年一月十六日辭任本公司非執行董事。同日，本公司董事會選舉王志剛先生為本公司新任非執行董事。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第36頁至第39頁。

### 董事及監事的服務合約

所有執行董事及獨立非執行董事服務合約已於二零一一年六月二十八日簽訂，與任期對應，有效期均為三年，可依法順延。董事及監事並無與本公司訂立於一年內倘終止則須作出賠償 (法定賠償除外) 之服務合約。

### 董事及監事於合約的權益

於本年度結算日或於回顧期內之任何時間內，本公司或其同系附屬公司概無參與訂立與各董事或監事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回顧期內任何時間概無參與任何安排，使本公司各董事或監事可購入本公司之股份或債券。

### 獨立董事之獨立性

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

### 最高薪酬人士

回顧期內本公司最高薪酬的五名人士中包括本公司一名執行董事，詳情載於本年報中綜合財務報表附註11。

## 董事會報告

### 退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團全職僱員參加多項與中國相關省市政府設立的多個定額供款退休福利計劃。於有關期間，根據上述退休福利計劃，本集團及員工須以員工工資某個百分比按月向計劃供款。本公司不能使用已放棄的供款減少現行供款水平。

有關退休金計劃詳情，請參閱本公司綜合財務報表附註44。

### 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。

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，有效期至二零一零年股東週年大會結束之日止。

德勤•關黃陳方會計師行獲重新委任為國際核數師，有效期為本公司於二零一一年六月二十八日召開的二零一零年股東週年大會結束之日起至二零一一年股東週年大會結束之日止。

### 重大訴訟

回顧期內，本公司並無涉及任何重大訴訟。

### 關連交易

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：

### 持續關連交易－租賃協議

於二零零三年九月三十日，世紀聯華作為承租人與上海百聯西郊購物中心有限公司（「百聯西郊」），其前稱為上海友誼購物中心發展有限公司，作為出租人簽訂關於中國上海長寧區仙霞西路88號的租賃協議。根據此租賃協議，截至二零一一年十二月三十一日止三年的每年租金的年度上限為人民幣16,700,000元，有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十一月二十八日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯西郊乃友誼股份的附屬公司。由於友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與好美家裝潢建材有限公司（「好美家」）作為出租人於二零零二年十二月三日簽訂關於中國上海盧灣區斜土路645號的租賃協議，以及於二零零八年十二月三十一日就此簽訂補充租賃協議（「租賃交易」）。該等物業於二零零九年一月一日至二零一二年七月二十五日、二零一二年七月二十六日至二零一七年七月二十五日及自二零一七年七月二十六日至二零二二年七月二十五日等期間的年度租金（包括每年支付予好美家的管理費人民幣1,125,000元）分別為每年人民幣3,150,000元、每年人民幣3,307,500元及每年人民幣3,472,875元。有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日的公告內。於二零一二年四月十六日，世紀聯華、好美家及世紀聯華全資附屬公司上海世紀聯華超市盧灣有限公司（「世紀聯華盧灣公司」）簽訂補充協議，同意世紀聯華盧灣公司自工商註冊登記之日起，取代世紀聯華承擔世紀聯華於該租賃交易中的全部相關權利和義務。由於好美家乃友誼股份的附屬公司，而友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

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

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

## 董事會報告

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

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

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

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

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

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

期間	最高 交易金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日 至二零一零年十二月三十一日 (附註1)	2,410,000
自二零一一年一月一日 至二零一一年十二月三十一日	7,230,000
自二零一二年一月一日 至二零一二年十二月三十一日	7,230,000
自二零一三年一月一日 至二零一三年十二月三十一日	7,540,000
自二零一四年一月一日 至二零一四年十二月三十一日	7,540,000
自二零一五年一月一日 至二零一五年十二月三十一日	7,540,000
自二零一六年一月一日 至二零一六年十二月三十一日	7,870,000
自二零一七年一月一日 至二零一七年十二月三十一日	7,870,000
自二零一八年一月一日 至二零一八年十二月三十一日	7,870,000
自二零一九年一月一日 至二零一九年十二月三十一日	8,220,000
自二零二零年一月一日 至二零二零年十二月三十一日	8,220,000
自二零二一年一月一日 至二零二一年十二月三十一日	8,220,000
自二零二二年一月一日 至二零二二年十二月三十一日	8,580,000
自二零二三年一月一日 至二零二三年十二月三十一日	8,580,000
自二零二四年一月一日 至二零二四年十二月三十一日	8,580,000
自二零二五年一月一日 至二零二五年十二月三十一日 (附註2)	3,580,000

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

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

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

## 董事會報告

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

### 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	百聯集團及／或其附屬公司同意供應多種貨品，包括但不限於肉乾產品、家用電器、電器配件、體育用品、美容與衛生用品及其他家居用品，以供本公司旗下門市銷售。	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。	根據二零零九年十二月二十三日簽署的供貨框架協議以及二零一一年七月十五日簽署的補充供貨框架協議，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26,800萬元及人民幣32,160萬元。

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
	<p>訂約雙方將訂立個別供貨合約，以載列具體條款（包括所供應的特定貨品、價格、付款期及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與供貨框架協議所載的原則及條款相符一致。</p>	<p>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>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>	

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
物流服務協議	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>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>	根據二零零九年十二月二十三日簽署的物流服務協議以及二零一零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。
預付費電子卡協議	本公司及百聯集團擁有各自的預付費電子卡系統，訂約雙方的消費者可通過該系統消費其預存在預付費電子卡中的金額。根據預付費電子卡協議，訂約雙方同意互相接受顧客持對方的預付費電子卡於雙方各自下屬的經營網點進行消費。訂約雙方按為對方帶來交易額的0.5%至3%的比例範圍，向對方收取服務費。	<p>預付費電子卡協議項下預付費電子卡安排的費用主要經訂約雙方參考有關安排不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。</p>	根據二零零九年十二月二十三日簽署的預付費電子卡協議，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。

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
手機買賣協議	根據手機買賣協議，百聯集團及本公司同意一同按合計基準向供貨商購買手機，以獲得更優惠的採購條款。	<p>無論是單獨採購還是聯合採購手機，訂約雙方應單獨與手機供貨商進行結算。然而，如果供貨商拒絕與訂約雙方分開進行結算，訂約雙方中採購數量較高的一方可就採購總量與供貨商統一結算，並按照等同於供貨商所提供的條款和條件向另一方出具單獨的增值稅發票。如果供貨商提供銷售返利，與供貨商結算的一方應按照訂約雙方各自實際的採購量按比例向另一方提供銷售返利。</p> <p>手機買賣協議項下應付的費用將按月或按季（視情況而定，取決於所採購手機的類型及百聯集團特定附屬公司的慣例）以現金支付。</p>	根據二零零九年十二月二十三日簽訂的手機買賣協議，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。
物資供應協議	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>	根據二零零九年十二月二十三日簽訂的物資供應協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的物資供應協議最高年度交易總額分別為人民幣2,000萬元、人民幣2,400萬元及人民幣2,880萬元。

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

## 董事會報告

以上本公司同百聯集團間二零一零年至二零一二年各項框架協議的各項年度交易總額上限的各個百分比低於5%，因此，上述各項框架協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守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、二零一零年十一月十九日及二零一一年七月十五日刊發的公告中有關詳情。

### 持續關連交易－新訂立的租賃協議

於二零一一年七月十五日，上海世紀聯華御橋購物廣場有限公司（「聯華御橋」）作為出租人與百聯股份（現已被友誼股份吸收合併）作為承租人簽訂關於中國上海浦東新區滬南路2420號世紀聯華御橋購物廣場1至3樓物業的租賃協議。根據此租賃協議，百聯股份應付的最高年度交易金額載列如下：

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。聯華御橋乃本公司的附屬公司，而百聯股份為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。上述租賃協議下年度租金及管理費總額的各個百分比低於5%，因此，租賃協議只須受

上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

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

二零一二年三月二十一日  
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，本公司自二零零五年一月一日開始應用上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「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，本公司於回顧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回顧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

回顧期內，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。本公司主席及其他董事之背景與履歷詳情載於本報告有關董事、監事及高級管理層簡介之章節內。經二零一一年六月二十八日的年度股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第四屆董事會，所有董事（包括非執行董事）的任期均為三年，至二零一三年股東週年大會結束日止。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四屆董事會成員。

本公司董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略，監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險。
- 對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製本公司帳目，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他股價敏感公佈及披露的其他財務數據、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；

## 管治報告

- 本公司業務的日常管理工作交由統領各項業務的執行董事／行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會負責。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權利獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／行政人員的權利，以確保此安排仍然適當。

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（附註1）	4/4	
徐苓苓女士	4/4	
蔡蘭英女士	4/4	
湯琪先生	4/4	
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（附註2）	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
夏大慰先生	4/4
李國明先生	4/4
張暉明先生	4/4

附註1：良威先生已於二零一二年三月二十一日辭任本公司執行董事。

附註2：徐波先生已於二零一二年一月十六日辭任本公司非執行董事。同日，董事會選舉王志剛先生為本公司新任非執行董事。

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

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

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

就董事會所知，董事會成員之間並無存在關係（包括財務、業務、家庭或其他重大相關關係）。

## 管治報告

### 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、評估本公司表現及監督管理層的工作。經理負責本集團的日常營運，領導管理層行使本公司章程所賦予及董事會轉授的權力。

本公司經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (二) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (五) 擬訂本公司的基本規章；
- (六) 提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (七) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 親自（或委託一名副經理）召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其他高級管理人員參加；
- (九) 決定對本公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本公司章程和董事會授予的其他職權。

### 專責委員會

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

經二零一一年六月二十八日的股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第四屆董事會。同日，董事會根據企業常規守則的要求，產生了第四屆專責委員會：由李國明先生、夏大慰先生和張暉明先生組成本公司第四屆審核委員會，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四屆薪酬與考核委員會，其中夏大慰先生為該委員會的主席；由華國平先生、馬新生先生、三須和泰先生和張暉明先生組成第四屆戰略委員會，其中華國平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四屆提名委員會，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。

## 管治報告

### 審核委員會

董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆審核委員會。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、角色及職能為審閱本公司的財務申報程序、內部監控系統、財務報告之完備性等。審核委員會定期開會，檢討向股東報告的財務及其他數據、內部監控系統、風險管理及核數程序效力及客觀性。審核委員會亦就其職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司的核數師之間的重要聯繫，負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免提供建議，批准外聘核數師的聘用條款，並對核數師的獨立性及客觀性作出檢討。

回顧期內，審核委員會舉行了三次會議，執行的主要工作包括審閱年度及中期財務報告、內部控制及持續關連交易，以及維護本集團與內部及外聘核數師之間適當關係等。

本公司審核委員會於二零一一年二月二十五日召開會議，審閱並討論了二零一零年度本集團內部監控、財務報告、境內外核數機構之報酬及續聘以及持續關連交易等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司年度財務報告。審核委員會認為本集團的二零一零年度財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會亦對本公司及其附屬公司的內部監控機制做出檢討，並認為本公司內部監控機制有效。審核委員會認為本公司境內外核數機構的工作體現了專業性和獨立性，同意向董事會建議其二零一零年度報酬並建議於二零一一年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一零年持續關連交易未超過各自上限。

本集團財務總監、核數師、內部核數師列席會議，回答審核委員會提出的問題。

本公司審核委員會於二零一一年六月二十八日召開會議，審議並一致同意選舉李國明先生為第四屆審核委員會主席。

本公司審核委員會於二零一一年七月二十九日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司簡明中期財務報表。審核委員會認為本集團的截至二零一一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。

審核委員會二零一一年出席會議記錄：

姓名	二零一一年	二零一一年	二零一一年
	二月二十五日	六月二十八日	七月二十九日
<b>獨立非執行董事</b>			
李國明先生 (主席)	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席

### 薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會主要職責、角色及職能為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

## 管治報告

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自身薪酬，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。

回顧期內，薪酬與考核委員會舉行了兩次會議，執行的主要工作包括評核本公司執行董事及高級管理人員的表現，並批准應付彼等的薪酬。

本公司薪酬與考核委員會於二零一一年一月二十九日召開會議，在考慮了包括但不限於同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬等因素後，釐定全體執行董事薪酬待遇，同意五名執行董事、兩名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零一零年年度酬金。

本公司薪酬與考核委員會於二零一一年六月二十八日召開會議，全體委員會委員一致同意選舉夏大慰先生為第四屆薪酬與考核委員會主席。

薪酬與考核委員會二零一一年出席會議記錄：

姓名	二零一一年	二零一一年
	一月二十九日	六月二十八日
<b>獨立非執行董事</b>		
夏大慰先生 (主席)	出席	出席
張暉明先生	出席	出席
<b>執行董事</b>		
華國平先生	出席	出席

### 提名委員會

本公司董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆提名委員會。提名委員會的主要職責、角色及職能為根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提

出建議，研究董事、經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議，廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選，同時對董事候選人、經理及須提請董事會聘任的其他高級管理人員人選進行審查並提出建議。提名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。

回顧期內，提名委員會舉行了兩次會議，執行的主要工作包括就董事及其他高級管理人員候選人作出審閱、評論及向董事會提出推薦意見等。

本公司提名委員會於二零一一年二月二十五日召開會議。會議討論了第四屆董事會董事候選人和公司秘書的提名人選。鑑於本公司第三屆董事會將於二零一零年度股東週年大會結束之日屆滿，且本公司股東友誼股份推薦良威先生、徐苓苓女士、蔡蘭英女士及湯琪先生為本公司第四屆董事會執行董事候選人；本公司股東百聯投資推薦馬新生先生及徐波先生為本公司第四屆董事會非執行董事候選人；本公司股東三菱商事株式會社推薦三須和泰先生為本公司第四屆董事會非執行董事候選人；本公司股東王新興投資有限公司推薦王德雄先生為本公司第四屆董事會非執行董事候選人；本公司股東上海立鼎投資有限公司推薦華國平先生為本公司第四屆董事會執行董事候選人；及本公司總經理室推薦夏大慰先生、李國明先生及張暉明先生為第四屆董事會獨立非執行董事候選人，本公司提名委員會同意向董事會建議上述人選為第四屆董事會董事候選人。同時鑑於聯交所已於早前確認徐苓苓女士具備獨立擔任公司秘書的資格，且莫仲堃先生擬辭任本公司聯席秘書一職，本公司提名委員會同意向董事會建議徐苓苓女士擔任本公司公司秘書之職，且徐苓苓女士及莫仲堃先生不再擔任本公司聯席秘書之職。

## 管治報告

本公司提名委員會於二零一一年六月二十八日召開會議。會議審議並一致同意選舉張暉明先生為第四屆提名委員會主席。

提名委員會二零一一年出席會議記錄：

姓名	二零一一年 二月二十五日	二零一一年 六月二十八日
<b>獨立非執行董事</b>		
張暉明先生 (主席)	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
<b>執行董事</b>		
華國平先生	出席	出席

### 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68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，董事會欣然宣布所有董事於二零一一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515.4萬元，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，包括界定的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遺漏，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、合規監控以及風險管理功能。董事會已於二零一一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。

## 管治報告

### 會計系統管理

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

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及准時記錄會計及管理數據，並定期進行檢討及審查，以確保財務報表的編製符合一般認可的會計原則、本集團會計政策，以及適用的法律和規例。

### 內部審計

為更有效地對內部監控系統的效用進行檢討，本公司內部審計部門按照本集團不同業務及流程的內部監控系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本集團及聯營公司之財務信息披露、經營及內部監控活動進行檢查、監督與評價，以確保本公司對外信息披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸本集團的所有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。

本公司設有系統及程序確認、量度、處理及控制風險，包括法律、信貸、市場、集中、經營、環境、行為，以及可能影響本公司發展之其他風險。

### 持續經營能力

截至相關年度，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。二零一零年年報及二零一一年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度，設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧期內，本公司共接待了127批次的基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題，安排他們到本公司的門店進行實地考察，便於他們及時了解本公司的經營情況及業務的最新動向。本公司嚴格按照相關法律法規、公司章程及上市規則的規定，認真、真實、準確、完整、及時地進行信息披露；同時，本公司注重收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期匯集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納。本公司建立了公司網站，投資者可隨時查詢本公司的基本情況、法定公告、管理及近期營運情況等信息。上市以來刊發的年報、中期報告、通函、公告均載於網站「投資者關係」欄內。本公司繼續其一貫實事求是的信息披露作風，主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公佈及重大投資決策事項後，舉行推介會、記者招待會以及與投資機構單對單會談。本公司還參與一系列投資者活動，定期與投資者進行單對單的溝通。

## 監事會報告

各位股東：

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

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

回顧期內，監事會共召開四次會議。於二零一一年三月九日，本公司第三屆監事會召開了會議，並對本集團於二零一零年內的經營情況進行客觀的評價，會議充分肯定了本集團在二零一零年的各項工作，包括本集團的發展規劃、當年網點的拓展、內控制度的完善和關連交易的執行情況；同時，聽取了本集團二零一零年的財務狀況的相關匯報，並討論通過了二零一零年度監事會報告。於二零一一年四月二十九日，本公司第三屆監事會對本公司關於增加二零一一至二零一二年同百聯集團間供貨框架協議下交易的年度上限的事項進行了審議，監事會確認上述持續關連交易屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行，且交易條款公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益；於二零一一年六月二十八日，本公司第四屆監事會審議並一致同意選舉陳建軍先生為第四屆監事會主席；於二零一一年八月十日，本公司第四屆監事會圍繞二零一一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二零一一年上半年度的財務狀況的相關報告。

回顧期內，監事會對本集團財務制度、年度財務報告及本集團內部的審計報告進行了審查，認為本集團的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告的內容是真實可靠的，會計師事務所出具的審計意見是客觀公正的。

回顧期內，監事會對本集團的經營活動進行監督，監督範圍包括財務監控、經營監控及合規監控，以及風險管理功能，認為本集團已經建立了較完善的內部控制制度，在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效的控制了企業的各项經營風險。本集團的各項工作均依照國家的法律法規、公司章程和工作流程進行。

監事會對回顧期本集團的董事、經理的盡職情況及股東大會決議案執行情況進行監督，監事會認為：本集團的董事、管理層按照股東大會的決議案，認真履行職責；本集團董事及其他管理人員在執行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。

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

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

## 監事會報告

監事會認為：本集團第三屆及第四屆董事會就職以來，能夠按照股東大會既定的經營目標，制訂並執行本集團發展的經營策略，在國內零售行業激烈競爭的市場環境下，審時度勢、積極拓展、穩妥經營；同時監事會亦認為，本公司董事會各位董事履行了勤勉盡職的義務，監事會對董事會及管理層能夠根據公眾公司的要求，不斷完善本集團內部各項管控制度的努力表示讚賞。

隨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。在新的一年裡，監事會將不負重託，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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 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69至140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二零一一年十二月三十一日的綜合及公司的財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合及公司的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份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二零一一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盈利及現金流量,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

二零一二年三月二十一日

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述) (附註2)
營業額	6	27,520,176	25,905,344
銷售成本		(23,563,736)	(22,292,378)
毛利		3,956,440	3,612,966
其他收益	6	2,523,310	2,417,087
其他收入	8	595,704	447,601
分銷成本		(5,498,318)	(4,976,611)
行政開支		(672,614)	(648,208)
其他經營開支		(75,100)	(77,633)
財務成本		(49)	-
經營盈利		829,373	775,202
應佔聯營公司業績		142,578	178,826
稅前盈利	10	971,951	954,028
稅項	9	(258,258)	(243,596)
年度盈利、綜合全面收益		713,693	710,432
年度盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		626,726	622,415
非控制性權益		86,967	88,017
		713,693	710,432
每股盈利－基本及稀釋	13	人民幣0.56元	人民幣0.56元

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述) (附註2)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述) (附註2)
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	14	3,337,975	2,883,016	3,031,698
在建工程	15	67,765	220,730	86,921
土地使用權	16	304,559	249,419	254,717
無形資產	17	186,863	177,615	183,917
為購買物業、械器及設備 而支付的按金		300,000	-	-
於聯營公司的權益	19	517,087	503,567	449,885
可供出售金融資產	20	252,808	167,158	31,271
持有至到期金融資產	21	238,365	377,295	377,615
定期存款	30			
— 受限制		1,893,500	293,000	-
— 未受限制		850,000	1,200,000	480,000
預付租金	23	134,750	108,193	138,481
遞延稅項資產	38	142,213	121,360	105,224
其他非流動資產	22	23,131	24,654	25,839
		<b>8,249,016</b>	<b>6,326,007</b>	<b>5,165,568</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	24	3,420,822	2,787,111	2,461,484
應收賬款	25	86,056	117,672	74,571
按金、預付款及其他應收款	26	884,861	601,429	489,749
應收同系附屬公司款	27	10,810	8,092	-
應收聯營公司款	29	129	29	34
可供出售金融資產	20	237,975	500,000	610,900
持有至到期金融資產	21	145,191	45,777	97,873
按公允價值計量且其變動計入損益 之金融資產	28	-	204,089	1,874
定期存款	30			
— 受限制		1,087,700	1,621,400	1,219,800
— 未受限制		625,000	660,000	1,110,000
現金及現金等價物	31	5,566,371	5,581,234	4,192,026
		<b>12,064,915</b>	<b>12,126,833</b>	<b>10,258,311</b>
<b>資產合計</b>		<b>20,313,931</b>	<b>18,452,840</b>	<b>15,423,879</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日  
(續)

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述) (附註2)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述) (附註2)
股本及儲備				
已繳股本	37	1,119,600	622,000	622,000
儲備		2,194,309	2,273,700	1,844,105
本公司股東權益		3,313,909	2,895,700	2,466,105
非控制性權益		307,737	329,101	464,847
權益合計		3,621,646	3,224,801	2,930,952
非流動負債				
遞延稅項負債	38	47,261	49,318	51,375
流動負債				
應付賬款	32	4,419,446	4,156,708	3,492,455
銀行借貸	33	2,000	–	–
其他應付款及預提費用	34	2,204,370	1,871,658	1,773,505
應付子公司非控制性權益股利		–	203,569	–
憑證債項	35	9,756,029	8,707,200	6,944,234
遞延收益		15,517	21,260	30,388
應付聯營公司款	29	13,014	5,399	4,791
應付最終控股公司款		–	–	10,023
應付同系附屬公司款	36	72,630	105,172	93,696
應付稅項		162,018	107,755	92,460
		16,645,024	15,178,721	12,441,552
負債合計		16,692,285	15,228,039	12,492,927
權益和負債合計		20,313,931	18,452,840	15,423,879
流動負債淨額		(4,580,109)	(3,051,888)	(2,183,241)
總資產減流動負債		3,668,907	3,274,119	2,982,327

列載於第69至140頁的綜合財務報表已由董事會於二零一二年三月二十一日批准和授權，並由下列負責人簽署：

馬新生  
董事

徐苓苓  
董事

# 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	14	255,631	260,183
在建工程	15	4,369	8,488
土地使用權	16	30,960	31,889
無形資產	17	16,080	7,240
於附屬公司的投資	18	1,434,756	1,326,863
於聯營公司的權益	19	209,123	192,871
可供出售金融資產	20	220,185	134,535
持有至到期金融資產	21	238,365	377,295
定期存款	30		
— 受限制		10,000	10,000
— 未受限制		550,000	170,000
遞延稅項資產	38	7,196	8,730
其他非流動資產	22	3,174	3,361
		<b>2,979,839</b>	<b>2,531,455</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	452,669	407,026
應收賬款	25	117	5
按金、預付款及其他應收款	26	70,707	47,908
應收股息		—	276,831
應收附屬公司款	18	6,107,210	5,187,662
應收聯營公司款	29	129	29
可供出售金融資產	20	133,033	500,000
持有至到期金融資產	21	145,191	40,085
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	28	—	30
定期存款 — 未受限制	30	170,000	120,000
現金及現金等價物	31	583,666	624,705
		<b>7,662,722</b>	<b>7,204,281</b>
<b>資產合計</b>		<b>10,642,561</b>	<b>9,735,736</b>

## 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日  
(續)

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	37	1,119,600	622,000
儲備		2,333,933	2,362,210
權益合計		3,453,533	2,984,210
流動負債			
應付帳款	32	2,516,802	2,044,338
其他應付款及預提費用	34	72,164	131,698
憑證債項	35	3,658,996	3,567,162
應付附屬公司款	18	882,027	989,107
應付聯營公司款	29	13,014	5,399
應付同系附屬公司款	36	35,244	13,822
應付稅項		10,781	–
		7,189,028	6,751,526
負債合計		7,189,028	6,751,526
權益和負債合計		10,642,561	9,735,736
流動資產淨額		473,694	452,755
總資產減流動負債		3,453,533	2,984,210

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益								
	已繳股本 人民幣千元 (附註a)	資本公積 人民幣千元 (附註b)	其他儲備 人民幣千元 (附註d)	法定盈餘 公積金		本公司 股東權益 合計		非控制性 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
				公積金 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元	人民幣千元	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之前呈報	622,000	755,953	(204,464)	214,711	1,075,084	2,463,284	464,790	2,928,074	
經收購滕州事項調整 (附註e)	-	-	9,800	-	(6,979)	2,821	57	2,878	
於二零零九年十二月三十一日									
即二零一零年一月一日 (重述)	622,000	755,953	(194,664)	214,711	1,068,105	2,466,105	464,847	2,930,952	
本年盈利 (重述)	-	-	-	-	622,415	622,415	88,017	710,432	
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12)	-	-	-	-	(99,520)	(99,520)	-	(99,520)	
二零一零年中期股息 (附註12)	-	-	-	-	(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 (重述)	622,000	755,953	(194,664)	300,492	1,411,919	2,895,700	329,101	3,224,801	

## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(續)

	本公司股東權益								
	已繳股本 人民幣千元 (附註a)	資本公積 人民幣千元 (附註b)	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘		本公司 股東權益 合計		非控制性 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
				公積金 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一零年十二月三十一日 即二零一一年一月一日 (重述)									
— 承上	622,000	755,953	(194,664)	300,492	1,411,919	2,895,700	329,101	3,224,801	
資本公積轉增資本 (附註37)	497,600	(497,600)	-	-	-	-	-	-	
本年盈利	-	-	-	-	626,726	626,726	86,967	713,693	
利潤分配	-	-	-	65,439	(65,439)	-	-	-	
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(41,574)	(41,574)	
二零一零年末期股息 (附註12)	-	-	-	-	(111,960)	(111,960)	-	(111,960)	
二零一一年中期股息 (附註12)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)	-	(89,568)	
視同對百聯集團的分配 (附註2)	-	-	(4,282)	-	-	(4,282)	-	(4,282)	
關閉附屬公司	-	-	-	-	-	-	(986)	(986)	
增購附屬公司股權	-	-	(2,707)	-	-	(2,707)	(65,771)	(68,478)	
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>	<b>1,119,600</b>	<b>258,353</b>	<b>(201,653)</b>	<b>365,931</b>	<b>1,771,678</b>	<b>3,313,909</b>	<b>307,737</b>	<b>3,621,646</b>	

附註：

- (a) 於二零一一年六月二十八日，本公司股東已通過了利用資本公積轉增已繳股本的決議，以股東持有之股票中每10股送8股為基準，股本從原來的人民幣622,000,000元轉入資本公積人民幣497,600,000元從而增加至人民幣1,119,600,000元（「紅股發行」）。於二零一一年八月十一日，紅股發行經中華人民共和國（「中國」）有關部門審批通過，並於二零一一年九月生效。
- (b) 本公司及本集團的資本公積為發行H股的溢價扣減相關的股份發行費用。
- (c) 根據中國有關法規和本集團旗下附屬公司的公司章程規定，本集團旗下各附屬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%。
- (d) 本集團二零一零年一月一日其他儲備主要包括截至二零零九年十二月三十一日止年度內因收購華聯超市股份有限公司及其子公司（「華聯集團」）而採用合併會計原則所產生的財務影響以及截至二零零五年十二月三十一日止年度內因業務合併導致的本公司所享有某附屬公司原先權益相關的淨資產公允價值的差額所產生的財務影響。
- (e) 該金額代表因採用同一控制下業務合併收購上海華聯超市滕州有限責任公司（「滕州」）而產生的於二零零九年十二月三十一日的影響，詳見附註2。

# 權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日						
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12)	-	-	-	-	(99,520)	(99,520)
二零一零年中期股息 (附註12)	-	-	-	-	(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

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日						
即二零一一年一月一日	622,000	755,953	3,595	300,492	1,302,170	2,984,210
資本公積金轉增股本 (附註37)	497,600	(497,600)	-	-	-	-
本年盈利	-	-	-	-	670,851	670,851
利潤分配	-	-	-	65,439	(65,439)	-
二零一零年末期股息 (附註12)	-	-	-	-	(111,960)	(111,960)
二零一一年中期股息 (附註12)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)
於二零一一年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	365,931	1,706,054	3,453,533

二零一一年十二月三十一日本公司可向股東分配利潤為人民幣1,706,054,000元 (二零一零年：人民幣1,302,170,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
稅前盈利		971,951	954,028
調整項：			
物業、機器及設備折舊		529,734	517,964
土地使用權攤銷		4,814	5,262
無形資產攤銷		10,232	18,204
其他非流動資產攤銷		1,523	1,185
處置物業、機器及設備損失		3,554	5,511
處置一附屬公司	41	(41,619)	-
已確認的物業、機器及設備減值準備		15,188	16,487
存貨備抵		-	5,065
可供出售金融資產利息收入		(53,629)	(22,855)
持有至到期金融資產的利息收入		(20,217)	(26,307)
應佔聯營公司業績		(142,578)	(178,826)
收到的非上市權益投資股利		(25,081)	(9,136)
(轉回) 呆賬撥備		(2,612)	651
利息收入		(302,129)	(194,196)
利息費用		49	-
經營資本變動前的經營利潤		949,180	1,093,037
存貨增加		(633,711)	(330,692)
應收賬款與其他應收款的增加		(3,229)	(139,081)
預付租賃費用(增加)減少		(168,826)	53,229
應收聯營公司款(增加)減少		(100)	5
應收同系附屬公司款增加		(2,718)	(8,092)
應付同系附屬公司款(減少)增加		(32,542)	11,476
按公允價值計量且其變動計入損益的金 融資產減少(增加)		204,089	(202,215)
遞延收益的減少		(5,743)	(9,128)
受限制定期存款增加		(1,066,800)	(694,600)
應付帳款與其他應付款的增加		534,550	790,867
憑證負債增加		1,048,829	1,762,876
應付聯營公司款增加		7,615	608
經營活動產生的現金		830,594	2,328,290
已支付所得稅		(226,905)	(246,494)
已收利息		189,030	153,430
已支付利息		(49)	-
經營活動產生現金淨額		792,670	2,235,226

## 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
(續)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
<b>投資活動</b>			
購置物業、機器及設備和在建工程		(809,832)	(592,656)
為購買物業、機器及設備而支付的按金		(300,000)	-
購置土地使用權		(60,121)	(770)
出售土地使用權產生的收入		167	-
出售物業、機器及設備產生的收入		15,752	39,196
購置無形資產		(14,193)	(11,902)
出售一附屬公司	41	50,235	-
增購可供出售金融資產		(998,000)	(1,100,000)
收到的非上市股權投資的股利		25,081	2,111
增加對聯營公司投資		(16,252)	-
處置一聯營公司產生的收入		47	-
出售可供出售金融資產產生的收入		1,228,004	1,104,893
購買持有至到期金融資產		-	(35,000)
持有至到期金融資產利息收入		15,933	16,723
出售持有至到期金融資產產生的收入		43,800	97,000
已收聯營公司股息		145,263	125,113
未受限制的定期存款減少(增加)		385,000	(270,000)
<b>投資活動動用的現金淨額</b>		<b>(289,116)</b>	<b>(625,292)</b>
<b>籌資活動</b>			
新增銀行借貸		2,000	-
支付本公司股東股息		(201,528)	(192,820)
返還非控制性權益出資		(986)	(10,023)
支付非控制性權益股息		(245,143)	(21,803)
一附屬公司非控制性權益注資		-	3,920
收購滕州所支付的現金對價	2	(4,282)	-
收購附屬公司額外股權		(68,478)	-
<b>融資活動動用現金淨額</b>		<b>(518,417)</b>	<b>(220,726)</b>
現金及現金等價物的(減少)增加		(14,863)	1,389,208
於一月一日現金及現金等價物		5,581,234	4,192,026
於十二月三十一日現金及現金等價物		5,566,371	5,581,234
<b>現金及現金等價物的餘額分析：</b>			
銀行存款與現金		5,566,371	5,581,234

# 綜合財務報表附註

截至二零一一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. 編制基礎

根據於二零一一年四月十五日舉行的董事會議上通過的決議案，本集團以現金對價人民幣4,282,000元收購上海華聯超市滕州有限責任公司（「滕州」）的股權（「收購滕州」）。滕州之前由百聯集團擁有。鑑於本集團及滕州受百聯集團的共同控制，收購滕州已於採用受共同控制業務合併的會計方法編制的綜合財務報表中反映，猶如自滕州首次受百聯集團控制當日起已合併。因此，滕州的綜合資產及負債按百聯集團角度的帳面值於本集團綜合財務報表入賬。並且並無確認商譽或本集團於滕州的可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值中的權益超過帳面價值部份的任何金額，而是猶如百聯集團對滕州之權益持續存在。綜合全面收益表包括滕州最早呈列日期或自受到共同控制的日期以來（以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併之日期）的業績。

收購滕州於二零一一年九月二十九日完成。

## 綜合財務報表附註

### 2. 編制基礎 (續)

上述採用共同控制下企業合併收購滕州對本集團本年度及去年業績的影響於綜合全面收益表的單項項目呈列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額增加	20,757	17,912
銷售成本增加	(18,787)	(15,896)
其他收益增加	1,812	1,712
其他收入增加	69	161
分銷成本增加	(3,093)	(2,730)
行政開支增加	(515)	(1,384)
其他營業開支增加	(50)	-
所得稅(費用)貸項增加	(190)	58
年度盈利、綜合全面收益增加(減少)	3	(167)
下列人士應佔年度盈利、綜合全面收益增加(減少)：		
本公司股東	3	(164)
非控制性權益	-	(3)
	3	(167)
每股盈利－基本及稀釋增加(減少)	-	-

上述收購滕州對本集團於二零一零年一月一日及二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況的影響如下：

	於二零一零年 一月一日 (原呈列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一零年 一月一日 (重述) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (原呈列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (重述) 人民幣千元
物業、機器及設備	3,031,153	545	3,031,698	2,882,638	378	2,883,016
遞延稅項資產	104,661	563	105,224	120,739	621	121,360
存貨	2,459,506	1,978	2,461,484	2,785,242	1,869	2,787,111
應收賬款	74,302	269	74,571	117,370	302	117,672
按金、預付款及其他應收賬款	487,723	2,026	489,749	598,851	2,578	601,429
現金及現金等價物	4,191,924	102	4,192,026	5,581,005	229	5,581,234
應付賬款	(3,490,098)	(2,357)	(3,492,455)	(4,154,603)	(2,105)	(4,156,708)
其他應付款及預提費用	(1,773,257)	(248)	(1,773,505)	(1,870,587)	(1,071)	(1,871,658)
憑證債項	(6,944,234)	-	(6,944,234)	(8,707,110)	(90)	(8,707,200)
	(1,858,320)	2,878	(1,855,442)	(2,646,455)	2,711	(2,643,744)
對權益的影響總值	2,928,074	2,878	2,930,952	3,222,090	2,711	3,224,801

## 綜合財務報表附註

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已首次採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」）。

香港財務報告準則修訂本	於二零一零年頒佈的香港財務報告準則改進
香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）	關連方披露
香港會計準則第32號（修訂本）	股份認購權之分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）	最低資本規定之預付款項
－ 詮釋第14號（修訂本）	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	以股本工具抵銷財務負債
－ 詮釋第19號	

本集團在本年度首次採納了香港會計準則第24號關聯方披露（二零零九年經修訂），香港會計準則第24號的採納導致了關聯方披露的改變。

本集團是香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）中定義的政府關聯實體。香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）對於政府關聯實體在披露要求方面給予了部分豁免，而前版香港會計準則第24號對於政府關聯實體並未包含特別的豁免。根據香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）第18段，就本集團與(a)對本集團有控制，合營，或重大影響的政府機構，及(b)與本集團同受一個政府機構控制，合營，或重大影響的其他實體所發生的關聯方交易及餘額（包括承諾），香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）要求本集團披露包括(a)每一筆重要交易的性質與金額，及(b)整體來看（而非單獨來看）重大的交易在性質或金額方面的說明。

香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）要求進行追溯採納。香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）的採納對於前期及當期確認及記錄的財務報告中所涉及的金額沒有影響。然而，本集團已在本報告及綜合財務報表附註45中反映了應用香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）後所產生的關聯方披露的變化。

其他新訂或經修訂香港財務報告準則的採納將不會對本集團現會計期間或過往會計期間的綜合財務報表產生影響。

## 綜合財務報表附註

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

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。

香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產的轉讓 <sup>1</sup> 披露－金融資產和金融負債的抵銷 <sup>2</sup> 香港財務報告準則第9號的強制生效日期和過渡性披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	在其他主體中的權益的披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號（修訂本）	其他綜合收益項目的列報 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第12號（修訂本）	遞延所得稅－相關資產的收回 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）	聯營及合營公司投資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第32號（修訂本）	金融資產和金融負債的抵銷 <sup>6</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第20號	地表採礦生產階段的剝采成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一四年一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」

香港財務報告準則第9號「金融工具」（於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」（於二零一零年十一月修訂）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。所有其他債券和權益投資在以後會計期間按公允價值計量。
- 與金融負債相關的重大變化與指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債有關。其中，根據香港財務報告準則第9號，對於指定為按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，應將其呈列在其他綜合收益中，除非該項呈列會引起或增加損益的不匹配。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，指定為以按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呈列在損益中。

## 綜合財務報表附註

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」（續）

香港財務報告準則第9號將在二零一五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二零一五年十二月三十一日會計年度的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。

#### 香港財務報告準則第13號「公允價值計量」

香港財務報告準則第13號設立了對公允價值計量和關於公允價值計量之披露的單一指引。香港財務報告準則第13號定義了公允價值、設立了公允價值計量的框架、提出了關於公允價值計量的披露要求。香港財務報告準則第13號適用範圍廣泛，除特定情形外，其適用於金融工具項目以及其他香港財務報告準則要求或允許採用公允價值計量和披露的非金融工具項目。總體而言，香港財務報告準則第13號的披露要求較現行的準則更為廣泛。例如，目前僅在香港財務報告準則第7號「金融工具」中要求對金融工具進行基於三級公允價值層次結構的定性和定量披露，而該要求在香港財務報告準則第13號下將擴展到香港財務報告準則第13號規定範圍下的所有資產和負債。

香港財務報告準則第13號對自二零一三年一月一日或以後日期開始的年度期間生效，允許提前採用，並且應採用未來適用法自採用香港財務報告準則第13號的年度期間的期初起應用。

本公司董事預計會在截至二零一三年一月一日開始的會計年度的集團綜合財務報告中運用香港財務報告準則第13號準則，並預計該準則的應用將對本集團的綜合財務報告中的呈報金額產生影響，並將導致更廣泛的披露。

#### 香港財務報告準則第1號（修訂本）「其他綜合收益項目的列報」

香港財務報告準則第1號（修訂本）保留了可在一份單一連續報表中、或在兩份單獨的連貫報表中列報損益和其他綜合收益的選擇。然而，香港財務報告準則第1號（修訂本）要求在其他綜合收益部分進行額外資訊的披露，如將其他綜合收益項目劃分為(a)後續不會重分類至損益；及(b)當特定條件滿足時後續將重分類至損益兩個類別。其他綜合收益項目所產生的所得稅必須按照上述基礎進行分攤。

香港財務報告準則第1號（修訂本）對自二零一二年七月一日或以後日期開始的年度期間生效，其他綜合收益的列報將會根據該修訂的採用而修正。

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

## 綜合財務報表附註

### 4. 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撤銷。

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。

#### 本集團享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在權益中並歸屬於公司擁有方。

當本集團失去對附屬公司的控制時，本集團(1)於失去控制日終止確認該附屬公司的資產（包括商譽）和負債的帳面價值；(2)於失去控制日終止確認前期附屬公司的非控制性權益的帳面價值（包括構成非控制性權益的其他綜合收益部份）；(3)確認收到的對價的公允價值與留存收益的合計金額。上述金額的差異確認為處置損益。當附屬公司的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本集團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，或應為對聯營或合營公司投資的初始確認成本。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本減累計減值虧損(如有)列賬，並呈列為無形資產。

就減值測試而言，商譽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報告期末前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分攤至減少該單位獲分攤的商譽賬面值，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。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的商譽。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的實體，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，隨後就本集團應占聯營公司收購後的損益變動以及其他綜合收益作出調整。倘若本集團應占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 or 推定性責任或代表該聯營公司作出付款為限，撥備額外應佔虧損及確認負債。

任何收購成本超出本集團應佔於收購日期已確認的聯營公司可識別資產、負債及或然負債中的淨公允價值的部分，均確認為商譽。商譽乃計入投資的賬面值中。

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

根據香港會計準則39號的要求，決定是否有必要對本集團向聯營公司的投資確認減值準備。如果必要，該項投資的全部賬面價值（包括商譽）猶如單一資產，將根據香港會計準則36號「資產減值」進行減值測試。減值測試將可收回金額（繼續持有的價值與公允價值減去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。

#### 收入確認

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

銷售貨品所得收入在貨品交付及所有權轉移時確認。

根據本集團的客戶忠誠度獎勵計劃向客戶提供獎勵額度而產生的貨品銷售入賬為多元收入交易，且已收或應收代價的公允價值於出售貨品及授出獎勵額度之間分配。分配予獎勵額度的代價乃參考其公允價值計量，即該獎勵額度按個別出售的金額為基礎計算。該代價不會於首次銷售交易時確認為收入，而遞延至獎勵額度獲贖回及本集團已履行有關責任時方會確認為收入。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 收益確認 (續)

服務收入於提供服務時確認。

從供應商取得的收入包括促銷費、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傭金收入，根據協定條款，於憑證贖回時確認。

當一項金融資產的經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時，方確認該金融資產的利息收入。利息收入按照未償還的本金和適用的實際利率，按時間比例的基礎計提。實際利率是指將金融資產在預計存續期內的估計未來現金收款折現至該金融資產初始確認時的帳面淨額的利率。

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備 (包括持作供應商品或服務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。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 租約

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

#### 本集團作為出租人

經營租賃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確認為當期費用。

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

#### 租賃土地及樓宇

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。

所有其他借貸成本於產生之日於損益確認。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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。

#### 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很可能不會於可見將來的撥回的情況則除外。與該等投資及權益相關的可扣減臨時差額所產生的遞延稅項資產，僅在按可能出現可利用臨時差額扣稅的應課稅盈利時予以確認，並預期於可見將來撥回。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不大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。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 稅項 (續)

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末將出現的稅務後果，並按其賬面值收回資產或清償負債。

當期和遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時，當期和遞延稅項亦會分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。業務合併產生的當期或遞延稅項的稅務影響包含在業務合併中。

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產於估算可使用年期限內以直線法攤銷。可使用年期及攤銷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。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。存貨之可變現淨值乃估算售價減完工成本和必要的銷售開支。

#### 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（按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外）而直接應佔的交易成本於初步確認時，按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債的公允價值。因收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債而直接相關的交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

本集團的金融資產分類為以下四個之一，包括貸款及應收賬款、可供出售投資、持有至到期金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。金融資產的分類依賴於金融資產的性質和目的，且在初始確認時確定。所有日常買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時限內交收資產的金融資產買賣。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (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，而指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之利息收入則計入盈虧淨額。

#### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分為兩類，包括持作買賣金融資產及指定於初步確認時按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

倘屬下列情況，金融資產則分類為持作買賣：

- 所收購的金融資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理的可識別金融工具組合的一部份，且近期有賺取短期盈利的實際模式；或
- 屬於衍生工具(指定為有效對沖工具除外)。

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

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

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值計量，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

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款 (包括貿易及其他應收賬款、應收同系附屬公司／附屬公司／聯營公司款項、定期存款，以及銀行存款) 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)。

##### 持有至到期金融資產

持有至到期金融資產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金融資產。於初始確認後，持有至到期金融資產乃以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量 (請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

##### 可供出售金融資產

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

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

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

##### 金融資產減值

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

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。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

就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另外彙集一併評估減值。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，減值虧損以資產的賬面值與估算未來現金流量的現值（以金融資產的原始實際利率折現）間的差額計算。

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。

可供出售金融資產發生減值時，前期於其他綜合收益中確認的累計盈虧應重分類至虧損發生當期的損益。

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

可供出售權益工具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綜合收益確認及於投資重估儲備累計。對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失應在損益內回撥。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益工具

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

#### 權益工具

權益工具為證明本集團資產剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。本集團所發行之權益工具乃按已收取之所得款項減直接發行成本入賬。

#### 實際利率法

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

利息開支乃按實際利率基準確認。

#### 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。

#### 終止確認

倘若一項金融資產的現金流量的合同權利已經到期，或者金融資產發生轉移且該金融資產所有權上的所有風險和收益已實質上轉移時，本集團終止確認該項金融資產。倘一項金融資產未被轉移或者雖被轉移但本集團仍實質上保有該金融資產所有權上幾乎所有風險和收益且持續控制該項資產，則本集團繼續就繼續涉入的程度確認該項資產，同時確認相關負債。倘本集團實質上保有該金融資產所有權上幾乎所有風險和收益，則本集團繼續確認所轉移金融資產整體，並將收到的對價確認為一項金融負債。

整體終止確認一項金融資產時，資產的帳面價值與已收及應收的對價和已在其他綜合收益和權益中確認的累計利得或損失的差額確認為損益。

除整體終止確認一項金融資產外，本集團就該項金融資產原帳面價值在繼續確認的部分和終止確認的部分兩者中基於轉移日的公允價值進行分配。對於終止確認的部分的帳面價值與收取的對價和已在其他綜合收益和權益中確認的累計利得或損失之間的差額確認為損益。已在其他綜合收益和權益中確認的累計利得或損失基於兩者在轉移日的公允價值在繼續確認的部分和終止確認的部分之間進行分配。

當且僅當金融負債的現時義務已經解除、取消或到期時，才能終止確認該金融負債。金融負債終止確認的，將終止的帳面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 撥備

倘本集團因過往事件而產生現時責任，且本集團極可能須履行該責任，該責任亦可可靠計量，則會確認撥備。撥備乃以於報告期末履行現時責任所須代價之最佳估算計算，並會考慮與有關責任相關之風險及不明朗因素。倘以履行現時責任估算所需之現金流計算撥備，其賬面值為該等現金流（倘其貨幣的時間價值的影響屬重大）之現值。

#### 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。倘有任何該等跡象，將估算資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之金額。若單項資產的可收回金額難以估計時，本集團以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。若有合理和一致的基礎將總部資產分攤到單個資產組，或以合理和一致的基礎分攤到資產組組合。

可收回金額以公允價值減去處置費用後的淨額和資產預計未來現金流量現值較高者確定。估計資產未來現金流量現值時，未來現金流量以適當的折現率進行折現，該折現率應能反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。

若一項資產（或現金產生單位）的可收回金額預計小於帳面價值，應將資產（或現金產生單位）的帳面價值減少至可收回金額，減值損失確認為損益。

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倘若該資產（或現金產生單位）於過往年度並無確認減值虧損所應釐定之賬面值。減值虧損之撥回數額隨即確認為收入。

### 5. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源

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

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。

## 綜合財務報表附註

### 5. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源 (續)

#### 不確定估算之主要來源

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

由於管理層認為未來應課稅盈利或不足以使某些稅項虧損及可供扣稅暫時差額獲得利用，故該些稅項虧損及可扣稅暫時差額相關之遞延稅項資產並未被確認。倘預計與原有估算不同，有關差額將影響有關估算變動期間確認之遞延稅項資產及所得稅。

#### 商譽之估算減值

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

#### 物業、機器及設備之可使用年限及剩餘價值

本集團為其物業、機器及設備釐定估算可使用年限及相應折舊。此估算以相似性質及功能之物業、機器及設備之實際可使用年限及過往經驗為基準。當可使用年限短於之前估算年限，本集團將增加折舊，或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完工成本和必要的銷售開支。該等估計乃以現有市況及銷售同類產品之過往經驗為基準，並可因競爭對手對嚴峻之行業週期而採取之行動而顯著改變。本集團管理層將於報告期末前重新評估有關估計。

#### 除商譽外非金融資產減值估算

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

#### 關店費用撥備之估算

本集團依據香港會計準則第37號確認關店費用撥備。撥備當本集團因已發生之事件而須承擔之法律或推定債務責任，而履行該債務責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠估算時確認。關店費用撥備主要包括租賃終止罰款及僱員賠償金。撥備之釐定依賴於估算。

## 綜合財務報表附註

### 6. 營業額及其他收益

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
營業額		
銷售商品	27,520,176	25,905,344
其他收益		
從供應商取得之收入	1,913,641	1,816,097
出租商舖租金收入毛額	496,966	480,945
從加盟店取得之加盟金收入	58,913	66,526
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	53,790	53,519
	2,523,310	2,417,087
總收益	30,043,486	28,322,431

### 7. 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。以下為本集團的可報告及經營之分部：

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

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度，滕州之財務資料已載列於分部資料，以茲比較。

## 綜合財務報表附註

### 7. 分部資料 (續)

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
大型綜合超市	17,655,962	16,055,573	352,728	330,820
超級市場	10,400,556	10,190,300	359,200	351,088
便利店	1,866,298	1,870,978	14,420	40,007
其他業務	120,670	205,580	97,094	102,741
	<b>30,043,486</b>	<b>28,322,431</b>	<b>823,442</b>	<b>824,656</b>

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
分部業績	823,442	824,656
利息收入	74,294	22,919
不可分配收入	67,802	47,779
不可分配開支	(136,165)	(120,152)
應佔聯營公司業績	142,578	178,826
綜合稅前盈利	<b>971,951</b>	<b>954,028</b>

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。

## 綜合財務報表附註

### 7. 分部資料 (續)

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
分部資產		
— 大型綜合超市	10,766,439	9,603,936
— 超級市場	6,200,622	5,642,358
— 便利店	390,816	314,422
— 其他業務	269,076	175,673
分部資產合計	17,626,953	15,736,389
於聯營公司之投資	517,087	503,567
其他未分配資產	2,169,891	2,212,884
資產合計	20,313,931	18,452,840

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。

其他分部資料如下：

二零一一年

	大型綜合超市 人民幣千元	超級市場 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	集團 人民幣千元
包含於分部損益或分部資產 計量的金額如下：					
非流動資產的增加 (註)	1,002,573	254,939	23,975	473	1,281,960
折舊	252,540	243,406	19,466	14,322	529,734
攤銷	2,804	8,093	772	4,900	16,569
物業、機器及設備減值	9,292	5,516	380	—	15,188
處置物業、機器及設備發生的 損失 (盈利)	(2,300)	8,241	(2,645)	258	3,554
利息收入	145,088	49,876	296	32,575	227,835
財務成本	—	—	—	49	49

註：非流動資產的增加包括物業、機器及設備，在建工程，土地使用權，無形資產以及為購買物業、機器及設備而支付的按金的增加。

## 綜合財務報表附註

### 7. 分部資料 (續)

其他分部資料如下：(續)

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 (重述)	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	集團 人民幣千元 (重述)
包含於分部損益或分部資產計量的金額如下：					
非流動資產的增加	351,619	202,534	22,239	443	576,835
折舊	331,823	149,382	22,621	14,138	517,964
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	66,596	205	42,511	171,277

#### 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。

## 綜合財務報表附註

### 8. 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
因現金及定期存款而產生的利息收入	302,129	194,196
政府補貼(附註)	51,957	48,118
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之公允價值變化	4,857	31,250
可供出售金融資產之利息收入	53,629	22,855
持有至到期金融資產之利息收入	20,217	26,307
處置一附屬公司收益(附註41)	41,619	-
搬遷之租金補償	-	7,941
收到的非上市權益投資股利	25,081	9,136
廢品及物料銷售收入	32,890	27,279
其他	63,325	80,519
合計	595,704	447,601

附註：本集團收到來自中國地區政府的補貼，以鼓勵本集團內各有關公司的業務開展。

### 9. 稅項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
中國所得稅		
— 當期稅項	281,168	261,789
— 遞延稅項(附註38)	(22,910)	(18,193)
	258,258	243,596

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。

## 綜合財務報表附註

### 9. 稅項 (續)

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，自二零零八年一月一日起執行25%的企業所得稅率。本年度，本集團若干附屬公司按15%至24%之優惠稅率繳稅(二零一零年：15%至22%)。

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (重述)	%
除稅前盈利	971,951		954,028	
以中國法定所得稅率25%計算稅項 (二零一零年：25%)	242,988	25.0	238,507	25.0
聯營公司盈利之稅務影響	(35,645)	(3.7)	(44,707)	(4.7)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	9,853	1.0	12,885	1.4
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(18,030)	(1.9)	(18,596)	(1.9)
未確認稅務虧損	92,943	9.6	76,760	8.0
(動用先前) 未確認之可供扣稅暫時差額	(25,748)	(2.6)	5,216	0.5
動用先前未確認之稅務虧損	(7,671)	(0.8)	(18,988)	(2.0)
若干中國公司獲授稅項豁免或優惠稅率之 稅務影響	(432)	-	(7,481)	(0.8)
年度稅項支出及有效稅率	258,258	26.6	243,596	25.5

## 綜合財務報表附註

## 10. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除（計入）下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
攤銷及折舊		
其他非流動資產之攤銷（附註22）	1,523	1,185
無形資產之攤銷（附註17）	10,232	18,204
土地使用權之攤銷（附註16）	4,814	5,262
物業、機器及設備之折舊（附註14）	529,734	517,964
攤銷及折舊合計	546,303	542,615
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(190,990)	(238,784)
應佔稅項	48,412	59,958
	(142,578)	(178,826)
核數師酬金	5,154	5,697
出售物業、機器及設備之損失	3,554	5,511
確認物業、機器及設備之減值 （包括在其他經營開支中）	15,188	16,487
董事薪酬（附註11）	13,217	12,710
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,212,354	1,811,643
其他員工之退休福利成本－定額供款計畫（附註44）	222,574	190,829
員工成本總額	2,448,145	2,015,182
（撥回）計提應收賬款及其他應收款呆帳撥備	(2,612)	651
存貨成本中確認之費用	23,563,736	22,292,378

## 綜合財務報表附註

### 11. 董事、監事及僱員薪酬

#### (a) 董事薪金

截至二零一一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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	610	44	16	947	1,506	
良威先生	-	325	839	40	15	1,219	1,488	
徐苓苓女士	-	277	785	44	16	1,122	1,488	
蔡蘭英女士	-	277	8,120	70	11	8,478	6,745	
湯琪先生	-	277	664	44	16	1,001	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	150	-	-	-	-	150	120	
張暉明先生	150	-	-	-	-	150	120	
夏大慰先生	150	-	-	-	-	150	120	
<b>二零一一年</b>	<b>450</b>	<b>1,433</b>	<b>11,018</b>	<b>242</b>	<b>74</b>	<b>13,217</b>		
<b>二零一零年</b>	<b>360</b>	<b>1,441</b>	<b>10,608</b>	<b>231</b>	<b>70</b>		<b>12,710</b>	

附註：酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零一一年及二零一零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

### 11. 董事、監事及僱員薪酬 (續)

#### (b) 監事會成員酬金

截至二零一一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		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元					
陳建軍先生	-	277	610	44	16	947	1,156
汪龍生先生	-	-	-	-	-	-	-
道書榮先生	-	277	683	44	16	1,020	1,226
<b>二零一一年</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>1,293</b>	<b>88</b>	<b>32</b>	<b>1,967</b>	
<b>二零一零年</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>1,716</b>	<b>82</b>	<b>30</b>		<b>2,382</b>

附註：酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零一一年及二零一零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

### 11. 董事、監事及僱員薪酬 (續)

#### (c) 五位最高薪酬人士

本年度本集團酬金最高五位人士均為集團行政人員。除蔡蘭英女士(二零一零年：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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,393	1,393
酌定花紅	33,291	26,205
退休福利成本	336	336
醫療福利	52	52
	<b>35,072</b>	<b>27,986</b>

上列酬金分屬的組別如下：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
5,500,001港幣－6,000,000港幣	–	2
6,000,001港幣－6,500,000港幣	–	1
6,500,001港幣－7,000,000港幣	–	–
7,000,001港幣－7,500,000港幣	2	1
7,500,001港幣－8,000,000港幣	–	1
8,000,001港幣－8,500,000港幣	1	–
8,500,001港幣－9,000,000港幣	–	–
9,000,001港幣－9,500,000港幣	–	–
9,500,001港幣－10,000,000港幣	1	–
10,000,001港幣－10,500,000港幣	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

### 12. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內確認為被分配的股息如下：		
二零一一年中期已付股息每股人民幣0.08元 (二零一零年：二零一零年中期股息 每股人民幣0.15元)	89,568	93,300
二零一零年末期已付股息每股人民幣0.18元 (二零一零年：二零零九年末期股息 每股人民幣0.16元)	111,960	99,520
	<b>201,528</b>	192,820

於二零一二年三月二十一日舉行的會議上，董事建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.12元(二零一零年：人民幣0.18元)，股份數目1,119,600,000(二零一零年：622,000,000)，合計為人民幣134,352,000元(二零一零年：人民幣111,960,000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二零一二年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

### 13. 每股盈利

每股基本及稀釋盈利乃根據下列數據計算：

	二零一一年	二零一零年 (重述)
<b>盈利</b>		
本公司股東應佔年內盈利(人民幣千元)	626,726	622,415
		(重述)
<b>股份數目(附註)</b>		
計算每股基本及稀釋盈利的普通股股份加權平均數	1,119,600,000	1,119,600,000

附註：為計算每股基本及稀釋盈利，二零一零年十二月三十一日止年度之普通股股份數已根據二零一一年九月之紅股發行事項進行追溯調整(見附註37)。

## 綜合財務報表附註

### 14. 物業、機器及設備

本集團	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛 及設備 人民幣千元	經營及 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一零年一月一日 (重述)	1,702,439	1,953,190	249,763	1,507,307	5,412,699
添置	–	192,370	32,881	179,111	404,362
轉自在建工程	–	23,841	–	2,273	26,114
出售	(2,207)	(159,992)	(18,408)	(169,764)	(350,371)
於二零一零年十二月三十一日 (重述)	1,700,232	2,009,409	264,236	1,518,927	5,492,804
添置	120,703	283,009	31,190	293,345	728,247
轉自在建工程	263,052	58,658	–	5,367	327,077
處置一附屬公司 (附註41)	(44,779)	–	–	–	(44,779)
出售	(1,140)	(145,703)	(13,406)	(134,693)	(294,942)
於二零一一年十二月三十一日	<b>2,038,068</b>	<b>2,205,373</b>	<b>282,020</b>	<b>1,682,946</b>	<b>6,208,407</b>
<b>折舊</b>					
於二零一零年一月一日 (重述)	259,495	1,142,036	120,795	783,279	2,305,605
年內撥備	56,396	246,653	27,472	187,443	517,964
於出售時撇銷	(883)	(152,346)	(14,392)	(127,513)	(295,134)
於二零一零年十二月三十一日 (重述)	315,008	1,236,343	133,875	843,209	2,528,435
年內撥備	61,718	254,637	27,074	186,305	529,734
於出售時撇銷	(695)	(136,130)	(11,188)	(99,170)	(247,183)
於二零一一年十二月三十一日	<b>376,031</b>	<b>1,354,850</b>	<b>149,761</b>	<b>930,344</b>	<b>2,810,986</b>
<b>減值</b>					
於二零一零年一月一日 (重述)	–	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)
於二零一零年十二月三十一日 (重述)	–	39,684	1,512	40,157	81,353
年內撥備	–	7,937	–	7,251	15,188
於出售時撇銷	–	(13,241)	–	(23,854)	(37,095)
於二零一一年十二月三十一日	–	<b>34,380</b>	<b>1,512</b>	<b>23,554</b>	<b>59,446</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一一年十二月三十一日	<b>1,662,037</b>	<b>816,143</b>	<b>130,747</b>	<b>729,048</b>	<b>3,337,975</b>
於二零一零年十二月三十一日 (重述)	1,385,224	733,382	128,849	635,561	2,883,016
於二零一零年一月一日 (重述)	1,442,944	772,386	127,456	688,912	3,031,698

## 綜合財務報表附註

## 14. 物業、機器及設備 (續)

附註：

- (a) 物業、機器及設備的減值損失人民幣15,188,000元(二零一零年：人民幣16,487,000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529,734,000元(二零一零年：人民幣517,964,000元)之中，人民幣493,509,000元(二零一零年：人民幣482,948,000元)和人民幣36,225,000元(二零一零年：人民幣35,016,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一一年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣186,872,000元(二零一零年：人民幣193,631,000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
<b>成本</b>					
於二零一零年一月一日	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
添置	-	-	1,717	7,636	9,353
出售	-	-	(1,558)	(2,420)	(3,978)
於二零一一年十二月三十一日	<b>290,902</b>	<b>869</b>	<b>6,836</b>	<b>37,621</b>	<b>336,228</b>
<b>折舊</b>					
於二零一零年一月一日	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
年內撥備	6,980	174	767	4,828	12,749
於出售時撇銷	-	-	(848)	(1,974)	(2,822)
於二零一一年十二月三十一日	<b>57,120</b>	<b>239</b>	<b>3,486</b>	<b>19,752</b>	<b>80,597</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一一年十二月三十一日	<b>233,782</b>	<b>630</b>	<b>3,350</b>	<b>17,869</b>	<b>255,631</b>
於二零一零年十二月三十一日	240,762	804	3,110	15,507	260,183

## 綜合財務報表附註

### 14. 物業、機器及設備 (續)

上述物業、機器及設備考慮其殘值後，按直線法的折舊如下：

樓宇	25至40年
租約物業裝修	5至8年或任何租賃剩餘年限 (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

### 15. 在建工程

本集團	在建工程 人民幣千元
於二零一零年一月一日	86,921
添置	159,923
轉撥至物業、機器及設備 (附註14)	(26,114)
於二零一零年十二月三十一日	220,730
添置	179,399
轉撥至物業、機器及設備 (附註14)	(327,077)
轉撥至無形資產 (附註17)	(5,287)
於二零一一年十二月三十一日	<b>67,765</b>

本公司	人民幣千元
於二零一零年一月一日	7,702
添置	5,108
轉撥至物業、機器及設備 (附註14)	(4,322)
於二零一零年十二月三十一日	8,488
添置	777
轉撥至無形資產 (附註17)	(4,896)
於二零一一年十二月三十一日	<b>4,369</b>

## 綜合財務報表附註

### 16. 土地使用權

本集團	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一零年一月一日	297,980
添置	770
於二零一零年十二月三十一日	298,750
添置	60,121
處置	(176)
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>	<b>358,695</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一零年一月一日	38,807
年內扣除	5,262
於二零一零年十二月三十一日	44,069
年內扣除	4,814
處置	(14)
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>	<b>48,869</b>
<b>賬面值</b>	
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>	<b>309,826</b>
於二零一零年十二月三十一日	254,681

	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 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	<b>304,559</b>	249,419
計入下一年損益並包括於按金、預付款 及其他應收賬款的流動部份 (附註26)	<b>5,267</b>	5,262
<b>合計</b>	<b>309,826</b>	254,681

附註：

- (a) 年內攤銷額人民幣4,814,000元 (二零一零年：人民幣5,262,000元) 之中，人民幣2,189,000元 (二零一零年：人民幣2,636,000元) 和人民幣2,625,000元 (二零一零年：人民幣2,626,000元) 分別列入分銷成本和行政開支。
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣117,551,000元 (二零一零年：人民幣57,430,000元) 的土地尚未獲得土地使用權證。

## 綜合財務報表附註

### 16. 土地使用權 (續)

本公司	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日	43,035
<b>攤銷</b>	
於二零一零年一月一日	9,288
年內扣除	929
於二零一零年十二月三十一日	10,217
年內扣除	929
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>	<b>11,146</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一一年十二月三十一日	<b>31,889</b>
於二零一零年十二月三十一日	32,818

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 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	<b>30,960</b>	31,889
計入下一年損益並包括於按金、預付款 及其他應收賬款的流動部份 (附註26)	<b>929</b>	929
	<b>31,889</b>	32,818

本集團土地使用權的權益指於中國介乎三十五至五十年的土地的預付經營租賃付款。

## 綜合財務報表附註

### 17. 無形資產

本集團	軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一零年一月一日	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
添置	14,193	–	14,193
轉自在建工程(附註15)	5,287	–	5,287
處置	(1,277)	–	(1,277)
於二零一一年十二月三十一日	<b>150,204</b>	<b>172,000</b>	<b>322,204</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零一零年一月一日	88,866	20,059	108,925
年內攤銷	18,204	–	18,204
於處置時撤銷	(743)	–	(743)
於二零一零年十二月三十一日	106,327	20,059	126,386
年內攤銷	10,232	–	10,232
於處置時撤銷	(1,277)	–	(1,277)
於二零一一年十二月三十一日	<b>115,282</b>	<b>20,059</b>	<b>135,341</b>
<b>賬面值</b>			
於二零一一年十二月三十一日	<b>34,922</b>	<b>151,941</b>	<b>186,863</b>
於二零一零年十二月三十一日	25,674	151,941	177,615

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10,232,000元(二零一零年：人民幣18,204,000元)之中，人民幣5,402,000元(二零一零年：人民幣11,682,000元)和人民幣4,830,000元(二零一零年：人民幣6,522,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 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

### 17. 無形資產 (續)

#### 商譽減值測試

商譽根據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。

	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 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
	<b>151,941</b>	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0%至10%及稅前折現率9% (二零一零年：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% (二零一零年：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。管理層相信，上述假設的任何合理變化並不會使每一現金產生單位組的合計帳面金額超過每一相關的現金產生單位組的合計可收回款額。

#### 本公司

軟件  
人民幣千元

#### 成本

於二零一零年一月一日	16,828
添置	6,656
處置	(922)
於二零一零年十二月三十一日	22,562
添置	7,727
轉自至在建工程	4,896
於二零一一年十二月三十一日	<b>35,185</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一零年一月一日	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
年內扣除	3,783
於二零一一年十二月三十一日	<b>19,105</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一一年十二月三十一日	<b>16,080</b>
於二零一零年十二月三十一日	7,240

## 綜合財務報表附註

### 18. 於附屬公司的投資／與附屬公司的往來結餘

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	1,514,346	1,406,453
減：減值損失	(79,590)	(79,590)
	<b>1,434,756</b>	<b>1,326,863</b>

於二零一一年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情載於附註46。

與附屬公司的往來結餘為貿易性質，無抵押、免息，信貸期介乎30至60日。於二零一一年十二月三十一日與附屬公司的往來結餘賬齡均在60日之內。

### 19. 於聯營公司的權益

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	209,952	194,060
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	307,135	309,507
	<b>517,087</b>	<b>503,567</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	209,123	192,871

於二零一一年十二月三十一日的於聯營公司的權益包括商譽人民幣6,787,000元（二零一零年：人民幣6,787,000元）。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本公司主要聯營公司的詳情載於綜合財務報表附註46。

## 綜合財務報表附註

### 19. 於聯營公司的權益 (續)

本集團聯營公司的簡要財務資訊如下：

本集團	於二零一一年	於二零一零年
	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	4,805,540	4,463,337
負債合計	3,279,543	3,047,330
淨資產	1,525,997	1,416,007
本集團應佔聯營公司淨資產	510,300	496,780
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	9,418,298	8,890,659
年度盈利	414,160	486,219
本集團應佔聯營公司年度盈利	142,578	178,826

### 20. 可供出售金融資產

本集團	於二零一一年	於二零一零年
	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	36,046
非上市管理投資集合資金 (附註c)	215,650	130,000
	252,808	167,158
<i>流動</i>		
非上市投資 (附註d)	104,942	450,000
非上市管理投資集合資金 (附註c)	133,033	50,000
	237,975	500,000
合計	490,783	667,158

## 綜合財務報表附註

## 20. 可供出售金融資產 (續)

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 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
非上市管理投資集合資金 (附註c)	215,650	130,000
	<b>220,185</b>	134,535
<i>流動</i>		
非上市投資 (附註d)	–	450,000
非上市管理投資集合資金 (附註c)	133,033	50,000
	<b>133,033</b>	500,000
<b>合計</b>	<b>353,218</b>	634,535

附註：

- (a) 該等投資為投資於若干中國上市公司的限售法人股，在報告期末該等法人股按公允價值計算。
- (b) 該等投資為於若干中國非上市公司的投資，在報告期末該等非上市公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計算。
- (c) 該等投資是指存放於中國持牌信託公司並由其管理的資金，信託公司進一步將該資金存放於中國境內的公司（「中國公司」）。該等持牌信託公司存放在中國公司的本金及利息已由(i)中國公司持有的上市或非上市證券質押，及(ii)由中國公司的關聯公司進行了擔保。該等投資的年利率為7%至9%（二零一零年十二月三十一日：7.0%至7.8%）。
- (d) 該等投資根據有關方簽署的委託管理協議書由中國持牌金融機構管理，主要投資於中國境內發行及流通的票據、債券等金融資產。該等委託投資所含本金的年回報率為5.4%（二零一零年十二月三十一日：2.0%至4.2%），期限為1年。於二零一二年二月，本集團已到期贖回該投資，並收到人民幣105,430,000元。

## 綜合財務報表附註

### 21. 持有至到期金融資產

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 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4.0% (二零一零年：3.73%至5.74%)及 到期日於報告期末一年後－中國	35,920	174,850
固定利率7.1% (二零一零年：7.1%)的上市公司債券及 到期日於報告期末一年後	202,445	202,445
	<b>238,365</b>	377,295
<i>流動</i>		
非上市憑證式國債		
固定利率3.73% (二零一零年：2.6%至5.74%)及 到期日於報告期末一年內－中國	145,191	45,777
合計	<b>383,556</b>	423,072
本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 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4.0% (二零一零年：3.73%-5.74%)及 到期日於報告期末一年後－中國	35,920	174,850
上市公司債券		
固定利率7.1% (二零一零年：7.1%)及到期日於報告期末一年後－中國	202,445	202,445
	<b>238,365</b>	377,295
<i>流動</i>		
非上市憑證式國債		
固定利率3.73% (二零一零年：2.6%至5.74%)及 到期日於報告期末一年內－中國	145,191	40,085
合計	<b>383,556</b>	417,380

本集團及本公司非上市持有至到期金融資產的賬面值與上市債券公允價值接近，其公允價值根據基於折現後現金流量分析的通用估價模型所確定。本集團及本公司上市持有至到期金融資產的帳面值與基於活躍市場報價的公允價值接近。

## 綜合財務報表附註

### 22. 其他非流動資產

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

攤銷額人民幣元1,523,000元（二零一零年：人民幣1,185,000元）之中，人民幣1,335,000元（二零一零年：人民幣997,000元）和人民幣188,000元（二零一零年：人民幣188,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

### 23. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入全面收益表的店鋪物業預付租金。將於未來一年內計入綜合全面收益表的預付租金人民幣365,572,000元（二零一零年：人民幣223,303,000元）計入預付款（參見附註26）。

### 24. 存貨

本集團	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一零年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)	人民幣千元 (重述)
零售商品	3,406,886	2,775,158	2,441,871
存貨過時跌價	(4,582)	(6,821)	(1,756)
	<b>3,402,304</b>	2,768,337	2,440,115
低值易耗品	18,518	18,774	21,369
	<b>3,420,822</b>	2,787,111	2,461,484
本公司	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零售商品	450,661		405,114
低值易耗品	2,008		1,912
	<b>452,669</b>		407,026

## 綜合財務報表附註

### 25. 應收賬款

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

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日內	81,582	105,500	60,227
31日至60日	698	1,196	14,082
61日至90日	114	3,254	176
91日至一年	3,662	7,722	86
	<b>86,056</b>	<b>117,672</b>	<b>74,571</b>

呆賬撥備的變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
一月一日	12,162	12,275
於年內撥回的金額	(2,469)	(113)
十二月三十一日	<b>9,693</b>	<b>12,162</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	117	5

本集團之逾期但未計提減值的應收帳款主要與某些獨立的客戶相關，其近期內並無違約歷史。

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

### 26. 按金、預付款及其他應收賬款

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述)
土地使用權－流動部份(附註16)	5,267	5,262	4,456
預付租金	365,572	223,303	240,152
按金及其他預付款	92,566	138,781	74,411
其他應收賬款減呆賬撥備	421,456	234,083	170,730
	<b>884,861</b>	<b>601,429</b>	<b>489,749</b>

呆賬撥備的變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (重述)
一月一日	7,232	6,468
於應收賬款中確認的減值虧損	-	764
於年內撥回的金額	(143)	-
十二月三十一日	<b>7,089</b>	<b>7,232</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份(附註16)	929	929
按金及預付款	16,708	36,080
其他應收賬款減呆賬撥備	53,070	10,899
	<b>70,707</b>	<b>47,908</b>

### 27. 應收同系附屬公司款

應收同系附屬公司款為貿易性質，無抵押，免息，信貸期介乎30至60日。於二零一一年十二月三十一日應收同系附屬公司款結餘賬齡均在60日之內。

## 綜合財務報表附註

### 28. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>交易性金融資產</b>		
於中國上市的股本證券	-	4,089
開放式貨幣型基金	-	200,000
	-	204,089
<b>本公司</b>		
<b>交易性金融資產</b>		
持作買賣於中國上市的股本證券，按市值	-	30

### 29. 應收／應付聯營公司款

應收／應付聯營公司款分別指為若干聯營公司代墊費用及向聯營公司採購商品之結餘。該等結餘賬齡均於90日內，賬款結餘之信貸期介乎30至90日。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

### 30. 定期存款

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

於二零一一年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣2,981,200,000元（二零一零年：人民幣1,914,400,000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2.75%至5.13%（二零一零年：2.25%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。

### 31. 現金及現金等價物

現金及現金等價物全部以人民幣計價，包括現金及存放於中國的銀行的銀行存款。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。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.50%至3.50%之現行市場利率（二零一零年：介乎年息0.36%至2.79%）計息。

## 綜合財務報表附註

### 32. 應付賬款

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

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日以內	2,547,329	2,345,761	2,984,705
31至60日	839,162	804,083	296,485
61至90日	365,848	370,184	104,145
91日至1年	667,107	636,680	107,120
	<b>4,419,446</b>	<b>4,156,708</b>	<b>3,492,455</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,462,937	1,062,100
31至60日	473,021	504,993
61至90日	196,203	178,048
91日至1年	384,641	299,197
	<b>2,516,802</b>	<b>2,044,338</b>

### 33. 銀行借貸

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內到期之無抵押銀行借貸，年利率為7.5%	2,000	-

## 綜合財務報表附註

### 34. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零一一年	於二零一零年	於二零一零年
	十二月三十一日	十二月三十一日	一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(重述)	(重述)
薪資，員工福利及其他人工成本	310,248	292,240	258,634
增值稅及其他應交款	316,387	266,466	237,294
應付租金	546,454	432,547	356,764
租賃押金及其他協力廠商押金	162,206	121,883	145,222
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	49,325	210,087	138,801
專營店預付款	224,475	197,479	229,585
採購物業、機器及設備款	221,205	142,982	171,353
關店費用撥備	49,046	58,358	58,162
預提費用	108,398	46,957	41,543
預收貨款	139,392	35,922	56,712
其他雜項應付款	77,234	66,737	79,435
	<b>2,204,370</b>	1,871,658	1,773,505

本公司	於二零一一年	於二零一零年
	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	18,301	61,048
預提費用	30,731	3,287
其他雜項應付款	23,132	67,363
	<b>72,164</b>	131,698

### 35. 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收益表。當顧客以憑證在與本集團存在協議關係的其他零售店內換取其商品或其服務，本集團會按照協議將扣除本集團備金收入的餘款與該等零售店結算並付款。

### 36. 應付同系附屬公司款

應付同系附屬公司款系貿易性質，無抵押，免息，信貸期介乎30至60日。於二零一一年十二月三十一日應付同系附屬公司款結餘賬齡均在60日之內。

## 綜合財務報表附註

### 37. 股本

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
註冊、發行及已繳				
於一月一日	622,000,000	622,000,000	622,000	622,000
於二零一一年八月增加	497,600,000	-	497,600	-
於十二月三十一日	1,119,600,000	622,000,000	1,119,600	622,000

本公司於二零一零年一月一日及二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日之股本組成如下：

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 一月一日及 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 一月一日及 十二月三十一日 人民幣千元
內資股	639,977,400	355,543,000	639,977	355,543
非上市外資股	107,022,600	59,457,000	107,023	59,457
H股	372,600,000	207,000,000	372,600	207,000
	1,119,600,000	622,000,000	1,119,600	622,000

於二零一一年六月二十八日，本公司股東已通過了利用資本公積轉增已繳股本的決議，將以股東持有之股票中每10股送8股為基準，股本從原來的人民幣622,000,000元轉入資本公積人民幣497,600,000元從而增加至人民幣1,119,600,000元。於二零一一年八月十一日，紅股發行經中國有關部門審批通過，並於二零一一年九月生效。

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

### 38. 遞延稅項

下表列載以財務列報為目的的遞延稅項分析：

本集團	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一零年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)	人民幣千元 (重述)
遞延稅項資產	142,213	121,360	105,224
遞延稅項負債	(47,261)	(49,318)	(51,375)
	94,952	72,042	53,849

本公司	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	7,196	8,730

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	業務合併導致 的樓宇的公允 價值調整	開辦費	壞賬及存貨撥備	預提費用	租賃費用	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日的餘額(重述)	(51,375)	576	5,125	18,426	81,097	53,849
在損益中支銷(撥回)之遞延稅項	2,057	672	(147)	(4,157)	19,768	18,193
於二零一零年十二月三十一日的餘額(重述)	(49,318)	1,248	4,978	14,269	100,865	72,042
在損益中支銷(撥回)之遞延稅項	2,057	(854)	(653)	4,672	17,688	22,910
於二零一一年十二月三十一日的餘額	(47,261)	394	4,325	18,941	118,553	94,952

## 綜合財務報表附註

### 38. 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
於二零一零年一月一日的餘額	20,177
在損益中支銷之遞延稅項	(11,447)
於二零一零年十二月三十一日的餘額	8,730
在損益中支銷之遞延稅項	(1,534)
<b>於二零一一年十二月三十一日的餘額</b>	<b>7,196</b>

本集團可用於抵扣未來盈利之未動用稅務虧損約為人民幣746,879,000元(二零一零年：人民幣477,782,000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	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一一年	-	54,714
二零一二年	17,327	18,268
二零一三年	50,074	51,788
二零一四年及以後	679,478	353,012
	<b>746,879</b>	477,782

於報告期末，本集團尚有可供扣稅暫時差額人民幣112,556,000元(二零一零年：人民幣215,548,000元)。由於管理層認為未來應課稅盈利或不足以使可供扣稅暫時差額獲得利用，故該些可供扣稅暫時差額相關之遞延稅項資產並未被確認。

## 綜合財務報表附註

### 39. 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。

本集團的資本架構代表本公司所有者應佔權益（含已發行股本、各類儲備及保留盈利）及銀行借貸。

本集團的資金管理政策，是保障本集團能持續營運及戰略資本支出之需求，並維持最佳的資本結構以減低資金成本，以為股東提供回報。

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

### 40. 金融工具

#### (a) 金融工具之類別

##### 金融資產

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	204,089	1,874
持有至到期金融資產	383,556	423,072	475,488
可供出售金融資產	490,783	667,158	642,171
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	10,541,022	9,715,510	7,247,161
	<b>11,415,361</b>	<b>11,009,829</b>	<b>8,366,694</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 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
持有至到期金融資產	383,556	417,380
可供出售金融資產	353,218	634,535
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	7,474,192	6,123,300
	<b>8,210,966</b>	<b>7,175,245</b>

## 綜合財務報表附註

### 40. 金融工具 (續)

#### (a) 金融工具之類別 (續)

##### 金融負債

本集團	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零一零年 一月一日 人民幣千元 (重述)
銀行借貸	2,000	-	-
其他金融負債，按攤銷成本	5,433,706	5,351,734	4,435,953
	<b>5,435,706</b>	<b>5,351,734</b>	<b>4,435,953</b>

本公司	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	3,518,199	3,183,315

#### (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可供出售金融資產、持有至到期金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、銀行借貸、應收／應付同系附屬公司款、應收／應付聯營公司款、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、銀行存款。該等金融工具之詳情披露於相關附註。該等金融工具的相關風險包括市場風險（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。本集團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、某些可供出售金融資產和銀行借貸之外，本集團並無其他重大計息資產或負債。

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10個基點（二零一零年：25個基點），則本集團之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣10,023,000元（二零一零年：人民幣23,389,000元），本公司之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣1,314,000元（二零一零年：人民幣2,312,000元）。

## 綜合財務報表附註

### 40. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

##### 其他價格風險

於二零一零年十二月三十一日的按公允價值計量且其變動計入損益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本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銀行結餘、應收賬款及其他應收款、可供出售金融資產、持有至到期投資金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、應收附屬公司／同系附屬公司／聯營公司的賬面餘額扣除減值撥備 (如有) 後之淨額。

本集團及本公司之計息銀行結餘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。於二零一一年十二月三十一日，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65.9% (二零一零年：69.3%)。於二零一一年十二月三十一日，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79.4% (二零一零年：95.6%)。剩餘銀行結餘存放於信譽良好的金融機構，本集團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管理投資集合資金及非上市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

### 40. 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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣46億元（二零一零年：人民幣31億元）。考慮到目前經營產生的現金流，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	加權平	6個月至			未折現	賬面值 人民幣千元
	均利率 %	6個月以下 人民幣千元	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	
二零一一年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,419,446	-	-	4,419,446	4,419,446
銀行借貸	7.5	-	2,151	-	2,151	2,000
其他應付款及預提費用	-	928,616	-	-	928,616	928,616
應付聯營公司款	-	13,014	-	-	13,014	13,014
應付同系附屬公司款	-	72,630	-	-	72,630	72,630
		5,433,706	2,151	-	5,435,857	5,435,706
二零一零年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,156,708	-	-	4,156,708	4,156,708
其他應付款及預提費用	-	880,886	-	-	880,886	880,886
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
		5,351,734	-	-	5,351,734	5,351,734

## 綜合財務報表附註

### 40. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

#### 本公司

金融負債	加權平均利率 %	6個月以下 人民幣千元	6個月至 1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	未折現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一一年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,531,064	-	-	2,531,064	2,531,064
其他應付款及預提費用	-	71,112	-	-	71,112	71,112
應付聯營公司款	-	13,014	-	-	13,014	13,014
應付同系附屬公司款	-	20,982	-	-	20,982	20,982
應付附屬公司款	-	882,027	-	-	882,027	882,027
		<b>3,518,199</b>	-	-	<b>3,518,199</b>	<b>3,518,199</b>
二零一零年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,044,338	-	-	2,044,338	2,044,338
其他應付款及預提費用	-	130,649	-	-	130,649	130,649
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
		<b>3,183,315</b>	-	-	<b>3,183,315</b>	<b>3,183,315</b>

## 綜合財務報表附註

### 40. 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。

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	二零一一年十二月三十一日			
	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
可供出售金融資產				
法人股	-	1,112	-	1,112

本集團	二零一零年十二月三十一日			
	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
按公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				
按公允價值計量且其變動 計入損益的非衍生金融資產	204,089	-	-	204,089
可供出售金融資產				
法人股	-	1,112	-	1,112
合計	204,089	1,112	-	205,201

## 綜合財務報表附註

### 41. 處置一附屬公司

於二零一一年五月二十五日，本集團以現金淨對價人民幣50,292,000元處置一附屬公司洛陽聯華興宇置業有限公司。於二零一一年十二月三十一日該交易已完成，對價已收取。自二零一一年一月一日至五月二十五日止期間，該附屬公司對本集團收益及費用的貢獻均不重大。

	於二零一一年 五月二十五日 人民幣千元
<i>於處置日確認的資產及負債分析</i>	
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物	57
應收賬款及其他應收款	751
<b>非流動資產</b>	
物業、機器及設備	44,779
<b>流動負債</b>	
應付賬款及其他應付款	(36,914)
<b>處置淨資產</b>	<b>8,673</b>
<b>處置附屬公司收益</b>	
收取的淨對價	50,292
處置淨資產	(8,673)
<b>處置收益</b>	<b>41,619</b>
<b>處置收到現金淨額</b>	
收取的現金及現金等價物	50,292
減：處置的現金及現金等價物	(57)
<b>處置附屬公司產生的現金淨流入，已包括在本綜合現金流量表的投資活動中</b>	<b>50,235</b>

## 綜合財務報表附註

### 42. 資本承擔

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 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	155,056	148,505

### 43. 經營租賃

#### (1) 本集團作為承租人

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 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	1,528,145	1,434,256

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：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
第1年內	1,346,413	1,042,371
第2至第5年(含首尾兩年)	4,770,129	3,942,199
5年後	8,441,395	7,852,179
	14,557,937	12,836,749

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。

向一同系附屬公司租入的商舖系以最低擔保租金及按銷售水準為基準計算的租金兩者中的較高者厘定。

## 綜合財務報表附註

### 43. 經營租賃 (續)

#### (2) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
年內商舖經營租賃的最低租賃收款額	496,966	480,945

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：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	303,105	198,262
第2至第5年內	337,921	287,624
5年後	343,646	128,224
	984,672	614,110

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商舖。

### 44. 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222,574,000元(二零一零年：人民幣190,829,000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。截止二零一一年十二月三十一日，尚有人民幣17,043,000元(二零一零年：人民幣14,795,000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

### 45. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註2，27，29，36及43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	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
銷售予同系附屬公司 向聯營公司採購	9,295	3,569
— 上海聯華超市食品有限公司、上海谷德商業 流通有限公司、三明泰格資訊科技有限公司 及汕頭市聯華南方採購配銷有限公司	41,165	27,007
向同系附屬公司採購	174,249	118,818
向同系附屬公司支付物流費	5,226	14,558
支付租賃費用及物業管理費予同系附屬公司 (i)	61,458	49,605
向同系附屬公司收取傭金收入 (ii)	6,471	8,710
因使用同系附屬公司的網上交易系統而支付 傭金費用	—	311
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生 傭金收入 (iii)	24,226	25,810
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生 傭金費用 (iii)	22,704	24,728

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

附註：

- (i) 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。
- (ii) 該等傭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傭金。該等傭金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售額之0.5%至3%收取。
- (iii) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬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傭金，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傭金收入／支出每月抵沖後以淨額結算。

## 綜合財務報表附註

### 45. 關聯公司交易 (續)

#### (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。除與上述同系附屬公司的交易外，本集團亦與其他政府關聯實體從事包括如銷售、採購和存款安置等業務。

鑒於本集團經營零售業務的性質，本公司董事認為根據商品的銷售識別交易對方的身份不可行。

於本年度，本集團重大金額商品系從政府關聯實體採購。

於報告期末，本集團絕大部份存款安置於政府關聯實體銀行中。

#### (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：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	15,096	15,320
退休後僱員福利	372	355
其他長期福利	124	118
	<b>15,592</b>	<b>15,793</b>

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

### 46. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零一一年十二月三十一日及二零一零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		
			2011 %	2010 %	2011 %	2010 %	
<b>(a) 附屬公司</b>							
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	100.00	85.00	-	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	95.00	92.00	-	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	100.00	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	65.00	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	90.91	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
上海貝恒投資管理有限公司	二零一一年十月二十七日	30,000	100.00	-	-	-	投資管理及 諮詢
<b>(b) 聯營公司</b>							
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	387,136	45.00	45.00	-	-	大賣場業務
天津一商友誼股份有限公司	一九九八年十月二十七日	220,277	20.00	20.00	-	-	百貨商店

## 綜合財務報表附註

### 46. 主要附屬公司及聯營公司 (續)

附註：

董事認為，上表已呈列出影響本集團業績及資產的主要附屬公司及聯營公司，進一步呈列其他附屬公司及聯營公司將導致冗余資訊的增加。

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。

### 47. 賬目的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一二年三月二十一日經由本公司董事會核准公佈。

