

华联超市股份有限公司

增发不超过 7000 万股 A 股

网上路演及现场推介会公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字【2004】77 号文核准，华联超市股份有限公司（以下简称“发行人”）已于今日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《增发招股意向书摘要》，并将通过上海证券交易所系统发行不超过 7000 万股 A 股股票。本次增发采用网上网下同时累计投标询价的方式发行。股权登记日登记在册的流通股股东在发行价格和发行价格之上的有效申购，可按照其股权登记日登记在册的持股数按 10: 8 的比例优先配售。本次增发询价区间上限为股权登记日前十个交易日均价的算术平均值；下限为上限的 85%，询价区间包括上限和下限。（发行事宜详见《华联超市股份有限公司增发 A 股网上发行公告》、《华联超市股份有限公司增发 A 股网下发行公告》）。

为便于投资者了解发行人的基本情况、发展前景和本次发行有关安排等情况，根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，发行人与保荐机构（主承销商）定于 2004 年 6 月 15 日下午 14:00—18:00 在中证网（网址为 <http://www.cs.com.cn>）进行网上路演。

另外，发行人和保荐机构（主承销商）定于 2004 年 6 月 14 日下午 14:00—16:00 就本次发行在上海举行现场推介会。

推介会地址：上海市浦东新区滨江大道 2727 号上海国际会议中心 9 楼

参会人员：华联超市股份有限公司董事会、管理层主要成员及保荐机构（主承销商）有关人员。

有意参加本次现场路演的单位和人员请于 2004 年 6 月 11 日 17:00 前预约登记。联系电话：021-64685951 联系人：杜影

敬请广大投资者关注。

特此公告

华联超市股份有限公司

2004 年 6 月 11 日

华联超市股份有限公司

增发招股意向书

股票上市地	上海证券交易所
股票简称	华联超市
证券代码	600825
发行人注册地	中国·上海·张杨路 655 号
副主承销商	中国银河证券有限责任公司
公告时间	2004 年 6 月 11 日

保荐机构（主承销商）： 中国科技证券有限责任公司

公司名称：华联超市股份有限公司

英文名称：HUALIAN SUPERMARKET CO., Ltd.

注册地：上海市张杨路 655 号

股票简称：华联超市

证券代码：600825

股票类型：境内上市人民币普通股（社会公众股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股票数量：不超过 7,000 万股

发行方式：网上、网下同时累计投标询价的方式。原社会公众股东可按其股权登记日持股数量按 10:8 比例优先认购。

询价区间：询价区间的上限为华联超市股权登记日前十个交易日均价的算术平均值；下限为上限的 85%。询价区间包括上限和下限。

定价方式：网上、网下同时累计投标询价的方式。最终发行价格将根据网上、网下累计投标询价的结果，按照一定的超额认购倍数由主承销商和发行人协商确定

发行对象：在上海证券交易所开设股东账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止者除外）及机构投资者

预计募集资金量：62,515 万元（含发行费用）

发行时间：2004 年 6 月 17 日至 2004 年 6 月 24 日

申请上市地：上海证券交易所

保荐机构（主承销商）：中国科技证券有限责任公司

副主承销商：中国银河证券有限责任公司

分销商：北方证券有限责任公司
民生证券有限责任公司

发行人律师：上海市国耀律师事务所

发行人会计事务所：上海立信长江会计师事务所

签署日期：2004 年 4 月 23 日

董 事 会 声 明

本公司董事会已批准本招股意向书，全体董事承诺其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

特 别 提 示

2003年4月6日，经上海市人民政府沪府【2003】28号文批准，将上海友谊集团、一百集团、华联集团和物资集团合并设立为上海百联（集团）有限公司（以下简称“上海百联”）。2003年5月8日，上海百联正式注册成立。截止目前，华联集团及其他受合并影响的集团的股权、资产关系均未过户到上海百联，各集团亦未获取任何有关合并方式和时间安排的资料文件。一旦合并事宜完成，华联集团资产实质性并入上海百联，发行人的实际控制人将变更为上海百联。上海百联2003年6月对发行人做出平等对待承诺函，分别对尊重和维护发行人的独立法人地位、为包括发行人在内的附属公司提供公平合理的竞争环境、对公司非公开披露信息实施严格保密，以及对华联超市本次增发完成以后的12个月内，在招股书中描述的业务不发生重大变化做出了保证。

特 别 风 险 提 示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下述风险：

资产负债率较高的风险

公司 2003 年底资产负债率(母公司)为 70.48%，负债总额（合并报表）为 98,307.95 万元，存在资产负债率较高的风险。

公司未做发行当年盈利预测的风险

公司发行当年未做盈利预测报告，但董事会作出发行当年净资产收益率可以达到或超过同期银行存款利率承诺。

大股东控制的风险

本次发行后，公司第一大股东华联商厦仍持有公司国有法人股 7,713.76 万股，占发行后总股本的 34.39%，处于相对控股地位，华联集团因持有华联商厦 35.05%股权，为本公司实质控制人，华联集团可能利用其控股地位，对公司人事、经营决策等方面行使投票表决权，给中小股东带来一定的风险。

募集资金投资项目的风险

公司目前的主要业态集中在标准型超市和便利店，对大型综合超市的经营管理经验不够丰富。此次投资项目所在地区相对比较分散，市场环境变化不可预测的因素较多，跨地区管理要求更高，因此，公司可能存在因经营管理经验不足导致项目不能达到预期效益的风险。

此外，按照会计制度规定，开办费、装修期间发生的租金等费用需在正式营业当期一次性计入损益；当地居民对新开业的大型综合超市需要一个磨合期，因此，本次募集资金投资建设的大型综合超市存在开业初期效益不佳的风险。

目 录

第一章 释义	9
第二章 概览	11
一、发行人基本情况	11
二、本次发行前后的股权结构变化	11
三、发行人主要财务数据	12
四、盈利预测	13
五、本次增发发行概况	13
六、本次募集资金主要用途	13
第三章 本次发行概况	14
一、本次发行的法规依据	14
二、本次发行的核准程序	14
三、本次发行的有关机构	14
四、发行方案	17
五、承销	19
第四章 风险因素	20
一、财务风险	20
二、市场风险	22
三、业务经营风险	24
四、管理风险	25
五、募股资金投向风险	26
六、公司未做发行当年盈利预测的风险	28
七、同业竞争风险	28
八、股市风险	29
第五章 发行人基本情况	30
一、发行人简介	30
二、公司历史沿革	30
三、发行人的组织结构	31
四、发行人的主要股东情况	33
五、公司直接或间接控股企业情况	35
六、本次发行前后的股权结构变化	36
七、公司主要财务数据	36
八、公司的市场扩张情况	38
第六章 业务和技术	40
一、发行人所处行业的基本情况	40
二、发行人的业务情况	43
三、发行人重大业务和资产重组	52

四、发行人的技术和知识产权情况.....	55
第七章 同业竞争和关联交易.....	60
一、同业竞争.....	60
二、关联方关系及关联交易.....	63
第八章 董事、监事、高级管理人员.....	71
一、董事、监事、高级管理人员情况简介.....	71
二、公司董事、监事、高级管理人员持股情况及薪酬情况.....	73
第九章 公司治理结构.....	75
一、公司人员独立.....	75
二、公司资产完整.....	75
三、公司财务独立.....	76
四、公司业务独立.....	76
五、公司机构独立.....	77
六、公司独立董事制度.....	77
七、公司董事会专业委员会.....	81
八、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	83
九、重大投资、重要财务决策程序与规则.....	84
十、公司利用外部决策咨询资源的情况.....	85
十一、公司管理层评价及注册会计师意见.....	85
第十章 财务会计信息.....	87
一、本公司最近三年的财务会计资料.....	87
二、公司根据资产置换后的框架编制的截至二零零零年十二月三十一日止三个会计年度的备考会计报表及说明.....	121
三、本公司最近三年主要财务指标和备考主要财务指标.....	137
四、本公司最近三年非经常性损益和净资产收益率.....	139
第十一章 管理层讨论与分析.....	140
一、公司经营业绩稳步增长.....	140
二、公司财务结构相对合理、资产质量较高.....	146
三、公司现金流量分析.....	149
四、公司的重大资本支出情况与计划.....	151
五、公司债务到期情况及重大担保、诉讼事宜.....	151
六、公司重大资产重组情况.....	151
七、公司的主要财务优势.....	153
第十二章 业务发展目标.....	154
一、发行人的发展计划.....	154
二、业务计划的拟定和实施.....	156
第十三章 本次募集资金运用.....	158

一、募集资金运用概况.....	158
二、募集资金运用对公司的影响.....	158
三、募集资金运用项目情况.....	160
第十四章 前次募集资金运用.....	172
一、公司资金管理制度.....	172
二、前次募集资金到位情况.....	172
三、前次募集资金使用计划.....	173
四、前次募集资金使用情况.....	173
五、前次募集资金实际投资效益情况.....	175
六、结论意见.....	176
第十五章 股利分配政策.....	177
一、股利分配的一般政策.....	177
二、公司历年股利分配情况.....	177
三、利润共享安排.....	178
第十六章 其他重要事项.....	179
一、信息披露制度及投资人服务计划.....	179
二、重要合同.....	186
三、诉讼、仲裁、或行政处罚.....	190
四、关于上海百联（集团）有限公司成立事宜.....	190
第十七章 董事及有关中介机构声明.....	192
第十八章 附录和备查文件.....	197

第一章 释义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

公司、本公司、发行人、华联超市	指华联超市股份有限公司
华联商厦	指上海华联商厦股份有限公司，本公司的控股股东
华联集团	指华联（集团）有限公司，本公司的实际控制人，第二大股东
董事会	指本公司董事会
证监会	指中国证券监督管理委员会
公司法	指中华人民共和国公司法
证券法	指中华人民共和国证券法
保荐机构、主承销商	指中国科技证券有限责任公司
上交所	指上海证券交易所
元	指人民币元
本次增发	指本公司向机构投资者和社会公众公募增发不超过 7,000 万股的面值为人民币 1.00 元的人民币社会公众股(A 股)的行为
机构投资者	指根据《证券投资基金管理暂行办法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许购买股票的境内法人投资者，以及符合法律、法规规定的其他机构投资者。
原社会公众股东	指股权登记日收市后登记在册的华联超市流通股股东
业态、零售业态	指零售企业为满足不同的消费需求而形成的不同的经营形态；
超市、超级市场	指采取自选销售方式、以销售食品、生鲜食

	<p>品、副食品和生活用品为主，满足顾客每日生活需求的零售业态，商店营业面积在 1000 平方米左右，采取自选销售方式。</p>
便利店	<p>指满足顾客便利性需求为主要目的的零售业态，商店营业面积在 100 平方米左右，以开架自选货为主，商品结构以速成食品、饮料、小百货为主，有即时消费性、小容量、应急性等特点，营业时间长，一般在 10 小时以上，甚至 24 小时，终年无休日；</p>
大型综合超市	<p>指采取自选销售方式，以销售大众化实用品为主，满足顾客一次性购足需求的零售业态，商店营业面积 2500 平方米以上，商品构成为衣、食、用品齐全，采取自选销售方式；</p>
门店、网点	<p>泛指连锁商业企业经营中承担日常销售业务的店铺；</p>
直营店、直营门店	<p>指连锁商业企业全资或控股开设、直接经营管理的门店；</p>
加盟店、特许加盟店	<p>指华联超市以特许加盟方式经营管理的门店；</p>
配送中心	<p>指连锁行业的物流机构，承担着商品的集货、库存保管、包装加工、分拣、配送、信息提供等职能。</p>
地效值	<p>指超市单位面积的年销售额。</p>

第二章 概览

本概览仅为招股意向书全文的扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人基本情况

发行人名称：华联超市股份有限公司
英文名称：HUALIAN SUPERMARKET CO., LTD
英文名称缩写：HLS
股票上市地：上海证券交易所
股票简称：华联超市（证券代码：600825）
成立日期：1993年12月14日
注册地址：上海市张杨路655号
办公地址：上海市隆昌路609号
邮政编码：200090
电话：021-65201818
传真：021-65432001
公司国际互联网网址：www.hualian-supermarket.com
公司电子信箱：hlscoltd@online.sh.cn

二、本次发行前后的股权结构变化

本次若以发行7,000万股计算，则公司发行前后股本结构变化为：

	增发前（股）	比例	增发后（股）	比例
国家股	15,581,652	10.10%	15,581,652	6.95%
法人股	100,124,598	64.90%	100,124,598	44.64%
流通A股	38,568,998	25.00%	108,568,998	48.41%
总股本	154,275,248	100.00%	224,275,248	100.00%

三、发行人主要财务数据

根据公司近三年财务报告，合并报表中的主要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
总资产	137,051.84	123,971.54	113,639.61
负债	98,307.95	90,968.85	87,937.32
股东权益	36,941.19	31,142.14	24,433.95
资产负债率 (%)	70.48	69.77	77.97

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	401,408.92	366,644.31	324,788.24
主营业务利润	59,834.10	55,579.10	44,259.62
其他业务利润	1,297.12	1,574.60	(317.82)
营业费用	37,964.46	34,131.64	26,115.84
管理费用	13,895.98	13,003.29	9,854.87
营业利润	7,763.93	8,393.61	6,083.37
投资收益	89.39	60.43	140.75
利润总额	7,595.64	8,060.68	6,052.74
净利润	6,198.66	6,692.51	5,007.00
每股收益(摊薄)(元)	0.402	0.434	0.325
每股收益(加权)(元)	0.402	0.434	0.377

单位：万元

项 目	2003 年	2002 年度	2001 年度
经营活动产生的现金流量净额	(13,865.23)	24,944.29	(6,219.19)
投资活动产生的现金流量净额	(9,079.33)	(13,961.16)	(9,690.00)
筹资活动产生的现金流量净额	18,195.08	(15,826.98)	6,547.05
现金及等价物净增加额	(4,749.48)	(4,843.84)	(9,362.13)

四、盈利预测

公司发行当年未做盈利预测报告，但董事会作出发行当年净资产收益率可以达到或超过同期银行利率承诺。

五、本次增发发行概况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行数量：不超过 7,000 万股
- 4、发行方式：网上、网下同时累计投标询价的方式
- 5、询价区间：询价区间的上限为华联超市股权登记日前十个交易日均价的算术平均值；下限为上限的 85%。询价区间包括上限和下限。
- 6、定价方式：网上、网下同时累计投标询价的方式。最终发行价格将根据网上、网下累计投标询价的结果，按照一定的超额认购倍数由主承销商和发行人协商确定。
- 7、发行对象：在上海证券交易所开设股东账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止者除外）及机构投资者；
- 8、预计募集资金量：62,515 万元（含发行费用）
- 9、发行时间：2004 年 6 月 17 日至 2004 年 6 月 24 日

六、本次募集资金主要用途

本次募集资金将用于在北京、上海、天津、南京、杭州、武汉、福州、长沙、郑州、合肥、青岛、泰兴、淄博等 13 个城市建设 20 个大型综合超市，需求资金总量为 60,037 万元。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的法规依据

本次发行招股意向书是依据《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——招股说明书》、《上市公司新股发行管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号——上市公司发行新股招股说明书》等有关证券管理法律、法规及发行人的实际情况编制而成。

二、本次发行的核准程序

本公司第三届董事会第二十四次会议（2003年1月27日）审议通过本次公募增发不超过7,000万A股的议案及关于召开股份公司2003年度第一次临时股东大会的决议。

本公司2003年度第一次临时股东大会（2003年3月3日）审议通过了公募增发不超过7,000万股A股的决议（编号：临2003-005）。鉴于本次发行股份数量超过公司股份数量的20%，参与关于公司增发新股数量不超过7000万股之表决项表决的有表决权的流通股股份共10,622,746股，其中同意7,094,942股，占出席本次股东大会有表决权流通股股份的66.79%，符合了中国证监会《关于上市公司增发新股有关条件的通知》中之相关规定。

本公司2003年年度股东大会（2004年3月18日）审议通过了关于延长2003年第一次临时股东大会通过的同意公司增发新股的相关议案的有效期的决议。参与表决的有表决权的流通股股份共5,459,698股，其中同意5,459,250股，占出席本次股东大会有表决权流通股股份的99.9918%，符合了中国证监会颁布的《关于上市公司增发新股有关条件的通知》中之相关规定。

本次发行经中国证监会证监发行字（2004）77号文核准。

三、本次发行的有关机构

1、发行人：

名称 华联超市股份有限公司
英文名称: HUALIAN SUPERMARKET CO., LTD.
住所: 上海市张杨路 655 号
联系地址: 上海市隆昌路 609 号
法定代表人: 汤琪
电话: 021—65201818
传真: 021—65432001
联系人: 董小春、王东亮

2、保荐机构（主承销商）:

名称: 中国科技证券有限责任公司
住所: 北京市朝阳区北辰东路 8 号北京国际会议中心四层
法定代表人: 张钢
联系地址: 北京市朝阳区北辰东路 8 号北京国际会议中心四层
电话: 010—84983397
传真: 010—84973031
联系人: 韦建、罗洪峰、刘乃生

3、副主承销商:

名称: 中国银河证券有限责任公司
住所: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人: 朱利
联系地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
电话: 010-66568072
传真: 010-66568021
联系人: 王启香、张建刚

4、分销商:

名称: 北方证券有限责任公司

住所：上海市浦东南路 500 号国家开发银行大厦 13 楼
法定代表人：路畔生
联系地址：上海市浦东南路 500 号国家开发银行大厦 13 楼
电话：021-58887333-4091
传真：021-5885130
联系人：薛刚、王悦

5、分销商：

名称：民生证券有限责任公司
住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号
法定代表人：岳献春
联系地址：北京市朝阳区朝阳门外大街 16 号中国人寿大厦 1901
电话：010-85252690
传真：010-85252604
联系人：蒋慎光

6、发行人律师事务所：

名称：上海市国耀律师事务所
法定代表人：吕国耀
住所：上海南京西路 580 号南证大厦 806 室
电话：021-52341321
传真：021-52341817
经办律师：吕国耀、俞剑彬

7、发行人会计师事务所：

名称：上海立信长江会计师事务所有限公司
法定代表人：朱建弟
地址：上海南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
电话：021-63391166

传真：021—63392558
经办注册会计师：钱志昂、郑帼琼

8、证券交易所：

名称：上海证券交易所
法定代表人：朱从玖
地址：上海市浦东南路 528 号
电话：021—68808888

9、股票登记机构：

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
法定代表人：王迪彬
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号
电话：021—58708888

四、发行方案

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行数量：不超过 7,000 万股
- 4、定价方式和询价区间

询价区间的上限为华联超市股权登记日前十个交易日均价的算术平均值；下限为上限的 85%。询价区间包括上限和下限。参加网上、网下投标询价的投资者在上述投标询价区间内申购，最终发行价格由发行人和主承销商根据申购情况，按照一定的超额认购倍数确定。确定发行价格后，所有发行按同一价格发行。

5、发行方式

本次增发采用网上、网下同时累计投标询价的方式。发行人和主承销商将根据网上、网下申购情况并结合发行人的筹资需求，协商确定最终发行数量和最终发行价格，并在申购结束后的发行结果公告中予以公告。原社会公众股东参加网上申购，且申购价格高于或等于发行价格的，可按其股权登记日收市后登记在册

的持股数量按 10:8 比例优先认购，原社会公众股东实际认购后的其余部分向社会公众投资者按比例配售。

6、发行对象：

在上海证券交易所开设股东账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止者除外）及机构投资者；

7、预计募集资金量：本次募集资金总额 62,515 万元，扣除发行费用 2,478 万元后，实际募集资金净额 60,037 万元。

8、本次发行股票的上市流通安排

本次股票发行结束后，本公司将申请尽快在上海证券交易所挂牌交易。本次网下发行的新股不设持有期限限制。增发股份上市流通首日不设涨跌幅限制。

9、本次发行的日程安排：

交易日	日期	发行安排	股票停牌安排
T-4	2004 年 6 月 11 日	刊登招股意向书摘要、路演公告、网上和网下发行公告	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
T-3	2004 年 6 月 14 日	现场路演	正常交易
T-2	2004 年 6 月 15 日	网上路演	正常交易
T-1	2004 年 6 月 16 日	刊登发行询价区间、股权登记日	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
T	2004 年 6 月 17 日	网上、网下申购日，网下申购定金缴款	全天停牌
T+1	2004 年 6 月 18 日	网上申购资金到帐、网下申购定金到帐	全天停牌
T+2	2004 年 6 月 21 日	1、网上申购资金、网下申购定金验资； 2、汇总申购情况，统计累计投标询价结果； 3、确定最终发行价格、最终发行数量； 4、确定网上向公众投资者配售的比例和数量，网下向机构投资者配售的比例和数量。	全天停牌
T+3	2004 年 6 月 22 日	刊登发行结果公告、网上配售股票发售、网下机构投资者缴纳配售余款、退还未获配售机构投资者定金	全天停牌
T+4	2004 年 6 月 23 日	网上申购资金解冻、网下申购资金验资	正常交易
T+5	2004 年 6 月 24 日	网下配售股票发售	正常交易

增发新股的上市日期另行公告。上述日程安排遇不可抗力顺延。

10、股权登记日和除权安排：

股权登记日：2004 年 6 月 16 日

本次发行不做除权安排。

11、具体发行办法请参见《华联超市股份有限公司增发网上发行公告》、《华联超市股份有限公司增发网下发行公告》。

五、承销

本次发行由以中国科技证券有限责任公司为首的承销团以余额包销的方式承销，承销期自本次增发开始发行的当天至募集资金付给发行人后的第五个工作日止。

本次发行承销机构及承销数量为：

承销商	承销比例（%）
中国科技证券有限责任公司	30
中国银河证券有限责任公司	48
北方证券有限责任公司	15
民生证券有限责任公司	7

本次发行费用共计 2478 万元，其中包括：

承销费用 1800 万元、保荐费用 230 万元、审计费用 40 万元、律师费用 40 万元、发行手续费 190 万元，审核费用 20 万元、路演推介费用 60 万元，信息刊登费 40 万元、差旅费 40 万元及其他费用 18 万元（制作《募集资金项目可行性研究报告》费用）。

实际发行费用以审计数为准。

第四章 风险因素

投资人在评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、财务风险

(一) 资产负债率较高

本公司 2003 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)为 70.48%，负债(合并报表)合计为 9.83 亿元。本公司上市至今未曾进行过直接融资，净资产规模较小。2000 年本公司收购了资产负债率较高的上海华联超市公司，致使本公司的资产负债率较高。上海华联超市公司 93 年成立时注册资金为 8,000 万元，经过多年的发展，门店数从 1993 年初的 6 家发展到 2003 年底的 1388 家，新开门店的装修、租金、设备和店内存货、配送系统的建设等所需资金都由华联超市通过间接融资和利用正常的商业信用周期解决，故华联超市资产负债率一直较高。

公司资产负债率相对其他商业类上市公司较高，但在连锁商业行业公司中处于正常水平。由于公司在行业内的核心竞争力较强，财务风险、经营风险较小：

1、经营情况良好

公司 2000、2001、2002、2003 年主营业务收入分别为 14.44 亿元、32.48 亿元、36.66 亿元和 40.14 亿元，净利润分别为 2,025 万元、5,007 万元、6,693 万元和 6,198 万元，基本呈现逐年递增之势。截止 2003 年底，公司拥有配送中心 4 处，直营门店 255 家，加盟店 1133 家，门店数已达到 1388 家。

2、财务状况良好

(1) 资产负债率逐年下降

2000 年末、2001 年末、2002 年末和 2003 年末，公司资产负债率分别为 80.4%、78%、69.77%和 70.48%，公司在主营业务高速发展的同时，资产负债率已呈逐年下降之势。

(2) 伴随业务高速增长，负债总额基本稳定

公司 2000 年末、2001 年末、2002 年末、2003 年末的负债总额分别为 9.4 亿元、8.6 亿元、9.1 亿元和 9.8 亿元。与此同时，华联超市的销售收入则由 2000 年的 14.4 亿元上升至 2003 年的 40.14 亿元。由此可见，公司在其销售收入稳定增长的同时，负债总额得到了很好的控制，财务风险并未随着公司规模扩张而相应增加。

(3) 公司经营情况良好，有充足的税息前利润。2002 年末和 2003 年末利息支付倍数分别为 5.96 倍和 6.04 倍。

3、核心竞争力强

(1) 华联超市是全国超市业唯一获得 ISO9002 “食品与百货经营管理输出”质量认证书的企业。公司的管理原则是“科学、规范、严格”；现有多达 400 余套的规范化制度；公司拥有一支强有力的管理队伍。特别在加盟管理方面，公司拥有丰富的管理经验、优秀的督导人才、较完善的加盟体制。

(2) 截至 2003 年底，公司拥有门店 1388 家（含加盟店）。强大的规模效应使华联超市具有极强的市场竞争力与市场占有率，根据中国连锁经营协会统计数据显示，华联超市 2002 年度销售额与门店数继续位居中国连锁业百强第二位。

(3) 华联超市被中国连锁经营协会评为 2000 年度唯一的中国连锁优秀特许品牌，华联超市是连锁超市行业唯一通过 GB/T19002—ISO9002 “食品及日用百货连锁经营的管理输出”质量体系新加坡国际标准认证有限公司第三方认证的企业。

4、物流优势

公司现有物流配送中心四处，为公司整个连锁网络提供了强大的物流支持。通过本次增发新股募集资金，公司可降低资产负债率。

（二）公司的流动负债过大，整体债务结构不尽合理

公司 2003 年末流动负债为 9.8 亿元，占负债总额 100%，债务结构不尽合理。由于长期以来银行贷款利率不断下降，向银行申请固定利率的长期贷款将增加公司的财务费用。华联超市近年来一直只向银行申请固定利率的短期贷款，虽然有效的规避了贷款利率下降的风险，节约了财务费用，但使得债务结构不尽合理。

公司在努力降低负债规模的同时，也一直关注着公司的债务结构。一旦银行

贷款利率有见底的趋势，华联超市将调整债务结构，减少向银行的短期贷款，增加向银行的长期贷款，调整债务结构。

二、市场风险

（一）我国加入 WTO 后，外资零售业加速进入与国内零售业竞争的风险

中国加入 WTO 后，国际上大型零售商业集团将加速进入中国零售市场。大型跨国零售集团拥有雄厚的资金实力、完善的国际采购和全球配送系统、经营管理方面的技术和经验优势，具有强大的竞争力。本公司和国内其他零售企业都将面临巨大的挑战。

本公司将充分利用在国内连锁商业中相对领先的地位，迅速将业务在全国展开，扩大公司在经营规模、品牌和资金方面已有的优势，努力学习国内外连锁商业经营的先进经验和理论，切合中国的实际情况进行经营管理的创新，缩小与外资零售企业在经营管理上的差距，以迎接中国加入 WTO 的挑战。

（二）竞争对手高速扩张、争夺潜在市场的风险

公司的主要竞争对手都制订了的全国扩张计划，并开始了在全国各地的高速扩张。华联超市如果不能在扩张竞争中，在潜在市场占得一定份额，保持一定的竞争优势，以后的成长空间将会受到较大的限制。

公司已经制订并开始实施了全国扩张计划：在保证较高收益率的前提下，以超市为主、大型综合超市和便利店为补充的多种业态，以直营和特许加盟并举的扩张模式，以上海、北京、南京等大城市为区域中心，在全国范围的大中小城市迅速建立起连锁零售网络。

（三）上海地区超市业务市场饱和的风险

上海地区是华联超市业务最早发展的地区和业务发展最好的地区，公司业务收入主要来自该地区。目前，上海是中国连锁超市最发达、竞争最激烈的地区之

一，超市密集程度大，公司门店的营业额增长已明显放缓，部分门店的营业额出现滑坡。

本公司一方面在上海地区，要求各门店根据所属商圈的市场变化在经营上进行调整，使各自的竞争力得以增强，对已完全处于竞争劣势的门店进行地理位置的调整，并在一些新兴住宅区先于其他超市公司开出门店；另一方面，公司将未来业务发展重心从上海地区转移到其他有市场潜力的地区，公司将通过本次募集资金将在全国 13 个大中城市开设 20 家大型综合超市，加快实现公司的异地网络拓展。

（四）本公司在全国各地高速扩张中，对当地市场不熟悉的风险。

由于各地消费者消费习惯、喜好的差异，各种商品在各地的销售状况也将有很大的差异。公司在各地高速扩张、开展业务初期，由于不熟悉当地的市场情况，可能存在业务开展迟缓、部分商品滞销、部分当地热销商品本公司门店不能充足供应的情况。

公司将通过下述手段，将不熟悉当地市场的风险降到较小：在进入各地市场之前，通过各商品的供应商了解各商品在当地的销售情况，与供应商一起制定市场销售策略；通过对当地市场的调研，了解当地消费者的消费习惯和喜好，找到适销对路的商品；在当地招募有零售经验的员工，依靠他们的经验，加快对市场的了解；在当地门店开业后，密切关注各商品的销售情况，及时调整零售商品结构。

（五）宏观经济周期性变化的影响

本公司的主营业务是连锁超市经营，属于商业零售行业。商业零售行业一向对宏观经济环境周期性的变化十分敏感。当宏观经济环境变差时，社会消费需求将下降，商业零售行业会整体滑坡；当宏观经济环境变好时，社会消费需求将上升，商业零售行业会整体回升。本公司无法保证宏观经济的周期性变化不会对公司的经营业绩产生不利影响。

本公司将根据宏观经济状况，及时调整经营战略，以减少宏观经济周期性变化的影响。如在经济上升时，高速扩张业务；在经济衰退时，保持或紧缩业务发展规划。

三、业务经营风险

（一）“华联”、“华联超市”的名称为全国多家商业企业使用的风险

本公司名称为“华联超市股份有限公司”，但“华联”和“华联超市”的名称在全国为多家无关联或有关联的商业企业使用。本公司无法将“华联超市”注册为自己的注册商标。我国商业发展过程中复杂的历史原因，造成了这个本公司目前无法改变的既成事实。本公司有着良好的商誉，“华联超市”和“华联”的品牌效应对公司零销业务的开展和特许经营模式的推广是必不可少的。其他使用“华联”和“华联超市”名称的商业企业如果出现经营不善、商品和服务纠纷等情况，使其自身商誉受损的同时，都有可能对“华联”和“华联超市”的品牌造成负面影响；本公司的商誉可能会因此受损，本公司的业务和特许经营可能会受到影响。

（二）本公司以特许加盟模式扩展业务的经营风险

本公司采用特许加盟模式扩展业务，达到了少量投入资金、业务快速发展的效果。加盟店店主拥有加盟店的所有权和经营权，并可自行采购部分的商品，公司对加盟店的经营管理给予规范指导和向加盟店统一配送部分商品。公司对加盟店的控制力度较直营店为弱，因此加盟店相对于直营店，易出现经营不善、商品和服务纠纷等情况，可能会对“华联超市”的品牌造成不良影响，继而影响本公司的业务和特许经营。

本公司正在不断完善华联超市的特许加盟模式，通过加强督导对加盟店的指导和到店员的培训、制订和严格推行管理规范、慎重选择加盟方、定期考核加盟店、剔除不合格的加盟店等措施，降低加盟店出现经营不善、商品和服务纠纷等

情况的可能性。本公司在与加盟方签定的《特许加盟连锁经营合同》中对加盟方的违约行为已作出了相应的约束。

（三）本公司在商品进价和质量控制上的风险

本公司作为国内最大的连锁超市之一，商品采购数量巨大，销售周转快，毛利率低。能否有效控制采购成本和商品质量，将直接影响公司的经营成本、影响公司的价格竞争力和商业信誉，从而影响到公司的盈利能力和持续经营能力，是本公司经营成败的关键因素之一。

本公司针对采购成本的风险，在全国范围内建立了广泛的采购渠道，能动态地从优选择供应商。公司对供应商按照商品质价和服务品质进行分类动态管理，优胜劣汰，确保公司可选取优秀的供应商，形成长期的战略合作伙伴关系。

为了大力降低采购成本，公司借助连锁经营的优势，对销量大的商品、全国性的品牌和一些国际化的品牌采取全国联采的模式。由于批量大，进价折扣多，采购成本得以较大地降低。本公司还选择了一些销量大的生活必需品如纸类用品、洗涤用品等直接对生产商下单，采用自有商业品牌，由生产商直供，减少中间环节，使商品成本更低。此外，公司还专门组织专业采购人员，寻找一些价格低、品质好但尚无渠道进入市场的商品或库存商品，进行低价买断、快速分销。

本公司为了确保商品的质量，建立了比较完善的商品质量控制体系，并以国际 ISO9000 标准规范。公司对商品在公司内流动中各环节的质量控制，已能有效剔除不符合质量标准的商品，保证它们不会流入到顾客手中。

四、管理风险

（一）组织模式和管理制度不完善的风险

公司目前的组织结构模式为公司总部直接管理上海的门店和各地的子公司。随着各地业务的迅速开展，总公司可能无法及时有效地对众多的子公司的经营一一作出指导，可能导致个别地区门店因经营管理不善出现问题。

公司正考虑进行组织机构重组以适应公司业务高速扩张的要求。公司计划建立矩阵式的组织结构，在全国分为华东、华北、华中、华南、东北等大区，分别

设立区域公司负责各子公司的经营；在总部设立实现各功能的管理部门，用以指导地区公司及子公司各功能工作的开展。

（二）公司特许加盟制度和管理规范不够完备的风险

特许加盟是公司高速扩张的主要手段之一，特许加盟制度和管理规范是公司扩张成功的关键。目前在国内特许加盟模式还处于萌芽阶段，本公司已在国内部分地区推行的特许加盟制度和管理规范尚需进一步完善，以适应特许加盟模式在全国范围快速推广的要求，否则公司的高速扩张进程可能会受到影响。

公司将一方面学习国内外连锁商业经营者特许加盟的先进经验和方法；另一方面从公司在各地的特许加盟工作中总结经验和创新，不断地完备特许加盟制度和管理规范。

（三）大股东控制风险

本次发行后，公司第一大股东华联商厦仍持有公司国有法人股 7,713.76 万股，占发行后总股本的 34.39%，处于相对控股地位，华联集团因持有华联商厦 35.05% 股权，为本公司实质控制人，华联集团可能利用其控股地位，对公司人事、经营决策等方面行使投票表决权，给中小股东带来一定风险。

公司将严格按照《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规要求，完善公司的法人治理机构，明确股东责任和经营管理责任，确保公司运作的独立性，保障广大中小股东的利益。

五、募股资金投向风险

（一）选址风险

大型综合超市的选址至关重要，需要考虑的因素相当复杂，选址失当，不仅难以实现既定的经营目标，而且由于单个项目投资较大，可能带来风险。

公司已成立了专门的市场调研部门，与网点发展部门联合进行实地调研和勘察，并根据公司有关大型综合超市建设的制度进行严格的可行性研究和反复论

证，包括大型综合超市有效商圈内居民总量、购买力水平，交通便利情况、同业竞争、市政规划、消费习惯等，尽可能减小选址风险。

（二）经营管理风险

公司目前的主要业态集中在标准型超市和便利店，对大型综合超市的经营管理经验不够丰富。而大型综合超市与标准型超市和便利店相比，对管理制度、人力资源、财务控制、采购控制、信息管理等方面的要求会更高。另外，此次投资项目所在地区相对比较分散，市场环境变化不可预测的因素较多，跨地区管理要求更高，因此，公司可能存在因经营管理经验不够丰富导致项目不能达到预期效益的风险。

一方面，公司将不断学习国外零售业巨头成熟的管理经验和成功的运营经验，尽快缩短与国内外行业领先者的差距。

另一方面，公司将通过在超市行业积累近十年的运营经验，利用业已形成的良好的品牌优势和规模优势，通过良好的激励机制，吸引更多优秀的人才加入公司的管理团队；通过建立全国商品统一采购体系，降低采购成本；建立健全的财务管理体系，加强对资金使用的监控；在品类管理、库存管理等方面继续推陈出新，完善信息管理和配送系统；加强质量管理，全面提升超市的服务质量。

同时，公司还将设立专门的部门密切关注各个地区市场的动向，以便当项目的市场环境发生不利的变化时，能积极做好应对措施，将损失降到最低。

（三）开业初期效益不佳的风险

本次募集资金投资建设的大型综合超市均需通过租赁场地来实现，一方面由于大型综合超市的经营面积较大，且选址一般都选在城市较为繁华的地段，因此租金、开办费和装修费较高。按照有关会计制度规定，开办费、装修期间发生的租金等费用均需在正式营业当年一次性计入损益，这对开业当年的经济效益影响较大。另一方面，根据超市的经营特点，当地居民对新开业的大型综合超市都需要一个磨合期，因此，存在项目前期效益不佳的风险。

为了减少开办费等前期费用对营业当年经济效益的影响，公司将严格限制对选定场所的改造装修期限，同时加强谈判能力，力争将房租水平降至最低，以尽

可能地降低开办费等前期费用对当期经营业绩的影响。同时公司将加强对当地居民消费习惯、消费倾向、消费能力作详尽调查和分析，采购适合当地居民消费习惯、消费倾向、消费能力的商品，以满足其需求，同时加大营销促销力度，缩短消费者接受认同期，加快大型综合超市的走向成熟。

（四）建设期净资产收益率大幅下降的风险

本次增发募集资金投资项目全部建设完成需 2 年的建设期，在增发结束到项目全部建设完成这段时间内，公司的净资产收益率可能将有较大幅度的下降，并可能在一段时间保持较低的水平。但随着募集资金项目逐步建设完成，正常运营后，公司净资产收益率将会回升。

六、公司未做发行当年盈利预测的风险

公司发行当年未做盈利预测报告，但董事会作出发行当年净资产收益率可以达到或超过同期银行存款利率承诺。

七、同业竞争风险

由于本公司实际控制人华联（集团）有限公司同时参股华联集团吉买盛购物中心有限公司（华联集团持股 50%），其经营大型综合超市业务，与本公司存在一定的同业竞争，但此同业竞争对本公司的影响与市场竞争相同。

由于本公司所经营的超级市场、大型综合超市与华联集团吉买盛购物中心有限公司下属之华联吉买盛相互独立，各自根据自身市场定位、业态分布、商品结构选择供货商，并拥有独立的采购、配送、销售体系。此外，华联集团在华联集团吉买盛购物中心有限公司并不占控股地位，本公司管理层亦独立于华联集团及其参股的华联集团吉买盛购物中心有限公司。因此，华联集团难以通过其对于本公司及参股公司的影响力，刻意压制本公司业务，导致本公司及其他股东利益受损，本公司与华联集团参股公司之间的业务关系属完全市场竞争。

华联集团已作出承诺，同意转让其持有的华联集团吉买盛购物中心有限公司的股权以解决同业竞争风险。

八、股市风险

股票价格不仅受上市公司经营业绩和发展前景的影响，国家宏观经济走势、国家经济金融政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国股票市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格可能背离公司价值，波动幅度比较大。因此，投资者在购买本公司股票时，应对股市风险有充分的认识。

本公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》和《上海证券交易所上市规则》等法律、法规的要求，严格履行信息披露义务，及时公开披露公司有关重要信息，以避免公司股票价格的不正常波动，尽可能降低投资风险。另一方面公司将努力经营，保持盈利的稳定增长，控制公司的经营财务风险，以优良的经营业绩回报广大投资者。

第五章 发行人基本情况

一、发行人简介

公司名称:	华联超市股份有限公司
英文名称:	HUALIAN SUPERMARKET CO., LTD.
英文名称缩写:	HLS
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	华联超市
证券代码:	600825
法定代表人:	汤琪
成立日期:	1993年12月14日
注册地址:	上海市张杨路655号
办公地址:	上海市隆昌路609号
邮政编码:	200090
电话:	021-65201818
传真:	021-65432001
公司国际互联网网址:	www.hualian-supermarket.com
公司电子信箱:	hlscoltd@online.sh.cn

二、公司历史沿革

本公司前身国营南京路时装商店，成立于1956年8月。1966年12月改名为国营上海市服装商店，1985年1月更名为上海时装公司。1992年11月，经上海市财贸办公室(92)第475号文批准，由原上海时装公司和上海服装鞋帽公司本部组建成上海时装(集团)公司。

1993年9月29日，经上海市财贸办公室(93)第314号文批准，同意将上海时装(集团)公司改制为上海时装股份有限公司，并向社会公开发行股票。该公司发行社会法人股和社会个人股共2,000万股。公司于1993年12月14日成立，总股本为5,000万股，国家股3,000万股，社会法人股750万股，社会个人

股 1,125 万股，内部职工股 125 万股。

1994 年 2 月 4 日，公司社会公众股 1,125 万股在上海证券交易所挂牌上市。1994 年 8 月 30 日，公司内部职工股 125 万股在上海证券交易所上市交易。

2000 年，公司进行了重大的资产和业务重组，受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 100% 的股权，按双方签订的股权转让协议，转让价格为 21,335 万元。同时，本公司原控股股东华联(集团)有限公司将其当时所持上海时装股份有限公司国家股 6,171 万股中的 5,142.5 万股，转让予上海华联商厦股份有限公司。收购上海华联超市公司 100% 股权后，公司注销了上海华联超市公司的独立法人资格，使之成为本公司的分公司，经国家工商局批准于 2000 年 10 月 24 日更名为华联超市股份有限公司，主营业务由经营百货类业务变更为经营连锁超市。

上海华联超市公司成立于 1992 年 9 月，原是上海华联商厦股份有限公司全资子公司，注册资本 8000 万元。上海华联超市公司自 1993 年 1 月首批 6 家门店开业以来，积极推行连锁经营规范化管理，以迅猛的增长态势在竞争中崛起，逐步形成了以连锁经营为特征，以开拓全国市场为目标的集约化、自我滚动扩张的能力，截止 2003 年底，已建立了覆盖上海及苏、浙、京、赣、豫、鲁、徽、蒙等 14 个省市的经营网络。1999 年 5 月，上海华联超市公司通过了新加坡国际标准认证有限公司的审核，获得 ISO9002 “食品及百货连锁经营的管理输出” 论证证书，成为中国超市行业首家取得加盟连锁管理输出模式国际认证的连锁超市公司。1999 年 8 月上海华联超市公司注册资本增至 13,000 万元。

本公司在实施了 1994 年度、1995 年度、1997 年度和 2000 年度利润分配和资本公积金转增股本方案后，目前的总股本为 154,275,248 股，其中：国家股 15,581,652 股，国有法人股 77,137,623 股，募集法人股 22,986,975 股，流通 A 股 38,568,998 股。

三、发行人的组织结构

1、华联超市股份有限公司组织结构图

2、公司主要业务部门和子公司的职责：

市场营运部负责各种规章制度（门店营业手册、各种岗位职责、员工考核管理细则等）的制定、推行和监督，各种经营活动的组织和策划，下属子公司和门店的经营管理指导和消费者的投诉处理。

业务部负责商品的采购和开发。根据市场定位，制定商品进货计划和商品开发计划。根据销售情况、竞争条件和市场变化，调整商品结构、商品定价和商品销售方法。

发展部负责网点选择、论证、开发，项目谈判、签约、档案工作以及开店前后的设备管理和对外联络工作。

物流有限公司负责商品进货质量、数量的检验，库存管理和库容安排，销售和库存的信息管理，按照门店的补货计划要求，准确配货、按时配送。

四、发行人的主要股东情况

截止 2003 年 12 月 31 日，发行人前十名股东及其持股情况如下：

股东名称	年末持股数 (股)	占总股本比例 (%)	股份性质
(1) 上海华联商厦股份有限公司	77,137,623	50	法人股
(2) 华联(集团)有限公司	16,198,752	10.50	国有股、法人股
(3) 上海友谊(集团)有限公司	4,452,068	2.89	法人股
(4) 上海九百(集团)有限公司	3,085,500	2	法人股
(5) 西部证券股份有限公司	2,209,261	1.43	流通股
(6) 景福证券投资基金	2,044,745	1.33	流通股
(7) 融通新蓝筹证券投资基金	1,839,584	1.19	流通股
(8) 裕隆证券投资基金	1,700,000	1.10	流通股
(9) 通乾证券投资基金	1,362,308	0.88	流通股
(10) 上海新江湾城开发有限公司	1,022,125	0.66	流通股

目前持有本公司股份 5%以上的股东有华联(集团)有限公司和上海华联商厦股份有限公司。期末所持股份无质押或冻结的情况。

1、华联（集团）有限公司

成立日期：1995年7月1日

注册资本：4,487.36万元

法人代表：吕勇明

注册地址：上海浦东新区张杨路655号

经营范围：国有资产经营管理、实业投资、国内贸易（除专项规定外）物业管理、自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）经营进料加工和“三来一补”业务、开展对销贸易和转口贸易。

华联（集团）有限公司为国有独资有限责任公司，持有本公司股权16,198,752股，占总股本的10.5%。由于华联集团持有华联商厦的35.05%股权，为华联商厦第一大股东，华联集团为本公司的实际控制人。

2003年4月，经上海市人民政府沪府[2003]28号文批准，同意上海市国资办组建上海百联（集团）有限公司，负责优化上海市商业流通企业经营模式，提升企业核心竞争力。此举可能导致未来华联集团资产并入上海百联（集团）有限公司。请参见本招股意向书第十六章其他重要事项。

2、上海华联商厦股份有限公司

成立日期：1992年5月29日

注册资本：42,259.99万元

法人代表：吕勇明

注册地址：上海浦东新区张杨路655号

经营范围：百货、针纺织品、服装鞋帽、五金交电、办公用品、食品、经外经贸部核准的进出口业务、劳防用品、电话通讯设备、汽配件、装潢材料、家具、钟表眼镜、仪器仪表、工艺美术。

上海华联商厦股份有限公司于1993年2月在上海证券交易所挂牌上市，持有本公司国有法人股77,137,623股，占总股本的50%，为公司第一大股东。华联商厦2003年末资产总额22.98亿元，股东权益15.09亿元。

华联（集团）有限公司和上海华联商厦股份有限公所持发行人股票不存在被质押的情况。

五、公司直接或间接控股企业情况

（一）公司直接或间接控股企业基本情况

截至 2003 年 12 月 31 日，公司直接或间接控股企业注册资本、经营范围、公司占注册资本的比例等基本情况详见“第七章 同业竞争和关联交易 二、关联方关系及关联交易（一）关联方关系 3、发行人存在因股权投资而形成的关联方”

（二）公司直接或间接控股企业最近一年主要财务数据

公司名称	2003 年末 总资产（万元）	2003 年度 主营业务收入（万元）	2003 年度 净利润（万元）
上海华联超市南京有限公司	2,866.07	10,247.51	8.86
上海华联超市杭州有限公司	972.08	4,068.05	0.31
上海华联超市湖州有限公司	375.38	1,147.14	0.89
上海华联超市南通有限公司	511.90	1,724.18	0.75
上海华联超市苏州有限公司	357.77	1,182.48	-6.11
上海华联超市芜湖有限公司	924.01	1,375.81	0.17
上海华联超市淮安有限公司	361.57	530.32	-66.32
上海华联超市徐州有限公司	676.10	1503.23	4.69
西单上海华联超市（北京）有限公司	11,706.03	30,523.05	49.57
上海华联超市阜阳有限公司	530.35	1,538.63	0.45
上海华联超市南昌有限公司	2,208.03	3,105.41	0.74
上海华联超市崇明有限公司	1,281.13	5,349.11	21.07
上海华联超市连云港有限公司	1,538.53	2,037.27	-127.96
上海华联超市蚌埠有限公司	1,284.31	3,474.61	-203.13
上海华联超市如皋有限公司	4,493.93	4,304.15	-79.66
上海华联超市盐城有限公司	1,711.90	3,105.10	-0.94
上海华联超市滕州有限公司	1,690.01	2,735.69	7.76
上海华联超市泰兴有限公司	1,610.14	3,034.57	-133.84
上海华联超市青岛有限公司	2,766.13	1,446.94	-373.25
上海华联超市合肥有限公司	3,460.65	1,211.64	-117.13
上海华联超市物流有限公司(注 1)	11,789.03	4,609.95	421.90
上海华联超市租赁有限公司(注 2)	7,544.53	720.00	81.84

注：（1）上海华联超市物流有限公司是经公司第三届董事会第十三次会议审议同意，以经评估确认的与上海配送中心相关资产及负债所形成的净资产作为出资，联合上海联星实业有限公司以现金方式共同出资，于2002年5月21日在上海市工商行政管理局注册登记成立的有限公司，注册资本1000万元。华联超市与联星实业分别占注册资本的49%和51%。2002年6月7日，发行人在第三届董事会第十四次会议上，审议通过了《关于收购上海联星实业有限公司持有的上海华联超市物流有限公司50%股权的议案》的决议。此次受让后，发行人持有上海华联超市物流有限公司99%的股权，已办理完毕工商登记变更手续。

（2）上海华联租赁有限公司是经公司第三届董事会第十八次会议审议同意，以经评估确认的与公司办公大楼及部分门店相关的资产作为出资，联合上海建市利建筑有限公司以现金方式共同出资，于2002年10月24日在上海市工商行政管理局注册登记成立的有限公司，注册资本500万元。华联超市与建市利建筑公司分别占注册资本的95%和5%。

六、本次发行前后的股权结构变化

本次若以发行7,000万股计算，则公司发行前后股本结构变化为：

	增发前（股）	比例	增发后（股）	比例
国家股	15,581,652	10.10%	15,581,652	6.95%
法人股	100,124,598	64.90%	100,124,598	44.64%
流通A股	38,568,998	25.00%	108,568,998	48.41%
总股本	154,275,248	100.00%	224,275,248	100.00%

七、公司主要财务数据

根据经上海立信长江会计师事务所有限公司出具的审计报告，本公司目前的主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
资产合计	1,370,518,362.53	1,239,715,404.88	1,136,396,053.74
负债合计	983,079,500.28	909,688,499.89	879,373,194.48
股东权益合计	369,411,872.73	311,421,437.68	244,339,457.08

2、利润表主要数据

单位：元

项 目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	4,014,089,223.76	3,666,443,133.78	3,247,882,437.11
净利润	61,986,561.39	66,925,122.63	50,070,042.75

3、发行人与同类上市公司有关财务数据的比较

表 1：华联超市主要财务指标的同业比较

	平均每股收益（元）			平均每股净资产（元）			平均净资产收益率（%）		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000	2002	2001	2000
联华超市（980.HK）	0.31	0.23	0.16	1.25	1.20	1.12	24.79	19.21	14.30
华联综超（600361）	0.29	0.36	0.42	4.52	4.416	1.34	6.44	8.26	31.22
华联超市（600825）	0.434	0.325	0.278	2.019	1.584	2.213	21.49	20.49	12.56

注 1：华联综超 2000 年的数据为模拟数据；

注 2：表格中的平均皆指算术平均。

从表 1 中财务数据可以看出，与联华超市相比，华联超市每股收益和平均每股净资产均高于对方。与华联综超相比，每股收益虽然 2000 年和 2001 年略低于对方，但 2002 年却达到了 0.434 元的水平，大大超过了对方的每股收益水平。平均净资产收益率更是远高于对方。

同时我们还可以看出，华联超市每股收益三年的平均增长幅度在与其他两家相比是最高的，盈利能力表现出了良好的增长态势。

华联超市的每股净资产水平与华联综超相比较低的原因是因为公司成立至今，从未进行大规模直接融资，而华联综超已通过自身或其大股东进行过直接融资。这在客观上对公司的规模扩张起到了制约作用，并造成了高资产负债率、流动比率较低等现象。因此，公司迫切需要通过直接融资的方式增加自有资本

金，改善财务结构。

表 2：华联超市经营规模及盈利能力同业比较

	平均主营业务收入（万元）			平均主营利润率（%）			平均净利润率（%）		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000	2002	2001	2000
联华超市（980.HK）	582123	451772	351632	13.54	12.67	16.34	2.49	1.96	1.33
华联综超（600361）	263642	124368	97541	14.48	15.48	5.23	1.39	3.68	3.23
华联超市（600825）	366644	324788	170338	15.16	13.63	14.08	1.83	1.54	1.68

注 1：华联综超 2000 年的数据为模拟数据；

注 2：表格中的平均主营业务收入为算术平均，平均主营利润率和平均净利润率都为加权平均。

从销售规模（参见表 2）来看，2001 年华联超市主营业务收入低于联华超市，但高出另外一家连锁零售公司华联综超 1.61 倍。同是以标准型超市为主的连锁超市业态的联华超市，其主营利润率和净利润率与华联超市相仿。通过苦练内功，华联超市 2002 年主营业务利润率和净利润率分别增长到 15.16% 和 1.83%，同比增幅分别达到 11.2% 和 18.83%，在连锁零售类上市公司中名列前茅。

八、公司的市场扩张情况

公司自 2000 年 10 月借壳上市以来，坚持以华东地区为发展重点，兼顾华北地区的业务拓展；发展模式主要采用国际通行的特许经营发展模式，该模式具有投资少、见效快、风险低等特点，适合公司资产负债率一直居高不下的特点，可以有效地解决公司自有资金短缺与发展速度的矛盾；发展战略采用通过推土机式的逐步渗透方式，以符合配送中心具有有效配送半径的特点（大超采取供应商直送除外）。

近三年来，公司发展区域由原来的华东地区，拓展到了华北地区，营业网点遍及全国 14 个省（市）；业态类型由原来单一的标准型超市，发展为标准型超市、大型综合超市和便利店三种业态共同发展；网点数量由 2000 年的 682 家发展到 2003 年末的 1388 家，其中加盟店数量由 543 家增加至 1133 家，直营店数量由 139 家增至 255 家。

随着公司规模的不不断扩大，公司经营业绩取得了快速的增长。从 2001 年到 2003 年，公司销售收入由 32 亿元增加到 40 亿；利润总额由 6052 万元增至 7595 万元；净利润由 5007 万元增加到 6198 万元。

第六章 业务和技术

一、发行人所处行业的基本情况

公司当前主营业务所处的行业为零售业连锁商业。

（一）连锁商业行业的国内外基本情况

1、连锁商业行业的国外情况

连锁商业最早起源于美国，从 1859 年创立第一家连锁店“大西洋与太平洋茶叶公司”，到现今连锁商业已有 145 年。从国际范围来看，现代连锁商业业态主要包括连锁百货商店、连锁超级市场、连锁仓储式商场、连锁便利店、连锁专卖店、连锁专业店、连锁折扣店、连锁购物中心等。在经济发达国家，连锁商业取得了普遍成功，一般都占市场份额的 1/3 以上，美国已超过 60%。国际上最主要的连锁商业集团有世界零售企业 100 强排名第一的美国沃尔玛、排名第二的法国家乐福、排名第三的德国麦德龙等，其中沃尔玛 2002—2003 财务年度销售收入达到了 2445 亿美元，税后利润 80 亿美元。

2、连锁商业行业的国内情况

在我国，连锁商业特别是连锁超市的发展速度是全世界最快的，在短短的近十年时间，国外用了几十年时间逐渐发展起来的各种连锁商业形式，在我国几乎都已进入了市场。根据《“十五”商品流通行业结构调整规划纲要》统计，截止 2001 年全国限额以上商品批发、零售、餐饮业实行连锁经营的企业已发展到 1,124 家，门店达 21,784，实现销售额 2,139.8 亿元，占同期批发零售贸易和餐饮业零售总额的 5.7%。超级市场和专业店已成为中国连锁经营的主力业态。目前，我国东南部比较发达地区和中心城市的连锁商业的经营，已由导入期进入快速发展期，今后 5~10 年是这些地区连锁经营发展成熟的关键时期，同时带动我国西部地区的连锁商业的发展。

（1）连锁商业的行业管理体制

连锁商业作为零售业态的一部分，总体上归属各级商委管理。中国连锁经

营协会是全国连锁行业组织，定期组织行业技术交流、进行主要经济指标的统计、发布，本公司是中国连锁经营协会理事单位。

（2）连锁商业行业竞争状况

在我国连锁商业发达的地区，如沿海地区等，当地的超市企业已经形成相当大的规模，同行业竞争已经白热化，同时也开始了向全国各地高速扩张的竞争。以上海为例，在上海发展起来的联华、华联和农工商三大超市公司已成为我国连锁商业的领先者，至 2000 年规模销售额均已超过 50 亿元。上海地区超市竞争相当激烈，常常在同一街区有数家超市相邻营业。面对上海市场的逐渐饱和，联华、华联和农工商都已走出上海，开始在全国拓展业务。

国外连锁企业（家乐福、麦德龙、沃尔玛、大荣、欧尚、易初莲花、佳士客、7-11 等）以大型综合超市和便利店等业态进入中国的连锁商业市场，经过几年发展，业务已经进入高速增长期，开始挤占连锁超市的市场，更加剧了竞争的激烈程度。

面对国内市场的国际化竞争，国内一些规模偏小，竞争力偏低的商业企业将很难继续生存。上海的超市公司经过几年的竞争淘汰，已从几十家归并重组为 2000 年底的八家。

（3）连锁行业市场发展规模

随着国家扩大内需政策得到了有效实施，一定程度上推动了我国消费品零售的增长。

根据国家统计局中国统计信息网公布的数据：2002 年我国社会消费品零售总额达到 40,911 亿元，较 2000 年增长了 8.8%，其中批发零售贸易业社会消费品零售总额达到 27,860 元，较 2000 年增长了 9.2%。2002 年上海市社会消费品零售总额达到 2035.21 亿元，比上年增长 9.3%。

在上海，连锁超市、便利店等新型连锁业发展势头强劲，已成为最显成长性、最具活力的市场经营业态。全年连锁商业销售额 630.05 亿元，比上年增长 21.2%。至 2002 年末，上海连锁网点已达 6,432 家，其中，连锁超市门店 1,289 家，便利店 3,266 家。

（4）连锁商业模式的发展趋势

上世纪八十年代和九十年代初，连锁商业开始进入中国。当时唯一的业态

是连锁超市，现在连锁商业的业态已发展到连锁超市、连锁大型综合超市、连锁便利店、连锁仓储式商场等多种业态，经营模式也由当时的直接经营为主发展到现在的直营连锁与特许连锁相结合的模式。

（二）影响连锁商业行业发展的有利因素

1、现代配送中心、加工中心、代理经营配套设施建设及连锁经营业已被列入《国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2000年修订版）；

《全国连锁经营“十五”发展规划》（国经贸厅贸易[2002]137号）已将促进连锁经营企业跨地区发展，培育一批主业突出、核心竞争力强、跨地区发展、初步具有国际竞争力的大型连锁企业集团作为全国连锁经营“十五”发展规划的指导思想；

《国务院办公厅转发国务院体改办国家经贸委关于促进连锁经营发展若干意见的通知》（国办发〔2002〕49号）提出：充分认识促进连锁经营发展的重要意义；采取切实措施，促进连锁经营发展；为发展连锁经营创造良好的外部环境。

2、国家宏观经济持续稳定发展，社会消费品零售总额的增长仍有相当空间和潜力；

1995年以来，我国GDP增长率经历软着陆之后，基本上稳定在8%左右。而扣除物价因素的社会消费品零售总额的增长率则一直保持在10%以上。而且，我国社会消费品零售总额占GDP的比重近年来一直呈明显上升的趋势，到2002年这一比重已经达到40%。但与零售业比较发达的美国相比，差距依然非常明显：美国社会消费品零售总额占GDP的比重在60%以上。这也说明我国社会消费品零售总额的增长仍旧有相当的空间和潜力，在未来一段时间内仍基本上会保持快于GDP增长的速度。

3、随着商品经济条件的发展，商品供过于求，生产商已有条件向市场提供大量不同规格的、标准的、小包装的商品，适应了连锁商业的发展需要；

4、商品技术条件含量提高。条形码技术管理系统、信息管理系统的应用，为连锁商业的发展创造了技术支撑；

5、消费者观念已经改变。追求省时、便利和快捷，普遍接受包装商品、方

便食品、冷冻食品及到超市等商店进行自助购物；

国内连锁商业企业经过多年发展和国际连锁商业的进入，我国连锁商业的经营管理水平有了迅速的提升。

（三）影响连锁商业行业发展的不利因素

1、个人消费支出中购房、娱乐和教育支出的增加将极大分流居民的生活消费支出；

2、连锁商业标准化、专业化和简单化的特点，要求整体社会功能齐全、工业、服务业、交通运输业等行业要达到一个很高的水平。目前我国社会整体设施不配套，一定程度限制了连锁商业的发展；

3、配送体系在连锁商业中具有核心地位的作用，但国内连锁商业的配送体系建设相对滞后，以及第三方物流供应商的发展起步较晚均制约了连锁商业的进一步的发展。

（四）连锁商业行业的进入障碍

连锁商业行业的进入障碍一方面在经营规模上，规模大的企业通过大批量的进货，可以在进货价格上享受更大的优惠，也是资本雄厚、有实力的象征，较能获得良好的商誉和消费者的信赖。另一方面的进入障碍在经营管理水平和商品配送水平上，此二者是连锁商业成本控制的关键，连锁商业的新进入者较难很快达到较高的经营管理水平和商品配送水平，常常因初创期的巨额亏损而被迫退出。

二、发行人的业务情况

（一）发行人的业务范围和主营业务

经公司登记机关核准，公司经营范围是：服装鞋帽，服饰系列配套商品，日用百货，工艺美术品，五金交电，文教用品，烟酒，中西餐饮，仓储运输，经营进出口业务，建材，装璜材料，超市管理，食品，常用药品，粮食及其制

品，连锁加盟，设立分支机构，副食品，代客服务（除专项规定外），收购水产品，蔬菜，水果，计划生育药具，面包加工（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。

公司的主营业务是：连锁超市经营，包括直接经营和特许加盟经营。

（二） 发行人面临的竞争情况

1、 本公司市场份额的变动趋势

	2000 年	2001 年	2002 年
批发零售贸易业社会消费品零售总额（亿元）（注 1）	23,042	25,511	27,860
批发零售贸易业社会消费品零售总额增长幅度	12.11%	10.72%	9.21%
华联超市主营业务收入（亿元）	31.00	32.48	36.66
华联超市主营业务增长幅度	22.53%	4.77%	12.87%
华联超市市场份额	0.134%	0.127%	0.132%

（注 1：数据来源：国家统计局中国统计信息网，公司 2000 年主营业务收入为备考数）

由上表可知，华联超市主营业务增长幅度与批发零售贸易业社会消费品零售总额的增长幅度保持基本一致。

2、 同行业的竞争情况

华联超市的主要竞争对手集中于华东、华北地区，主要竞争对手情况分别为：

地区	竞争对手	2002 年连锁行业排名	2002 年销售总额（亿元）	门店数量（含加盟店）
华东	联华超市股份有限公司	1	183.30	1921
	上海农工商超市有限公司	6	87.30	702
	华润万佳超级市场有限公司	7	85.91	397
	苏果超市股份有限公司	9	70.20	940
	锦江麦德龙现购自运有限公司	13	53.10	16

	上海捷强烟草糖酒(集团)连锁公司	39	17.41	249
华北	北京华联综合超市股份有限公司	5	103.00	54
	北京物美商业集团有限公司	14	50.67	355
	北京京客隆超市连锁有限公司	19	42.58	102
	北京超市发连锁股份有限公司	21	39.00	116

(以上数据来源于中国连锁经营协会)

3、发行人的竞争优势和劣势

本公司是中国最大的连锁商业企业之一，经过多年的经营和发展，公司形成了以下几方面的优势：

(1) 管理优势：本公司的管理原则是“科学、规范、严格”；现有多达 400 余套的规范化制度；公司拥有一支强有力的管理队伍。特别在加盟管理方面，本公司拥有丰富的管理经验、优秀的督导人才、完善的加盟体制。

(2) 规模优势：截至 2003 年末，公司拥有经营网点 1388 处，配送中心 4 处。在中国连锁经营协会公布 2001 年中国连锁业百强企业中，华联超市以 85 亿元的销售总额（含特许加盟店销售额）位列第二；2002 年，根据中国连锁行业协会统计，华联超市以 150 亿元的销售总额位列第二。

(3) 品牌优势：本公司的优秀品牌“华联超市”在中国连锁业中含金量较高，2000 年—2003 年连续四年被中国连锁经营协会评为中国优秀特许品牌。

(4) 公司拥有强大的信息管理和配送系统。

(5) 公司是上海证券交易所挂牌的上市公司，已严格按《公司法》的要求，建立了规范的法人治理结构。

目前公司在竞争中的劣势在于：

(1) 资产负债率较高。截至 2003 年末，本公司的资产负债率（母公司）为 70.48%，资金状况尚能支持公司的日常运营和一般速度的业务扩张。但是，市场的竞争形势迫使本公司不得不加快扩张速度，公司将面对较大的资金压力。

(2) 目前，国内连锁商业业态中的大型综合超市和便利店的业务发展迅速。本公司虽已进入此两领域，由于时间尚短，但公司在此两项业务方面的经验尚不够丰富。

(三) 发行人主营业务的情况

1、发行人主要业务的构成

本公司主要业务为连锁超市经营。截至 2003 年底，本公司在上海的直营门店数为 168 家，在其他地区通过控股子公司拥有 87 家直营门店（北京 51 家、江苏 20 家、浙江 7 家、安徽 6 家和其他 3 家），总共合计 255 家；公司以特许方式经营的加盟店数为 1133 家，分布为：上海 295 家、江苏 463 家、浙江 202 家、安徽 80 家、江西 10 家和其他地区（湖南、湖北、山东、河南、福建）共 83 家；本公司的门店数（含加盟店）合计 1388 家。

2、发行人前三年的主要业务及其业务收入

(1) 按主营业务划分

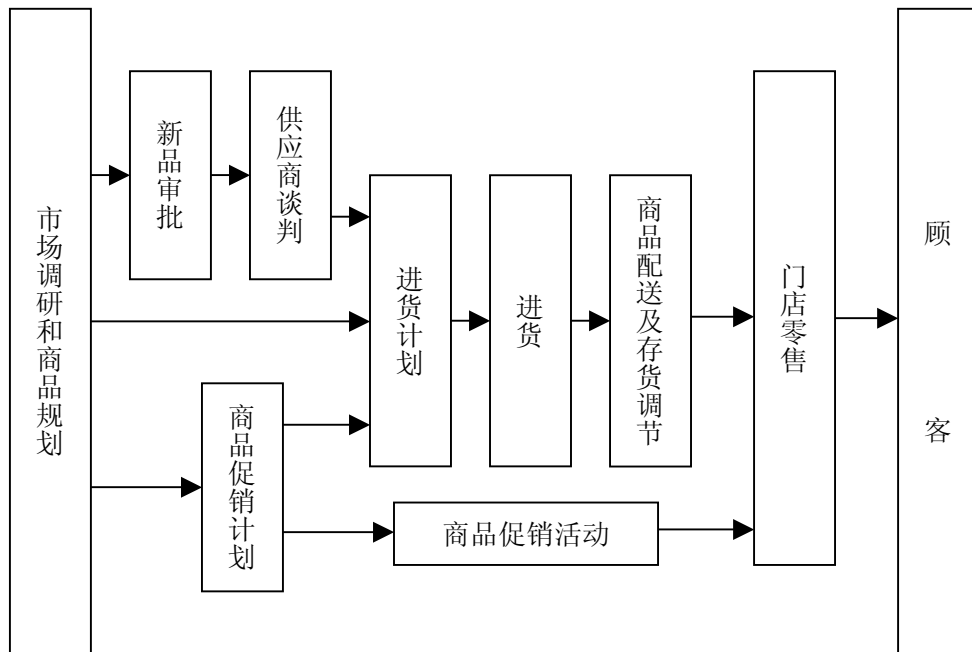
	主营业务	主营业务收入（万元）
2001年	连锁超市	324,788.24
2002年	连锁超市	366,644.31
2003年	连锁超市	401,408.92

注：本公司于 2000 年收购从事连锁超市业务的上海华联超市公司，2001 年上半年出让从事传统服装百货业的两家公司。

(2) 按区域划分

区域	2003 年主营业务收入	2002 年度主营业务收入	2001 年度主营业务收入
上海	3,475,671,626.71	3,296,222,167.92	3,073,868,722.99
江苏	295,917,427.36	191,002,165.78	118,306,162.78
浙江	63,976,645.12	68,486,651.76	56,487,288.90
安徽	76,006,903.51	44,269,992.35	26,713,770.08
北京	305,230,546.97	196,940,852.93	47,784,203.60
山东	41,826,347.19	-	-
公司内各地区分部相互抵销	244,540,273.10	130,478,696.96	75,277,711.24
合计	4,014,089,223.76	3,666,443,133.78	3,247,882,437.11

3、主要业务流程



4、华联超市的采购与配送

公司的商品采购由业务部集中负责，现有长期商品供货商近千家。业务部与通过商品审核的商品供应商签订供货协议后，根据配送中心的库存、各门店的配货要求，做出商品的销售预测和制订进货计划。供应商根据进货计划及华联超市自动补货系统（EDI）向配送中心或各门店直接（主要为部分生鲜食品）送货，公司财务部定期与供应商统一结算货款。相对标准型超市和便利店来说，大型综合超市具有较大的自主采购权，新进商品经公司业务部审批后，直接向供应商采购，可不经配送中心配货，其他商品可直接向供应商采购而不经业务部批准，同时亦可根据当日及前日的销售情况，通过电脑联网向公司配送中心提出配货需求，由各配送中心负责统一配送。

公司现有配送中心四处，其中上海二处，北京、南京各一处，北京、南京为区域型配送中心，按照就近原则，负责各门店的商品配送工作。

5、门店的统一管理

门店的开设由公司发展部协同门管部组织规划、实施。发展部根据公司的战略布局，对拟建门店地区的竞争对手、客流、居民收入、消费能力、交通条件、店面租金等进行综合调查后，在符合条件的地区新设门店。

公司通过门管部派出的督导对各门店进行统一管理。所有门店都以“华联超市”或“上海华联超市”统一命名。所有门店的企业标识、管理理念、商品采购、商品配送、运营资金、员工培训、商场布局由公司统一规范。门店商品由公司统一制定价格，价格的任何调整必须通过公司业务部许可。所有门店的管理均按照公司所制订的门店管理制度执行。

6、公司的盈利模式

经过十年多的发展，公司的连锁超市经营模式，特别是遵循国际惯例的特许加盟经营模式取得了巨大的成功，连续四年被中国连锁经营协会评为中国优秀特许经营品牌。为了发挥规模经济效应，母公司对所有门店实施统一管理、统一采购和统一配送。与之相应，直营店和加盟店的部分利润体现在母公司总部，这是连锁超市行业的通行做法。具体而言，母公司来自直营店和加盟店的收益体现在两个方面：一是加盟店缴纳的加盟管理费；二是供应商支付的上架费、进场费、促销费、商品返利等。

（1）加盟店缴纳的加盟管理费

特许加盟费分为一次性加盟费和加盟管理费两种。一次性加盟费在公司与加盟店签订加盟协议时缴纳；加盟管理费则视加盟店选择的收取标准的不同稍有差异，但基本上是每月或每季度与加盟店结算一次。由于母公司负责加盟店的发展和管理工作，因此，一次性加盟费和加盟管理费基本上由母公司统一收取。公司2001年、2002年和2003年加盟费收入分别为2,761.40万元、3,371.04万元、3,268.48万元。

（2）供应商向母公司支付的上架费、进场费、促销费和商品返利等

通过对所有门店实行统一管理、统一采购和统一配送，公司可以有效降低运营成本和管理成本，提高经营效率，防范经营风险。对于供应商而言，也可以有效降低其交易成本，只要其与母公司相关部门完成业务谈判谈妥，就可以进入公司既有的和新开的直营店和加盟店进行销售。因此，供应商愿意在其新增的经济效益和减少的交易成本的限度内，支付给公司上架费、进场费、促销费、商品返利等报酬。根据会计核算和降低成本的需要，上述报酬中促销费和商品返利全部在母公司核算，上架费、进场费的80%左右在母公司核算。

(四) 发行人与业务相关的固定资产和无形资产情况

1、近三年主要固定资产情况 (下列数据来源于各期审计报告)

2003年末			
项目	原值(元)	累计折旧(元)	成新率
房屋及建筑物	153,921,208.80	5,097,032.58	97%
机器设备	220,515,328.47	62,925,976.46	71%
电子设备	121,509,233.61	27,321,453.66	78%
运输设备	23,026,753.53	5,623,462.43	76%
家具用具	43,156,498.39	19,931,626.00	54%
经营租入固定资产改良	164,424,062.43	33,170,618.48	80%
合计	726,553,085.23	154,070,169.61	79%
2002年末			
项目	原值(元)	累计折旧(元)	成新率
房屋及建筑物	130,979,862.43	1,318,740.60	99%
机器设备	187,385,238.75	47,027,585.71	75%
电子设备	102,389,038.11	16,774,712.32	84%
运输设备	21,318,112.12	4,232,576.85	80%
家具用具	36,107,415.50	16,262,404.89	55%
合计	478,179,666.91	85,616,020.37	82%
2001年末			
项目	原值(元)	累计折旧(元)	成新率(%)
房屋及建筑物	116,768,512.60	7,719,778.11	93%
机器设备	221,889,361.25	68,032,573.17	69%
电子设备	48,569,837.80	5,382,328.88	89%
运输设备	33,611,467.80	7,237,790.92	78%
家具用具	3,033,184.67	516,063.98	83%
合计	423,872,364.12	88,888,535.06	79%

2、近三年主要无形资产情况(下列数据来源于各期审计报告)

无形资产类别	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
商誉1(注1)	---	956,666.95	956,666.95
商誉2(注2)	45,285,561.08	51,912,716.36	58,539,872.18
土地使用权(注3)	---	3,575,854.22	3,575,854.22
财务软件	11,070,713.78	8,874,744.91	20,748.00
合计	56,356,274.86	65,319,982.44	63,093,141.35

注：

(1) 商誉1系原上海时装股份有限公司改制上市形成的商誉，对公司已无法创造经济效益，已计提无形资产减值准备956,666.95元，并已进行追溯调整。

(2) 商誉2系发行人收购上海华联超市公司100%股权后，注销其独立法人资格，将其变更为分公司时形成的发行人商誉，为收购华联超市的支付价款和华联超市账面净资产之间的差额。

(3) 原上海时装股份有限公司所有的房屋使用权已出售给个人，故计提无形资产减值准备3,575,854.22元，并已进行追溯调整。

3、土地使用权和主要经营性房产取得和占有的情况

发行人及下属子公司拥有两处房产及其土地使用权：

(1) 上海市隆昌路609号商业房地产，发行人于2002年2月22日取得了“沪房地杨字(2002)第005852号”杨浦区大桥街道117街坊10/1丘的上海市房地产权证，土地总面积3,469平方米，建筑面积9,113.98平方米，使用期限为2001年12月29日至2051年12月29日。

(2) 上海市华联路18号桃浦配送中心一期房地产，发行人于2002年4月27日取得了“沪房地普字(2002)第010581号”普陀区桃浦镇535坊2丘的上海市房地产权证，土地总面积28,225平方米，建筑面积20,610.16平方米，使用期限为2001年12月29日至2051年12月29日。

2002年，公司以净资产出资的形式对控股子公司上海华联超市物流有限公司及上海华联超市租赁有限公司进行投资，投资过程中所涉及上述两宗土地使用权产权过户登记手续，目前尚在办理之中。

（五） 发行人的质量控制情况

1、用国际 ISO9000 标准规范公司的销售质量体系和管理输出质量体系。

质量管理体系是质量控制的基础。为了规范销售质量体系和管理输出质量体系，从 1996 年开始，原上海华联超市公司依据国际标准 GB/T19002—1994idt ISO9002: 1994《质量体系—生产、安装和服务的质量保证模式》，规范了公司的销售质量体系和管理输出质量体系。上海华联超市公司的“经营连锁超市形式食品与百货的销售”质量体系于 1998 年 9 月底通过了新加坡国际标准认证有限公司的第三方质量体系认证并获得合格证书。上海华联超市公司的“食品及日用百货连锁经营的管理输出”质量体系于 1999 年 5 月底通过了新加坡国际标准认证有限公司的第三方质量体系认证并获得合格证书。为了确保销售质量体系和管理输出质量体系持续有效地运行，公司通过每年的质量体系内部审核和外部监督审核，对发现的问题，督促责任单位限期整改，并对整改效果进行核查验收。

2、商品销售的质量控制措施

公司为了确保销售商品质量，加强商品在公司内流动中各环节的控制。在商品引进阶段，由新品进货委员对每一准备引进的商品进行严格的评审，由物价质检小组对商品样品的质量、生产日期、保质期、包装及计量进行一系列的检验，并对生产厂家的资格进行验证。在物流配送阶段，现代化的物流配送中心通过票据检验、商品条形码检验和保质期自动预警系统等手段有效地防止了假冒伪劣、过期变质商品的进入和流出。在门店销售阶段，收货时通过一品一码的检验，杜绝了假冒伪劣和私自采购的商品；商品上架后，商品的质量、计量和价格受到每天门店员工的自查、督导的复查、物价质检小组的抽样跟踪、公司总经理执行办公室的抽查、外聘老商业工作者组成“啄木鸟”队伍的暗访和公司主动鼓励的顾客监督等六方面的检查，保证不符合质量标准的商品不会流入到顾客手中。

本公司由于在商品质量上的严格控制，获得了上海市物价局和上海市质量技术监督局颁发的“上海市物价计量信得过单位金奖（1999—2000）”；中国质量检查协会 2001 年对公司经销商品进行抽查，合格率为 100%，获得“国家监督抽查质量达标单位”称号。

3、商品质量纠纷

本公司无重大商品质量纠纷。

（六） 发行人主要客户及供应商资料

1、2003 年度，公司对前 5 名供应商合计采购额为 322,657,000.00 元，占公司全年采购总额的比例为 9.52%；

2、2003 年度，公司对前 5 名客户合计销售额为 84,220,149.03 元，占公司全年销售总额的比例为 2.10%；

2003 年度公司不存在对单个供应商的采购比例超过 50%和对单个客户的销售比例超过 50%的情形。

2003 年度公司不存在在本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中占有权益的情形。

三、 发行人重大业务和资产重组

（一） 公司重大业务和资产重组情况

1、 发行人受让上海华联超市公司股权

上海时装股份有限公司董事会于 2000 年 5 月 30 日发布公告，并经 2000 年 6 月 28 日召开的 1999 年年度股东大会决议，受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50%的股权。按双方签订的股权转让协议，转让价格为 10,667.50 万元，转让基准日为 2000 年 6 月 30 日。此次股权转让经上海东洲资产评估事务所评估（沪东洲评报(1999)290 号评估报告），评估值为 21,335 万元，此评估值已经上海市资产评审中心沪评审(2000)071 和 296 号文确认。该项股权转让款已于 2000 年 6 月 29 日以现金付讫。海通证券股份有限公司出具了独立财务顾问报告，上海市联合律师事务所对该事项出具了证明本次股权转让符合有关法律法规规定的法律意见书。

上海时装股份有限公司董事会于 2000 年 8 月 24 日作出决议，继续受让华联商厦所持有的 50%上海华联超市公司股权。2000 年 9 月 25 日召开的 2000 年

度第一次临时股东大会决议，在前次受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50%股权的基础上，继续受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50%的股权。按双方签订的股权转让协议，转让价格为 10,667.50 万元，转让款已于 2000 年 10 月 24 日以现金付讫。通过两次转让，本公司已持有上海华联超市公司 100%的股权。海通证券股份有限公司出具了独立财务顾问报告，国浩律师集团（上海）律师事务所已对本次股权转让出具了证明本次资产收购符合有关法律、法规规定的法律意见书。本公司注销了上海华联超市公司的独立法人资格，使其成为分公司。

本次收购上海华联超市公司 50%股权过户手续完成后，国浩律师集团（上海）律师事务所出具了本次收购实施结果的法律意见书。

2、原控股股东华联(集团)有限公司转让本公司 50%的股权予上海华联商厦股份有限公司

2000 年 1 月 7 日本公司接原控股股东华联(集团)有限公司通知，拟将其所持上海时装股份有限公司国家股 6,171 万股中的 28,798,046 股，转让予上海华联商厦股份有限公司，占总股本的 28%，转让价格为每股 2.01 元（本公司 1999 年末的每股净资产值），华联商厦需支付总价款为 57,884,072.46 元，已于 2000 年 6 月 30 日以现金方式支付完毕；2000 年 3 月 14 日接控股股东华联(集团)有限公司通知，拟将其所持上海时装股份有限公司国家股 22,627,036 股，占总股本的 22%，继续转让予上海华联商厦股份有限公司，转让价格为每股 2.01 元（本公司 1999 年末的每股净资产值），华联商厦需支付价款为 45,479,442.32 元，华联商厦于 2000 年 10 月 31 日和 12 月 11 日以其对华联集团有限公司的应收款项所形成的债权分别支付 37,351,007.5 元和 8,128,434.82 元收购款，至此收购股权款全部支付完毕。上两次股权转让行为已经财政部财管字（2000）215 号文批复同意。经中国证监会证监函[2000]159 号批准，华联商厦被豁免全面要约收购义务。股权转让后，上海华联商厦股份有限公司持有本公司 51,425,082 股，占本公司总股本的 50%，成为本公司第一大股东；华联（集团）有限公司仍将持有本公司国家股 10,284,918 股，占本公司总股本的 10%，成为本公司的第二大股东。

3、发行人更改公司名称和股票简称

经公司 2000 年第一次临时股东大会审议通过，国家工商行政管理局名称核准及上海市工商局更名登记核准通过，自 2000 年 10 月 24 日起，公司正式更名为“华联超市股份有限公司”。经上海证券交易所核准，公司股票简称自 2000 年 10 月 27 日变更为“华联超市”，证券代码不变，仍为“600825”。

4、公司剥离剩余百货类资产

公司 2001 年 5 月 24 日召开的三届八次董事会通过决议，将全资子公司上海时装有限公司、上海依都服饰制衣有限公司 100%的股权转让给公司第二大股东华联（集团）有限公司。本次股权转让经双方商定，以上海东洲资产评估所确认后的价值为准，原帐面价为 1,045 万元，评估值为 1,208.53 万元，增加值为 163.52 万元，交易金额 892.26 万元，实现股权转让收益 30.97 万元。公司已于 2001 年 7 月收到全部款项。本次关联交易资产重组事项的公告于 2001 年 5 月 26 日刊登在《上海证券报》。

（二） 重大业务和资产重组效果分析

上述一系列的业务和资产重组对公司的业务转型、盈利能力、经营管理等方面产生了重大影响：

1、业务转型

资产重组完成以后，公司由传统的商业企业转变为连锁超市业态的上市公司，拥有独立的采购、配送、销售系统。截至 2003 年底，公司拥有门店 1388 家（含加盟店），已建立了明确的业务方向及业务目标，通过建立现代化的配送体系、完善和推行规范的连锁经营手段迅速提升公司的经营管理水平；在保证较高收益率的前提下，以直营和特许加盟并举的扩张模式，以上海、北京、南京等大城市为区域中心，在全国范围的大中小城市迅速建立起连锁零售网络。

2、盈利能力增强

公司收购上海华联超市公司后，经营范围开始由传统商业向连锁超市转变。公司 2001 年中报显示：2001 年 1 至 6 月公司净利润为 2,234 万元，2000 年同期为 14 万元；公司 2001 年上半年每股收益（按摊薄法计算）为 0.145 元，2000 年同期为 0.0014 元；公司 2001 年上半年净资产收益率为 10.10%，2000 年同期为 0.07%；公司 2001 年 6 月 30 日的总资产为 116,777 万元，2000 年同期为 35,519

万元。通过收购上海华联超市的 100%的股权，公司资产规模扩大，主营业务收入及盈利能力增强，取得了良好的重组效果。

3、公司管理层实现平稳过渡

公司在控股股东变更后，于 2000 年 6 月 28 日进行了董事会、监事会的换届选举。第三届董事会中保留了原董事汤琪、陈建军，新增加了华洲、包汉兴、吕勇明、汤耀昌等四位董事及一名独立董事陈信康。监事会成员改选为陆华生、徐绍伟、黄家康。2000 年 7 月 25 日、10 月 27 日召开的公司第三届董事会第二次、第三次会议对公司高管人员也进行了相应的调整，财务总监及公司副总经理均为原上海华联超市财务总监及副总经理。这一届经营领导班子一直延续至今，基本保持稳定（公司在 2001 年 3 月 2 日召开第三届董事会第六次会议通过由财务总监董小春兼任董事会秘书）。经过此次调整，现公司主要经营管理人员多数为上海华联超市公司经营管理人员，基本保证了公司在管理上的连续性，提高了的运营效率。重组至今，公司运营良好。

四、发行人的技术和知识产权情况

（一）上海华联超市物流有限公司之桃浦配送中心工程项目的技术情况

2000 年本公司建成了技术先进的现代化配送中心桃浦配送中心一期工程，其占地面积为 28,085 平方米，特点如下：

1、大面积站台式收货理货区和发货理货区，同时满足数十辆运输车辆同时停靠装卸货；

2、运用条形码、红外通讯等技术的商品识别分拣系统，在收货和入库时能快速完成验货、确定和指引搬运至最佳货架位置；同时，在发货时能迅速确定需发货品的货架位置并指引搬运到指定的发货理货位置；

3、库存管理系统通过公司总部的计算机系统与各门店连接，使各门店能及时了解配送中心的库存，也使配送中心能及时了解门店的配送需求；

4、单层库房承重力高，单位面积库存利用率高，易使用装卸机械；

5、叉车托盘作业运用于配送中心的全部搬运工作，高效而低成本；

6、库存商品按周转率高低分别进入站台仓库、高层货架仓库和拆零仓库，按不同的流程进行配货，提高了配送能力。

（二） 信息系统技术情况

公司计算机信息管理系统是一个复杂的综合性信息管理平台，主要范围包括公司总部、配送中心、门店（商场）和财务四个关键信息系统的设计、建立和互联。它以基本信息为基础，以物流、信息流及资金流为主线，并将这三者有机地结合起来，真正实现架构在广域网和局域网之上的联机事务处理。

华联超市信息管理系统升级后，明显提高了超市系统各门店、配送中心、总部的通信和运行效率，并且实现了基本信息、物价管理、采购业务、配送管理、配送中心仓库管理、总部财务管理、商场管理、商场财务管理与 POS 销售等九大关键环节的全面电子化，提高了公司的管理效率，节省了运行成本，提升了公司整体的核心竞争能力。

（三） 商标

本公司独立拥有下列商标：

序号	商标名称	商标种类	注册证号	类别
1		图形商标	875823	核定服务项目第 39 类： 商品包装
2	勤俭	文字商标	1065699	核定使用商品第 30 类： 面包，面条，米面制品
3		文字图形组合商标	1075080	核定使用商品第 3 类： 清洁精
4		文字图形组合商标	1183044	核定使用商品第 30 类米： 面包，速冻汤圆，速冻小笼，速冻小馒头
5		文字图形组合商标	1171955	核定使用商品第 3 类： 洗洁精；洗涤剂；化妆品；护手霜；鞋油；清洁制剂；洗衣粉

（四） 本公司知识产权的特许使用

本公司的加盟连锁店被特许使用公司的知识产权(包括：店铺字号、服务标识、商业秘密和经营技术等)。

截至 2003 年末，共 1133 家超市加盟本公司的特许经营体系，成为本公司的加盟连锁店，获得本公司上述知识产权使用许可。

本公司和各特许加盟店签订的特许加盟连锁经营合同中，双方协议商定：合同期限一般为八年，特许加盟店支付本公司一次性加盟费、特许权使用费、加盟管理等。

“华联超市”2000 年-2003 年连续四年被中国连锁经营协会评为中国优秀特许品牌；同时，公司是连锁超市行业唯一通过 GB/T19002— IS09002 “食品及日用百货连锁经营的管理输出”质量体系新加坡国际标准认证有限公司第三方认证的企业。

（五） 加盟管理模式

华联超市的加盟连锁采用特许加盟连锁的形式，即公司与加盟店签订《特许加盟连锁经营合同》，特许加盟店按合同规定在华联超市统一的业务模式下从事经营活动，使用公司的知识产权包括：注册商标、店铺字号、服务标识、商业信誉、商业秘密和经营技术等。加盟店支付公司相应的许可使用费（包括一次性加盟费、特许权使用费等）。加盟店在使用华联超市授予得特许经营权的过程中，不得以任何形式侵害华联超市的各项权利。

华联超市的特许加盟管理模式主要包括下述几方面：

1、加盟对象选择

公司通过多种途径发展加盟店，严格以下述标准审查选择申请加盟的店铺：

- （1）具备企业法人资格或个体工商户资格的个体经营单位；
- （2）能自行办理开业所需要的一切证件；
- （3）店铺营业面积 150M² 以上；

（4）拥有不低于 50 万的资金（铺底资金不低于 30 万，用于购买设备、店铺装修的费用不低于 20 万）；

(5) 愿意参加华联超市各岗位的人员培训；

(6) 接受华联超市的监督和管理。

公司与满足上述条件的申请对象签订《特许加盟连锁经营合同》，进行开业准备。

2、加盟店开业准备

公司为加盟店提供经营技术的相关书面资料，包括企业标准化规范、质量保证体系程序文件、加盟店开业指导说明书等。公司还派出督导员对加盟店的开业进行指导，包括店铺的布局和装修、特许知识产权的规范使用、商品陈列、商品采购、信息系统的使用以及经营管理方面知识和技术的传授。加盟店按公司要求装修店铺、采购设备（包括公司指定的信息系统设备、货架、冷柜）、向公司采购商品。安排加盟店管理人员理货员、收银员接受公司的培训。

3、对加盟店的经营指导

加盟店开业后，督导员负责对加盟店进行长期的经营指导工作，为加盟店制订包括进货计划和销售计划等的整套经营计划、安排促销活动、培训人员、解决加盟店所遇到的退调、进货、销售等方面的各类问题。加盟店应在每月10日之前将门店财务报表上交至公司，公司有权在适当的时间就加盟店的帐簿货会计记录加以检查。加盟店工作人员应穿着华联超市统一制服、佩带统一胸卡、印制统一名片，执行商品的统一管理规范。

4、加盟店的采购和配送

加盟店经营商品总额的70%左右需由公司提供，并由公司负责统一采购和配送，以实现规模经济效益和降低配送成本。公司在向加盟店统一采购和配送商品的过程中，加盟店与公司的直营店享受同等待遇，除了收取配送成本之外，不收取其他任何额外的费用，也不会商品的价格上加价，而是按照从供应商采购的价格提供给加盟店。由于公司先从供应商处采购商品，而后以采购价格对加盟店进行配送，因此，公司与加盟店存在商品的购销行为，这种商品购销行为的结算方式一般为现款交易，但公司并未在这些商品的购销行为上直接获利。对于发行人直接配送的商品中，加盟店只与发行人发生购销关系，而与供应商之间不存在任何购销关系。

按照公司与各加盟店签订的加盟协议，加盟店拥有经营商品总额的30%以

下的商品采购自主权，因此，加盟店与供应商之间存在商品购销行为。因为各加盟店加盟公司之前，一般都具有独立法人资格，加盟之后，仍然具有独立的法人资格，因此，公司对其与供应商的商品购销的结算方式不能施加影响，由加盟店和供应商根据各自的情况自行商定。加盟店自行采购时需遵守《关于加盟店自采商品申报工作的规定》及《关于加盟店自采商品的管理办法》。加盟店根据当日及前日的销售情况，通过电脑联网向公司配送中心提出配货需求，加盟店可以选择直送、配送和自提等方式。加盟店需将所点商品的货款汇入公司，公司在收到加盟店货款后方予以配送或允许加盟店自行提货。

5、对加盟店的监督管理

公司的督导员每周至少查访加盟店一次，监督加盟店按公司的门店经营管理规范和特许加盟合同的要求进行经营管理，对加盟店的违规现象进行处理，严重的将开出“整改通知书”，直至解除加盟合同。同时，公司除督导员以外，还有质量协查员、“啄木鸟”、总执办等不同层面也会对加盟店进行不定期的抽查。

华联超市近三年加盟管理费收入分别为 2003 年 3,268.48 万元，2002 年度 3,371.04 万元，2001 年度 2,761.40 万元，2000 年度为 2,300.23 万元，根据近三年收入，华联超市的加盟管理费呈稳步上升之势。

第七章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

1、同业竞争状况

(1) 与第一大股东华联商厦之间不存在同业竞争

本公司第一大股东上海华联商厦股份有限公司（持有本公司 50%股份），该公司主要经营百货零售业，所处业态为百货店业态。

本公司主要从事连锁超市的经营，包括直接经营和特许加盟经营，所处业态主要为超市及大型综合超市业态。

根据国家国内贸易局 1998 年 6 月 5 日发布的《零售业态分类规范意见（试行）》中，将零售业根据选址、规模、目标顾客、商品结构、店堂设施、经营方式、服务功能的不同，划分为百货店、超级市场、大型综合超市、便利店、仓储式商场、专业店、专卖店、购物中心等 8 种零售业态分类。其中百货店、超市、大型综合超市业态主要区别如下：

	百货店业态	超级市场业态	大型综合超市
选址	选址在城市繁华区、交通要道	选址在居民区、交通要道、商业区	选址在城乡结合部、住宅区、交通要道
目标客户	本地及外来人口	以居民为主要销售对象，10 分钟左右可到达	以居民为主要销售对象，30 分钟左右可到达
规模	商店规模大，营业面积在 5000 平方米以上，一般有 4-5 层的商场	商店营业面积在 1000 平方米左右	商店营业面积 2,500 平方米以上
商品结构	商品结构以经营男装、女装、儿童服装、服饰、衣料、家庭用品为主，种类	商品构成以购买频率高的生鲜食品、日用杂品为主，毛利较低	商品构成为衣、食、用品齐全，大众化实用品为主，满足顾客一次性购足需求

	齐全、少批量、高毛利		的零售业态。毛利较低
经营方式	商店设施豪华、店堂典雅、明快；采取柜台销售与自选（开架）销售相结合方式	采取自选销售方式，出入口分设，结算由设在出口处的收银机统一进行	采取自选销售方式，出入口分设，结算由设在出口处的收银机统一进行

超市、大型综合超市与传统百货零售业在选址、目标客户、店铺规模、商品结构、经营方式和商品价格等经营要素的定位上均存在较大差异，因故本公司与第一大股东华联商厦之间不存在同业竞争。

(2) 与实质控制人华联集团参股公司间存在同业竞争

由于本公司实际控制人华联（集团）有限公司参股的华联集团吉买盛购物中心有限公司（华联集团持股 50%）经营大型综合超市业务，故本公司与实际控制人华联集团参股企业之间存在同业竞争。

华联集团吉买盛购物中心有限公司系由华联集团与海口港佳贸易有限公司各投资 50% 组建，公司注册资本为 8,000 万元，主要投资经营华联吉买盛大型综合超市业务。截止 2002 年 12 月 31 日，该公司共投资了 15 家大型综合超市，主要分布在上海、浙江，2002 年销售收入为 22.63 亿元，在全国连锁百强企业排名 28 位。该公司章程规定董事会由 7 名董事组成，董事长由双方轮流委派，任期三年，双方各委派三名董事，华联集团对华联集团吉买盛购物中心有限公司控制程度受限。

在现有业务经营过程中，本公司所经营的超级市场、大型综合超市与华联集团吉买盛购物中心有限公司下属之华联吉买盛相互独立，各自根据自身市场定位、业态分布、商品结构选择供货商，并拥有独立的采购、配送、销售体系。此外，华联集团在华联集团吉买盛购物中心有限公司并不占控股地位，本公司管理层亦独立于华联集团，因此，华联集团难以通过其对于本公司及参股公司的影响力，刻意压制本公司业务，导致本公司及其他股东利益受损，本公司与华联集团参股公司之间的业务关系属完全市场竞争。根据统计，华联吉买盛周边 2 公里的直营门店每平方米年销售收入变动比率与上海地区 167 家直营门店每平方米销售收入变动比率呈强相关，据此可推测两者之间所处的环境大致相当，也就是说位于华联吉买盛周边的华联超市直营店所面临的竞争环境与上海

市内其他直营店所面临的市场竞争环境相似。

2003年3月2日经华联集团吉买盛购物中心有限公司股东会审议通过，华联集团、海口港佳贸易有限公司拟分别向上海华润万佳超市有限公司出让所持有的华联集团吉买盛购物中心有限公司10%股权。根据华联集团、海口港佳贸易有限公司以及上海华润万佳超市有限公司三方共同确认的新公司章程的规定：董事会由8名董事组成，华联集团委派三名董事，海口港佳贸易有限公司委派三名董事，上海华润万佳超市有限公司委派二名董事，董事长由华联集团和海口港佳贸易有限公司双方轮流委派，每次任期一届，每届任期三年。据此，华联集团对该公司将不具备控制权。目前股权转让手续正在办理中。

同时华联集团已经承诺，只要发行人提出受让其持有的华联集团吉买盛购物中心有限公司股权，华联集团同意将无条件地以市场公允价格转让部分股权。

（二）控股股东的非竞争承诺

发行人控股股东华联商厦已出具承诺函，承诺其不利用作为发行人控股股东地位，直接干预发行人的生产经营管理；其将不与发行人进行同业竞争及不支持任何第三方与发行人进行同业竞争；将不从事任何损害发行人及其股东权益的行为。

发行人实际控制人华联集团已出具承诺函，承诺只要发行人提出受让华联集团持有的华联集团吉买盛购物中心有限公司股权，华联集团同意将无条件地以市场公允价格转让部分股权。在排除现有同业竞争的基础上，华联集团保证不从事，亦促使其所持有控制的子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业，不从事任何在商业上对发行人或其子公司、分公司、合营或联营公司有可能构成直接或间接竞争的业务或活动。

（三）公司律师及保荐机构（主承销商）对是否存在同业竞争及避免同业竞争措施的有效性的意见

1、公司律师上海市国耀律师事务所认为：

超市、大型综合超市与传统百货零售业在选址、目标客户、店铺规模、商

品结构、经营方式和商品价格等经营要素的定位上均存在较大差异，因此，发行人与关联方华联商厦不存在同业竞争。

发行人与华联集团参股企业之间存在同业竞争，但由于华联集团对华联集团吉买盛购物中心有限公司控制权受限，发行人管理层亦独立于华联集团，因此，华联集团难以通过其对于发行人及参股公司的影响力，刻意压制发行人业务，导致发行人及其他股东利益受损。

2、保荐机构（主承销商）中国科技证券有限责任公司认为：

发行人第一大股东华联商厦与华联超市在选址、目标客户、店铺规模、商品结构、经营方式和商品价格等经营要素的定位上均存在较大差异，故不存在同业竞争。

发行人实质控制人华联集团参股的华联集团吉买盛购物中心有限公司与发行人存在同业竞争，但这种同业竞争对发行人的影响与正常的市场竞争相同，未对公司股东造成影响。也未发现华联集团通过其对参股企业的影响力，刻意压制发行人业务，从而导致发行人及股东利益受损，且华联集团已对同业竞争作出解决承诺。鉴于此，中国科技证券认为华联集团未通过同业竞争损害发行人及其他股东的利益。

二、关联方关系及关联交易

（一）关联方关系

1、由公司控股股东华联商厦控制或参股的关联方：

- （1）上海新华联大厦有限公司，华联商厦持股 70%；
- （2）华联集团电工照明器材有限公司，华联商厦持股 90%；
- （3）上海交家电器公司，华联商厦持股 100%；
- （4）上海华联商厦普陀有限公司，华联商厦持股 90%；
- （5）上海华联王震信息科技有限公司，华联商厦持股 86%；
- （6）上海又一城购物中心有限公司，华联商厦持股 100%；
- （7）上海华联商厦杨浦有限公司，华联商厦持股 100%；
- （8）上海浦东华联购物中心有限公司，华联商厦持股 100%；

- (9) 上海华联环岛商业有限公司，华联商厦持股 100%；
- (10) 上海东方大学城校区商业有限公司，华联商厦持股 55%；
- (11) 上海久一物业管理有限公司，华联商厦持股 100%；
- (12) 永安百货有限公司，华联商厦持股 100%；
- (13) 上海奥特莱斯品牌直销广场有限公司，华联商厦持股 48%；
- (14) 上海中联商厦，华联商厦持股 50%；
- (15) 华联商厦其他参股企业：中贸联实业有限公司、上海海新制衣厂、上海申宏有限公司、上海宝鼎投资股份有限公司、上海华联经济开发公司、上海华联国际信托贸易有限公司、上海金照国际贸易有限公司、太原五一百货商店股份有限公司、海通证券有限公司、上海申银万国证券股份有限公司等。

2、由公司实质控制人华联集团控制或参股的关联方：

- (1) 上海交家电商业（集团）公司，系华联集团全资子公司；
- (2) 华联集团置业有限公司，系华联集团全资子公司；
- (3) 华联集团资产托管有限公司，系华联集团全资子公司；
- (4) 上海时装有限公司，系华联集团全资子公司；
- (5) 上海市服装鞋帽有限公司，系华联集团全资子公司；
- (6) 上海华联投资发展有限公司，系华联集团控股子公司；
- (7) 上海华联港佳商业经营管理有限公司，系华联集团控股子公司；
- (8) 上海金照国际贸易有限公司，系华联集团控股子公司；
- (9) 上海新路达商业（集团）有限公司，系华联集团控股子公司；
- (10) 上海拍卖行有限公司，系华联集团控股子公司；
- (11) 华联集团参股的企业：上海第一医药股份有限公司、上海华联国际信托贸易有限公司、上海中联商厦有限公司、华联集团吉买盛购物中心有限公司、上海华联罗森有限公司、上海华联麦当劳有限公司、上海可颂食品有限公司。

3、发行人存在因股权投资而形成的关联方，具体如下：

- (1) 上海华联超市南京有限公司，注册资金 800 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 95% 的股份。

(2) 上海华联超市杭州有限公司，注册资金 500 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(3) 上海华联超市湖州有限公司，注册资金 50 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(4) 上海华联超市南通有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(5) 上海华联超市苏州有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(6) 上海华联超市徐州有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 96.67% 的股份。

(7) 上海华联超市芜湖有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 96.67% 的股份。

(8) 上海华联超市淮安有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 85.5% 的股份。

(9) 南京上海华联长江花园超市有限公司，注册资金 50 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 85.5% 的股份。

(10) 西单上海华联超市（北京）有限责任公司，注册资金 5000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 77% 的股份。

(11) 上海华联超市阜阳有限公司，注册资金 150 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(12) 上海华联超市南昌有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 85% 的股份。

(13) 上海华联超市崇明有限公司，注册资金 500 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(14) 上海华联超市连云港有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 94% 的股份。

(15) 上海华联超市蚌埠有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(16) 上海华联超市如皋有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(17) 上海华联超市盐城有限公司，注册资金 500 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 94% 的股份。

(18) 上海华联超市滕州有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 98% 的股份。

(19) 上海华联超市泰兴有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 95% 的股份。

(20) 上海华联超市蚌埠生鲜有限公司，注册资金 50 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 90% 的股份。

(21) 上海华联超市物流有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务食品、日用杂品零售及仓储等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 99% 的股份。

(22) 上海华联超市租赁有限公司，注册资金 500 万元，法定代表人为华洲，主营业务为超市经营用、通讯设备和器材的销售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 95% 的股份。

(23) 新上海商业城，系发行人的投资企业，发行人持有其股份 1.25%。

(24) 上海金照国际贸易有限公司，系发行人的投资企业，发行人持有其股份 17.65%。

(25) 上海交电电商品联销集团销售公司，系发行人的投资企业，发行人持有其股份 10%。

(26) 上海华冷制冷设备有限公司，系发行人的投资企业，发行人持有其股份 30%。

(27) 上海华联超市青岛有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 97% 的股份。

(28) 上海华联超市合肥有限公司，注册资金 1000 万元，法定代表人为华洲，主营业务为食品、日用杂品零售等，系发行人的控股子公司，发行人持有其 95% 的股份。

4、发行人存在因董事担任职务的人事关系而形成的关联方，具体如下：

- (1) 上海家用电器高级技术学校，发行人的董事陈建军系该校的校长。
- (2) 上海百联（集团）有限公司，发行人的董事吕勇明系该公司副董事长。

（二）关联交易

1、最近三年因股权转让形成的关联交易

(1) 2002 年，发行人将所持有的上海华联国际信托贸易有限公司 25% 的股权转让给了华联集团下属子公司华联集团资产托管有限公司，该股权转让价为帐面价值，交易金额为 50 万元。

(2) 2001 年，发行人将全资子公司上海时装有限公司、上海依都服饰制衣有限公司 100% 的股权转让给公司第二大股东华联（集团）有限公司。本次股权转让以上海东洲资产评估事务所出具的沪东洲评报（2000）第 213 号资产评估报告书评估值为依据，该评估值经上海市资产评估中心沪评审（2000）446

号文确认。上海时装有限公司与上海依都服饰制衣有限公司原账面价为 1045 万元，评估值为 1208.53 万元(评估基准日 2000 年 5 月 31 日)。实际转让价格系在此基础上经交易双方商定，对评估基准日和操作基准日(2000 年 5 月 31 日至 2001 年 4 月 30 日)之间上海时装有限公司、上海依都服饰制衣有限公司的利润按实予以调整后的金额，调整金额为上海时装有限公司和上海依都服饰制衣有限公司在 2000 年 5 月 31 日至 2001 年 4 月 30 日各实现的利润 184.76 万元和-190.07 万元，另外上海时装有限公司已向公司支付 1999 年度利润 310.95 万元，总计调整金额为 316.26 万元，故本次股权转让价格为 892.26 万元。操作基准日 2001 年 4 月 30 日，上海时装有限公司、上海依都服饰制衣有限公司账面价值 861.29 万元。公司于 2001 年 5 月收到款项 450 万元；于 2001 年 7 月 23 日收到全部余款 442.26 万元。通过本次股权转让，公司彻底剥离了百货类业务资产，使公司的资源集中于发展公司的主营业务——连锁超市的各种业态。本次关联交易标的帐面价值 861.29 万元，占公司 2001 年资产总额的 0.78%；公司通过股权转让获得投资收益 30.97 万元，占 2001 年度利润总额的 0.51%。本次关联交易事项公告刊登于 2001 年 5 月 26 日的《上海证券报》。

(3) 2000 年，发行人受让上海华联超市公司 100%股权。上海时装股份有限公司于 2000 年 5 月 25 日召开了第二届董事会第十七次会议，会议通过决议：本公司将受让上海华联商厦股份有限公司持有的其在上海华联超市公司 50%股权，以上海东洲资产评估事务所沪东洲评报(1999)第 290 号评估报告评估值为依据，该评估值经上海市资产评审中心沪评审(2000)071 号文确认，股权转让协议价格 10,667.50 万元。交易结算方法采用现金结算。2000 年 6 月 28 日公司召开 1999 年度股东大会，审议通过该项议案，转让额 10,667.50 万元已于 2000 年 6 月 29 日以现金方式支付给上海华联商厦股份有限公司，该公告刊登在 2000 年 6 月 29 日的《上海证券报》。本公司又于 2000 年 8 月 24 日召开了第三届董事会第三次会议，会议通过决议：本公司将继续受让上海华联商厦股份有限公司持有的其在上海华联超市公司 50%股权。以上海东洲资产评估事务所沪东洲评报(1999)第 290 号评估报告评估值为依据，该评估值经上海市资产评审中心沪评审(2000)071 号文确认，股权转让协议价格 10,667.50 万元。交易的结算方法采用现金结算。2000 年 9 月 25 日公司召开 2000 年第一次临时

股东大会，审议通过该项议案，转让金额 10,667.50 万元已于 2000 年 10 月 24 日以现金方式支付给上海华联商厦股份有限公司，该公告已于 2000 年 9 月 26 日刊登在《上海证券报》。通过两次转让，本公司已持有上海华联超市公司 100% 的股权。整体收购上海华联超市公司后，公司主营业务由经营百货类业务变更为经营连锁超市。本次关联交易成本 21,335 万元，占公司 2000 年度经审计净资产的 93.72%。

保荐机构（主承销商）中国科技证券认为此项重大关联交易，使公司主营业务成功转型，资产总额、销售收入、税后利润均有大幅度提升。

公司独立董事认为此项重大关联交易行为是公允的，并且经过了法定的批准程序。

上海立信长江会计师事务所认为此项重大关联交易的会计处理符合我国《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关的补充规定。

上海市国耀律师事务所认为此项重大关联交易合法、合规、真实、有效，未发现上述交易对发行人以及发行人的股东存在有失公允或损害发行人及其他股东利益的行为。

2、最近三年业务关系形成的关联交易

公司第一大股东上海华联商厦股份有限公司商厦地下超市于 1997 年设立时就与本公司前身上海华联超市公司签订了加盟协议，为期八年。按照上海华联超市公司的加盟管理制度，该超市的部分商品来源由本公司统一配送，并按加盟店销售额的一定比例作为管理费上缴给本公司。本公司对该加盟超市的配送价格核算和管理费比例提取与本公司其他加盟店一致。

近三年，公司向该加盟店配送商品及收取的加盟管理费数据如下：

（单位：元）

年份 项目	2003 年	2002 年	2001 年
配送结算商品金额	9,490,351.24	10,978,377.08	9,070,185.38
加盟管理费金额	347,628.83	363,433.33	394,381.55
合计	9,837,980.07	11,341,810.41	9,464,566.93

3、截止 2003 年末关联方应收、应付款项余额

项目	期末数	款项性质	占 2003 年全部应收款项的比例
应收账款:			
上海华联商厦股份有限公司	221,546.95	货款	0.35%
其他应收款:			
上海华联商厦股份有限公司	62,495.08	货款	0.18%

4、发行人与关联方之间存在的担保事项

截止 2003 年 12 月 31 日，发行人的实际控制人华联集团向发行人的借款提供担保情况如下：

(1) 为发行人在中国工商银行上海市南市支行 21500 万元贷款提供连带责任保证，保证期限自借款到期届满之日起两年。

(2) 为发行人在中国光大银行上海分行 5000 万元贷款提供连带责任担保，保证期限自借款到期届满之日起两年。

(3) 为发行人在中信实业银行上海分行 7000 万元贷款提供连带责任保证，保证期限自借款到期届满之日起两年。

(4) 为发行人在上海浦东发展银行黄浦支行 7000 万元贷款提供连带责任保证，保证期限自借款到期届满之日起两年。

(5) 为发行人在招商银行上海外滩支行 5000 万元贷款提供连带责任保证，保证期限自借款到期届满之日起两年。

第八章 董事、监事、高级管理人员

一、董事、监事、高级管理人员情况简介

(一) 董事

汤琪,男,51岁,中共党员,研究生结业,高级经济师,曾任中国丝绸上海内销公司副总经理、上海华联(集团)经济发展有限公司副总经理、上海时装股份有限公司副总经理、上海时装有限公司总经理兼党总支副书记、上海华联商厦股份有限公司新华联大厦有限公司总经理,现任华联超市股份有限公司董事长、总经理、党委副书记。

吕勇明,男,49岁,中共党员,硕士,高级经济师,曾任上海市第一商业局组织处副处长、处长、党委委员、上海友谊华侨股份有限公司代董事长、党委书记,现任上海百联(集团)有限公司副董事长、华联(集团)有限公司副董事长、总经理、上海华联商厦股份有限公司董事长、华联超市股份有限公司董事。

包汉兴,男,52岁,中共党员,大专,助理经济师,曾任上海华联商厦商场部主任、商场副经理、上海华联超市公司党委副书记兼纪委书记、工会主席,现任华联超市股份有限公司董事、工会主席。

汤耀昌,男,56岁,中共党员,大专,高级经济师,曾任上海华联商厦党委书记、上海华联商厦股份有限公司党委副书记、副总经理,现任上海华联商厦股份有限公司董事、党委副书记、纪委书记、工会主席、华联超市股份有限公司董事。

马志华,女,48岁,中共党员,经济学硕士,高级政工师,曾任上海市果品杂货公司副科长、上海市食品杂货公司党办主任、上海市供销综合商社处长、上海昊元集团公司党委副书记、华联(集团)有限公司纪委副书记、党办主任,现任华联超市股份有限公司党委书记。

华国平,男,41岁,中共党员,硕士学位,经济师,曾任香港德信投资咨询公司投资顾问、上海浦东国有资产投资管理公司部门副经理、上海东申经济发展总公司助理总经理、上海实业资产经营有限公司副总经理、上海实业联合集团股

份有限公司副总经理、联华超市股份有限公司副总经理、现任百联集团超商业部副总经理。

陈信康,男,52岁,大学,教授,曾任上海财经大学贸易经济系副主任、市场营销系主任,现任上海财经大学国际工商管理学院副院长、华联超市股份有限公司独立董事。

张幼文,男,53岁,经济学博士,研究员。曾任上海社会科学院世界经济研究所学术秘书、所长助理、世界经济理论室主任,现任上海社会科学院世界经济研究所所长、所党支部书记、华联超市股份有限公司独立董事。

金铭,男,44岁,硕士学位。曾任上海交通大学管理学院助教、讲师、会计学专业主任、会计学系副主任、主任,现任上海交大安泰管理学院工商系副教授、硕士生导师、会计研究所副所长,中国会计教授协会理事,上海市会计学会理事,英国执行会计师协会会员,华联超市股份有限公司独立董事。

（二）监事

李才敏,男,59岁,中共党员,大专学历,高级政工师,曾任上海商业会计学校副校长、党委副书记、纪委书记,上海交家电商业(集团)公司党委书记,华联集团党委副书记、监事,现任华联超市股份有限公司监事长。

徐绍伟,男,51岁,中共党员,硕士学位,高级经济师、高级政工师,曾任上海华联商厦党委办公室副主任,针棉织品商场、五交家电商场、钟文电讯商场党支部书记兼副经理,华联超市公司党总支书记,上海华联商厦股份有限公司华联超市公司党委书记,现任华联超市股份有限公司监事、党委副书记、纪委书记。

陈洪新,男,34岁,大专,曾任盐城市海运公司财务部副经理、江苏悦达集团公司审计部副部长、华林超市股份公司审计委员会工作组组长,现任华联超市股份有限公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

谢定钧,男,56岁,中共党员,大专,经济师,曾任上海市贸易信托公司信托业务部经理、上海华联商厦外汇商场副经理、上海华联超市公司副总经理,现任华联超市股份有限公司副总经理。

王道才，男，58岁，大专，经济师，曾任上海华联商厦质量监督科科长、上海华联商厦铺面商场经理、上海华联超市公司副总经理，现任华联超市股份有限公司副总经理。

卢佩华，女，52岁，中共党员，高中，经济师，曾任上海华联商厦外汇商场主任、上海华联超市公司业务部经理，现任华联超市股份有限公司副总经理。

杨育诚，男，45岁，中共党员，大专，曾任上海华联商厦商场部主任、事业部经理助理、华联(集团)有限公司发展部经理助理、副经理，现任华联超市股份有限公司副总经理。

董小春，男，40岁，硕士，高级会计师，曾任上海华联商厦财务科副科长、上海华联超市公司财务部经理、财务总监，现任华联超市股份有限公司财务总监兼董事会秘书。

二、公司董事、监事、高级管理人员持股情况及薪酬情况

姓名	职务	持股数(股)	持股比例(%)	年薪
汤琪	董事长兼总经理	2,250	0.0015	18万
吕勇明	董事	无	0	不领薪
包汉兴	董事	1,500	0.00097	12.6万
汤耀昌	董事	无	0	不领薪
马志华	董事	无	0	12.6万
华国平	董事	无	0	不领薪
陈信康	独立董事	无	0	6万
张幼文	独立董事	无	0	6万
金铭	独立董事	无	0	6万
李才敏	监事长	无	0	16.2万
徐绍伟	监事	1,500	0.00097	12.6万
陈洪新	监事	无	0	12.6万
董小春	财务总监兼董事会秘书	2,250	0.0015	14.4万
谢定钧	副总经理	1,650	0.00107	12.6万

王道才	副总经理	1,500	0.00097	12.6万
卢佩华	副总经理	1,500	0.00097	12.6万
杨育诚	副总经理	无	0	12.6万

本公司董事、监事、高级管理人员所持股份均已锁定，并无质押、冻结情况。本公司未实行认股权证制度，因此所有董事、监事、高级管理人员均未持有公司认股权。

2003年度在公司领取报酬的董事、监事、高级管理人员有13人，根据公司三届二十二次董事会决议和工资管理制度的有关规定，2003年度公司董事、监事和高级管理人员报酬总额158.4万元，报酬最高的前三名董事报酬总额46.8万元，报酬最高的前三名高级管理人员的报酬总额43.2万元，在6万元—13万元区间9人，14万元以上—18万元4人。独立董事陈信康先生、张幼文先生和金铭先生2003年度各领取津贴6万元。吕勇明、汤耀昌、华国平3名董事未在公司领取报酬。

第九章 公司治理结构

一、公司人员独立

1、劳动、人事、工资管理独立

华联超市与所有在册员工均签署了劳动合同。职工的劳动、人事管理均由股份公司负责，工资及养老保险金、住房公积金、医疗保险金“三金”等其他福利待遇亦由公司独立发放。

2、不存在高级管理人员双重任职情况

目前公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书和业务部经理等高级管理人员均专职在上市公司工作，并在上市公司领取报酬。公司不存在总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书在大股东单位及股东单位的下属单位兼任职务的情况。

3、主要股东推荐的董事和经理人选符合法定程序

主要股东推荐董事和经理人选的过程符合法定程序，不存在干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

二、公司资产完整

公司拥有独立的法人资格，对资产具有完全的占有、使用、收益和处分的权利，可独立支配其拥有的各类资产。公司资产的产权归属与控股股东明确界定，不存在产权归属不清的资产。华联超市拥有从事其经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产及与之相关的职能部门，并构成完整的体系。

公司受让上海华联商厦股份有限公司持有的 100%上海华联超市公司的股权后，已将其变更为公司所属的分公司。“华联超市”被中国连锁经营协会评为 2000 年度中国优秀特许品牌；同时，公司是连锁超市行业唯一通过 GB/T19002—IS09002 “食品及日用百货连锁经营的管理输出”质量体系新加坡国际标准认证有限公司第三方认证的企业。公司拥有在国家工商局商标局注册的“勤俭”、

“”、“” 注册商标专用权。

公司所拥有和使用的资产的所有权或使用权独立完整，具有独立面向市场自主经营的能力。

三、公司财务独立

1、公司设立了独立的财务会计部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司所属各分公司、控股子公司均建有规范独立的财务会计制度。

2、公司独立在银行开户，开户行是中国工商银行上海市南市支行，银行账号为 1001275709006128956，不存在与控股股东共用银行账户的情况，未将资金存放在控股股东的财务公司或资金结算中心。

3、公司依法独立缴纳税款。

4、公司的财务体制完全独立于控股股东，能够独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

四、公司业务独立

公司拥有独立的商品采购、配送和销售系统。公司在业务部中设有专门的采购小组，采购的品种、数量、方式等相关事项均由公司自主决策，并正在积极筹建公司自有的全国采购网络。公司根据产品质量、销售等情况自行选择供货商，根据销售排名实行末尾淘汰制，公司现有供货商近千家，并与之建立长期稳定的合作关系。公司现拥有四个物流配送中心，负责公司门店的销售配送，其中上海华联超市物流配送有限公司下属桃浦一期配送中心占地 2.8 万平方米，采用计算机全过程无纸化控制，为国内屈指可数的现代化大型配送中心。截止 2003 年末，公司拥有直营门店 255 家，加盟店 1133 家，销售网络遍及沪、浙、鲁、豫、皖、京等地。各门店引入新的商品和淘汰旧的品种以及何时开展、如何开展营销、促销活动均由公司自主决策，公司销售系统完全独立于控股股东。公司对于制定发展战略与计划、设立分支机构、选择确定连锁加盟对象等均有独立自主的决策权。公司业务独立于控股股东及其他关联方。

五、公司机构独立

根据本公司章程及关于机构设置的说明，公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，公司已聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，并在公司的内部设立了相应的职能部门；经公司董事会批准，公司已经制定了较为完备的内部管理制度。各机构均独立于控股股东及其它关联方，依法行使各自职权。公司的生产经营和行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于控股股东，办公机构和生产经营场所与控股股东分开，不存在“两块牌子、一套人马”，混合经营，合署办公的情况。

六、公司独立董事制度

公司于2000年6月经1999年度股东大会选举产生一名独立董事，根据根据中国证监会颁布的《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关规定，公司于2002年6月经2001年度股东大会选举增补了两名独立董事。在两年来的董事会工作中，该独立董事能够独立履行职责，维护公司整体利益，特别是中小股东的合法权益，对公司的重大经营决策、对外投资等方面能够按自己独立意志进行表决，并能够从公正、独立的立场发表意见和观点。

公司于2002年第一次临时股东大会，通过了《华联超市股份有限公司独立董事工作制度》，独立董事工作制度主要内容披露如下：

（一） 独立董事的任职基本条件

- 1、根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；
- 2、具有本制度第三章所要求的独立性；
- 3、具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；
- 4、具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；
- 5、《公司章程》规定的其他条件。

（二） 独立董事的独立性

下列人员不得担任独立董事：

- 1、在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；
- 2、直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；
- 3、在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；
- 4、最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；
- 5、为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；
- 6、《公司章程》规定的其他人员；
- 7、中国证监会认定的其他人员。

（三） 独立董事的提名、选举和更换

1、公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

2、 独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当按照规定公布上述内容。

3、 公司聘任的独立董事中，至少包括一名会计专业人员。

4、 在选举独立董事的股东大会召开前，公司应将被提名人的有关材料同时报送中国证监会、中国证监会上海证管办和上海证券交易所。公司董事会对被提名人的有关情况有异议的，应同时报送董事会的书面意见。对中国证监会持有异议的被提名人，可作为公司董事候选人，但不作为独立董事候选人。在召开股东大会选举独立董事时，公司董事会应对独立董事候选人是否被中国证

监会提出异议的情况进行说明。

5、公司应当在股东大会召开前披露独立董事候选人的详细资料，保证股东在投票时已经对候选人有足够的了解。

6、独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

7、独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

8、独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于《指导意见》规定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

9、独立董事出现不符合独立性条件或其他不适宜履行独立董事职责的情况，由此造成公司独立董事的比例低于《指导意见》规定的最低要求时，公司应按规定补足独立董事人数。

（四） 独立董事的作用

1、为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

（3）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（4）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（5）向董事会提请召开临时股东大会；

（6）提议召开董事会；

(7) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(8) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

2、独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

3、如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

4、公司董事会下设的审计、提名、薪酬与考核委员会中，独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

5、独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高与公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(6) 证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项；

(7) 法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的事项；

(8) 独立董事认为必要的其他事项。

6、独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

7、如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

（五） 独立董事的义务

1、独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉的义务。独立董事应当按照相关法律、法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，

尤其要关注中小股东的合法权益不受侵害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

2、 独立董事原则上最多在 5 家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

（六） 独立董事的权利和公司的义务

1、公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

2、 公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时办理公告事宜。

3、 独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

4、 独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

5、 公司应给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。

除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

6、 公司可以建立必要的独立董事责任保险制度，以降低独立董事正常履行职责可能引致的风险。

七、 公司董事会专业委员会

公司董事会现有 9 名董事构成，其中 3 名为独立董事，内部董事 3 名，股

东派遣 3 名。

为深入贯彻《上市公司治理准则》相关精神，进一步完善公司治理结构，公司第三届董事会第十五次会议通过成立了董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。

其中：吕勇明、汤琪、包汉兴、陈信康、张幼文和金铭为战略委员会成员；汤琪、华国平、陈信康、张幼文和金铭为提名委员会成员；马志华、汤耀昌、陈信康、张幼文和金铭为审计委员会成员；汤琪、华国平、陈信康、张幼文和金铭为薪酬与考核委员会成员。经各委员会推选，由汤琪任战略委员会召集人，陈信康为薪酬与考核委员会召集人，张幼文为提名委员会召集人，金铭为审计委员会召集人。

根据上述四个专门委员会实施细则规定，其功能分别是：

（一） 战略委员会

- 1、对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- 2、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- 3、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- 4、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- 5、对以上事项的实施进行检查；
- 6、董事会授权的其他事宜。

（二） 审计委员会

- 1、提议聘请或更换外部审计机构；
- 2、监督公司的内部审计制度及其实施；
- 3、负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- 4、审核公司的财务信息及其披露；
- 5、审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- 6、公司董事会授予的其他事宜。

（三） 提名委员会

- 1、根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- 2、研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- 3、广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；
- 4、对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；
- 5、对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；
- 6、董事会授权的其他事宜。

（四） 薪酬与考核委员会

- 1、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- 2、薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- 3、审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- 4、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- 5、董事会授权的其他事宜。

八、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

本公司着力建立富有生机与活力的用人机制，选择具有开放的思想、诚实正直的品德、丰富的业务知识、强烈的创新意识、良好的沟通技巧和团队合作精神的优秀人才作为公司的培养对象，建立后备人才库。公司董事会提名委员会按照德才兼备，任人唯贤的原则，在公开、公平、公正的基础上选拔公司高级管理人员。

公司对高管人员实行年度目标考核，每年年初与高管人员签订业务数量与质量协议，依据协议目标的完成程度对高管进行奖惩。由公司董事会薪酬与考核委员会负责对高管人员的年度绩效进行考评。

九、重大投资、重要财务决策程序与规则

本公司《章程》、《董事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《总经理与财务总监联签制度》等规章制度对公司重大投资、重要财务决策的程序作了详细的规定。具体规定摘录如下：

1、公司《章程》第九十七条规定“董事会运用公司资产所作出的风险投资权限以公司净资产的百分之五十为限，每项投资须经严格的审查和决策程序；2000万以上投资项目为重大投资项目，决策前应组织有关专家、专业人员进行评审。公司实施重大购买或出售资产应按中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司重大购买或出售资产行为的通知》和证券交易所上市规则的有关规定报股东大会批准。”

2、公司《董事会议事规则》第四条也作了相应的规定：“董事会应当确定其运用公司资产所作出的权限为公司净资产 50%为限，对所投资项目必须建立严格的审查和决策程序；2000万以上投资项目为重大投资项目，决策前应组织有关专家、专业人员进行评审；对于公司实施重大购买或出售资产，按中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司重大购买或出售资产行为的通知》和证券交易所上市规则的有关规定报股东大会批准。”

3、公司《章程》第一百二十三条规定：“总经理应当根据董事会或者监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况。总经理必须保证该报告的真实性。”

4、公司《对外投资管理制度》中也作了相应的规定：

第四条规定“必须严格按照公司法规定，除国务院规定的投资公司和控股公司外，公司的累计投资额不得超过本公司净资产的 50%。”

第五条规定“对外投资必须有书面的、详尽的可行性研究报告，并经有关专家鉴定。”

第六条规定“各公司对外投资必须通过合理的审批手续，各下属子公司对外投资超过一定额度还必须取得股份公司的同意。”

第七条规定“各公司对外出售股票、证券等必须先办理审批手续。”

第八条规定“对外投资的审批权在公司董事会。”

5、公司《总经理与财务总监联签制度》中也作了相应规定：

第二条规定“本管理办法所称的总经理与财务总监联签制度系指在董事会授权范围内凡涉及企业重大资金调拨、财务运作和有可能对企业财务状况产生重大影响的其他经济活动，须由总经理与财务总监联合签署作为必要手续，经董事长签字生效的制度。”

第三条规定“董事会授权总经理与财务总监联签的主要事项有：

- (1) 提供贷款保证、债务担保、资产抵押；
 - (2) 提取现金；
 - (3) 通过银行办理转账结算；
 - (4) 不良资产的处理；
- (1) 董事会规定的其他必须联签的事项。”

十、公司利用外部决策咨询资源的情况

公司在发展、经营、管理、投资、科研、环保等重大问题决策前，充分利用外部专家、机构进行咨询，并组织外聘的有关专家、专业人员、机构进行评审论证，作出项目可行性分析报告。外部咨询决策资源为管理层最终进行正确决策提供了重要依据。本次增发主要拟投资建设 20 家大型综合超市项目经由上海投资咨询公司进行论证，并出具项目可行性研究报告。

十一、公司管理层评价及注册会计师意见

公司管理层认为，公司目前已建立起了一整套的内部控制制度。基本的内部控制制度包括：华联超市股份有限公司总部基本制度、安保管理制度、合同管理制度、文书管理制度、人事专项制度、财务专项制度、业务专项制度、配送专项制度、后勤专项制度、工程专项制度、实业公司专项制度、信息专项制度。公司在所有重大财务运作方面均制定了严密的相关制度，包括：重大财务会计事项报告制度、对外投资管理制度、八项准备内控制度、发票（收据）管理制度、会计档案管理制度、会计电算化制度、财务结算清账制度、财产盘点清查制度、总经理与财务总监联签制度。公司对重大经济活动制定了相应的控制程序，包括：存货控制程序、对外投资控制程序、抵押与担保控制程序、固定资产控制制度、各类减值准备制度。公司建立了董事会议事规则、监事会议

事规则、董事会秘书工作守则、总经理工作守则、独立董事工作制度、关联交易管理制度、募集资金管理办法、董事会专业委员会实施细则等制度。现有内控制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司管理层也将根据法律法规要求和公司实际需要，对内部控制制度加以完善和改进。

上海立信长江会计师事务所有限公司出具了信长会师报字(2004)第 10997 号内部控制审核报告。其结论意见如下：“我们认为，贵公司按照上市公司标准于 2003 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”

第十章 财务会计信息

上海立信长江会计师事务所有限公司为本公司 2001 年度、2002 年度、2003 年度财务报表出具了信长会师报字信长会师报字（2002）第 10318 号、信长会师报字（2003）第 10228 号和信长会师报字（2004）第 10218 号审计报告，均为标准无保留意见的审计报告。

以下数据摘自或源于上述审计报告。

一、本公司最近三年的财务会计资料

（一）本公司最近三年的比较合并资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表及最近一年会计报表附注

华联超市股份有限公司最近三年合并资产负债表

单位：元

	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
资产			
流动资产：			
货币资金	64,710,547.80	112,205,339.90	160,643,782.78
短期投资			
应收票据	157,503,696.84	72,348,615.98	42,558,316.31
应收账款	62,827,591.76	104,594,633.63	87,317,832.32
其他应收款	31,634,573.26	29,064,852.51	23,874,075.30
预付账款	23,714,476.80	14,015,549.00	14,811,256.28
应收补贴款			
存货	385,830,901.30	277,752,625.26	303,318,508.83
待摊费用	17,270,865.00	25,411,760.83	16,592,305.78
待处理流动资产净损失			
流动资产合计	743,492,652.76	635,393,377.11	649,116,077.60
长期投资			
长期股权投资	(5,219,913.21)	13,603,963.56	12,466,452.04
长期债权投资			45,020.00
长期投资合计	(5,219,913.21)	13,603,963.56	12,511,472.04
其中：合并价差（贷差以“-”号表示，合并报表填列）	(8,319,913.21)	(9,296,594.17)	

固定资产：			
固定资产原价	726,553,085.23	478,179,666.91	423,872,364.12
减：累计折旧	154,070,169.61	85,616,020.37	88,888,535.06
固定资产净值	572,482,915.62	392,563,646.54	334,983,829.06
减：固定资产减值准备	863,748.52	868,703.62	789,503.62
固定资产净额	571,619,167.10	391,694,942.92	334,194,325.44
在建工程	126,000.02	43,186,451.68	15,232,868.32
固定资产合计	571,745,167.12	434,881,394.60	349,427,193.76
无形资产及其他资产：			
无形资产	56,356,274.86	60,787,461.27	58,560,620.18
长期待摊费用	4,144,181.00	95,049,208.34	66,780,690.16
无形资产及其他资产合计	60,500,455.86	155,836,669.61	125,341,310.34
资产总计	1,370,518,362.53	1,239,715,404.88	1,136,396,053.74
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	475,000,000.00	275,500,000.00	414,000,000.00
应付票据	88,240,837.59	60,896,767.58	15,577,948.02
应付账款	316,367,595.98	475,960,620.97	274,720,606.47
预收账款	41,536,040.85	28,756,831.68	139,576,958.91
应付工资			
应付福利费	3,027,446.06	3,888,259.51	8,199,423.97
应付股利	180,765.64	201,113.50	4,763,063.54
应交税金	(3,790,126.70)	11,310,657.55	(4,841,968.26)
其他应交款	244,995.24	242,040.17	200,980.72
其他应付款	53,875,863.60	52,438,353.93	26,147,405.81
预提费用	660,400.00	493,855.00	1,028,775.30
递延收益	7,735,682.02		
流动负债合计	983,079,500.28	909,688,499.89	879,373,194.48
长期负债：			
长期借款			
长期负债合计			
负债合计	983,079,500.28	909,688,499.89	879,373,194.48
少数股东权益	18,026,989.52	18,605,467.31	12,683,402.18
股东权益：			
股本净额	154,275,248.00	154,275,248.00	154,275,248.00
资本公积	28,725,030.35	28,725,030.35	28,568,172.38
盈余公积	59,628,342.44	47,167,147.61	32,595,965.67
其中：公益金	23,624,401.31	17,524,438.65	10,352,179.70
未分配利润	126,794,042.44	81,254,011.72	28,900,071.03
未确认的投资损失	10,790.50		
股东权益合计	369,411,872.73	311,421,437.68	244,339,457.08
负债和股东权益总计	1,370,518,362.53	1,239,715,404.88	1,136,396,053.74

华联超市股份有限公司最近三年合并利润及利润分配表

单位：元

	2003年度	2002年度	2001年度
主营业务收入	4,014,089,223.76	3,666,443,133.78	3,247,882,437.11
减：主营业务成本	3,390,607,364.47	3,088,324,069.40	2,791,180,269.15
主营业务税金及附加	25,140,900.02	22,328,063.33	14,105,988.64
主营业务利润	598,340,959.27	555,791,001.05	442,596,179.32
加：其他业务利润	12,971,187.54	15,745,977.36	(3,178,160.72)
减：营业费用	379,644,612.53	341,316,351.25	261,158,378.42
管理费用	138,959,791.79	130,032,893.41	98,548,659.94
财务费用	15,068,462.32	16,251,592.22	18,877,285.81
营业利润	77,639,280.17	83,936,141.53	60,833,694.43
加：投资收益	893,935.63	604,321.64	1,407,512.10
补贴收入	536,991.17	21,580.09	
营业外收入	1,508,051.84	422,635.47	499,165.36
减：营业外支出	4,621,898.18	4,377,907.07	2,212,898.02
利润总额	75,956,360.63	80,606,771.66	60,527,473.87
减：所得税	14,263,227.86	13,113,981.66	9,682,535.29
少数股东损益	(282,638.12)	567,667.37	123,769.10
加：本期未确认的投资损失	10,790.50		(651,126.73)
净利润	61,986,561.39	66,925,122.63	50,070,042.75
加：年初未分配利润	78,065,743.04	28,900,071.03	14,137,921.22
其他转入			
可供分配的利润	140,052,304.43	95,825,193.66	64,207,963.97
减：提取法定盈余公积	6,759,765.75	7,398,922.99	5,054,801.25
提取法定公益金	6,498,496.24	7,172,258.95	5,054,801.25
可供股东分配的利润	126,794,042.44	81,254,011.72	54,098,361.47
减：提取任意盈余公积			
应付普通股股利			4,628,257.44
转作股本的普通股股利			20,570,033.00
未分配利润	126,794,042.44	81,254,011.72	28,900,071.03
附注：非常项目：			
出售、处置部门或投资单位			309,716.88
自然灾害发生的损失			
会计政策变更			2,202,452.66
其他			

华联超市股份有限公司最近三年合并现金流量表

单位：元

	2003年度	2002年度	2001年度
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,488,660,616.25	3,870,111,757.02	3,698,193,652.65
收到的租金			
收到的税费返还	2,582,001.83	3,579,598.27	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	3,600,284.47	11,589,808.96	97,962,743.01
现金流入小计	4,494,842,902.55	3,885,281,164.25	3,796,156,395.66
购买商品、接受劳务支付的现金	4,103,890,873.21	3,134,770,612.78	3,414,884,217.88
经营租赁所支付的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	129,076,926.54	98,285,428.29	74,243,904.04
支付的各项税费	88,903,713.17	72,733,735.90	48,694,682.28
支付的其他与经营活动有关的现金	311,623,642.83	330,048,411.43	320,525,493.15
现金流出小计	4,633,495,155.75	3,635,838,188.40	3,858,348,297.35
经营活动产生的现金流量净额	(138,652,253.20)	249,442,975.85	(62,191,901.69)
投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	150,000.00	45,020.00	7,471,524.03
取得投资收益所收到的现金	85,298.40		1,479,932.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,927,533.69	460,250.00	102,650.00
分得的股利或利润所收到的现金			
收到的其他与投资活动有关的现金			0.00
现金流入小计	3,162,832.09	505,270.00	9,054,106.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	92,756,161.66	120,816,860.20	97,304,063.98
投资所支付的现金	1,200,000.00	19,300,000.00	8,650,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			0.00
现金流出小计	93,956,161.66	140,116,860.20	105,954,063.98
投资活动产生的现金流量净额	(90,793,329.57)	(139,611,590.20)	(96,899,957.68)
筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	800,000.00	4,400,000.00	12,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到现金	800,000.00	4,400,000.00	12,200,000.00
借款所收到的现金	829,500,000.00	673,500,000.00	926,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			0.00
现金流入小计	830,300,000.00	677,900,000.00	938,200,000.00
偿还债务所支付的现金	630,000,000.00	812,000,000.00	846,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	16,715,309.33	23,159,828.53	26,715,470.24
其中：支付少数股东的股利			3,207.97

支付的其他与筹资活动有关的现金	1,633,900.00	1,010,000.00	13,981.00
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			0.00
筹资活动现金流出小计	648,349,209.33	836,169,828.53	872,729,451.24
筹资活动产生的现金流量净额	181,950,790.67	(158,269,828.53)	65,470,548.76
现金及现金等价物净增加额：	(47,494,792.10)	(48,438,442.88)	(93,621,310.61)
补 充 资 料			
将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润	61,986,561.39	66,925,122.63	50,070,042.75
加：少数股东损益	(282,638.12)	567,667.37	123,769.10
减：未确认的投资损失	10,790.50		(651,126.73)
加：计提的资产减值准备	135,007.40	500,176.21	1,448,363.84
计提的坏账准备或转销的坏账			
固定资产折旧	71,186,442.81	30,069,952.89	23,953,776.85
无形资产摊销	9,663,270.01	7,879,980.64	6,628,247.28
长期待摊费用摊销	3,798,929.67	28,652,238.31	22,687,084.56
无形资产、长期待摊费用摊销			
待摊费用的减少(减：增加)	8,140,895.63	(8,819,455.05)	(2,726,267.81)
预提费用的增加(减：减少)		(534,920.30)	(3,167,547.71)
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(199,850.93)	2,591,404.07	724,006.16
固定资产盘亏、报废损失	964,758.77	28,441.00	
财务费用	16,861,506.47	18,597,878.49	22,220,013.71
投资损失(减：收益)	(893,935.63)	(604,321.64)	(1,407,512.10)
存货的减少(减：增加)	(108,078,276.04)	25,565,883.57	(2,657,716.68)
经营性应收项目的减少(减：增加)	(116,335,977.07)	(52,178,854.40)	7,880,972.93
经营性应付项目的增加(减：减少)	(85,588,157.26)	130,201,782.06	(188,620,261.30)
其 他			
经营活动产生的现金流量净额	(138,652,253.20)	249,442,975.85	(62,191,901.69)
现金及现金等价物净增加情况			
现金的期末余额	64,710,547.80	112,205,339.90	160,643,782.78
减：现金的期初余额	112,205,339.90	160,643,782.78	254,265,093.39
现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	(47,494,792.10)	(48,438,442.88)	(93,621,310.61)

华联超市股份有限公司 2003 年度会计报表附注

一、公司简介：

华联超市股份有限公司系于 1993 年 12 月 9 日经上海市人民政府财贸办公室沪府财贸（93）第 314 号文批准成立的股份有限公司，公司所属行业为商业类。公司股票于 1994 年 2 月 4 日在上海证券交易所上市交易。公司原名上海时装股份有限公司，经过资产重组经上海市工商行政管理局批准于 2000 年 10 月 23 日更名为华联超市股份有限公司，股票代码 600825，简称“华联超市”。经营范围包括：服装鞋帽，服饰系列配套商品，日用百货，工艺美术品，五金交电，文教用品，烟酒，中西餐饮，仓储运输，经营进出口业务，建材，装璜材料，超市管理，食品，常用药品，粮食及其制品，连锁加盟，设立分支机构，副食品（涉及许可经营的凭许可证经营），代客服务（除专项规定外），收购水产品，蔬菜，水果，计划生育药具，面包加工。

二、公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

（一）会计制度：执行企业会计准则、《企业会计制度》及其有关的补充规定。

（二）会计年度：公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币：采用人民币为记账本位币。

（四）记账基础和计价原则：以权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则。

（五）现金等价物的确定标准：在编制现金流量表时，将企业持有的同时具备期限短（从购买日起，三个月到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（六）坏账的核算方法：

1、坏账损失的确认标准：

（1）因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；

（2）因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；

（3）因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明确实无法收回的应

收款项；

对确实无法收回的应收款项，根据本公司的管理权限，经董事会批准作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

2、坏账核算方法：采用备抵法，按账龄分析法并结合个别认定法估算坏账损失。

3、坏账准备计提方法和计提比例：

中期末及年末根据应收款项（应收账款和其他应收款）余额按账龄分析法计提坏账准备，具体提取比例如下：

账龄	计提比例
半年以内	不计提
半年以上	8%

对纳入合并报表范围公司的内部往来款项不计提坏账准备。

（七）存货核算方法：

1、存货的分类：库存商品、原材料、在途物资、低值易耗品。

2、存货取得和发出的计价方法：

库存商品采用进价金额核算法，发出存货采用移动加权平均法。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

3、存货盘存制度：采用永续盘存制。

4、低值易耗品的摊销方法：五五摊销法。

5、存货跌价准备的计提方法：

中期末及年末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净额孰低提取或调整存货跌价准备。存货跌价准备按商品大类计提。

（八）短期投资核算方法：

1、短期投资取得时的计价方法：

取得投资时按实际支付的价款（扣除已宣告发放而尚未领取的现金股利或已到期未领取的分期付息债券利息）、相关税费计价。债务重组取得债务人用以抵债的短期投资，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的短期投资，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

取得投资后，实际收到短期投资现金股利或利息时，冲减短期投资的账面价值；实际收到取得投资时已记入应收项目的现金股利或利息时，冲减应收项目。

持有的短期投资出售或收回时，按实际成本结转，同时确认投资损益。

2、短期投资跌价准备的确认标准和计提方法：

中期末及年末，按成本与市价孰低计价，并据以计提或调整短期投资跌价准备。短期投资跌价准备按单项投资计提。

（九）长期投资核算方法：

1、长期股权投资取得时的计价方法：

长期股权投资取得时的成本按发生的实际成本确定，包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的股权投资，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、长期股权投资的核算方法：

对被投资单位能实施控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算；对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算。

按权益法核算长期股权投资所确认的股权投资差额，若合同规定投资期限的按投资期限平均摊销，合同未规定投资期限的，按 10 年摊销；自 2003 年 3 月起对初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，直接贷记资本公积（股权投资准备）。

3、长期债权投资的核算方法：

中期末及年末，按合同规定利率或债券票面利率计提利息，并同时按直线法摊销债券投资溢价或折价。

如果计提的利息到期不能收回，停止计息并冲回原已计提的利息。

4、长期投资减值准备的计提：

中期末及年末，对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，按预计可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。长期投资减值准备按照个别投资项目计算确定。

(十) 固定资产计价和折旧方法:

1、固定资产标准: 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年、单位价值超过 2,000 元的有形资产。

2、固定资产的分类: 房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、家具用具, 租入固定资产改良。

3、固定资产取得时的计价:

日常核算按实际成本原则计价。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产, 以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值; 非货币性交易换入的固定资产, 以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

融资租入的固定资产, 按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值, 如果融资租赁资产占企业资产总额等于或小于 30% 的, 则按最低租赁付款额作为入账值。

4、经营租入固定资产改良: 该科目核算公司以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出, 并在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内单独计提折旧。

5、固定资产折旧采用平均年限法, 根据固定资产类别、估计经济使用年限和预计残值率确定折旧率。各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下:

类别	预计经济使用年限	年折旧率	预计残值率
房屋及建筑物	20-40 年	2.375%-4.75%	5%
机器设备	15 年	6.33%	5%
电子设备	3-10 年	9.5%-31.67%	5%
运输设备	6-14 年	6.79%-15.83%	5%
家具用具	5-6 年	15.83%-19%	5%
租入门店装修费	5-10 年	10%-20%	—

6、固定资产减值准备的计提:

中期末或年末, 对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于其账面价值的, 按预计可收回金额低于其账面价值的差额, 计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

(十一) 在建工程核算方法:

1、取得时的计价方法：

以立项项目分类核算工程发生的实际成本，当所建工程项目达到预定可使用状态时，按实转入固定资产或长期待摊费用（主要为装修工程费用）核算；尚未办理竣工决算的，按估计价值转账，待办理竣工决算手续后再作调整。

2、在建工程减值准备的计提：

中期末及年末，对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工程，或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程，计提在建工程减值准备。在建工程减值准备按单项工程计提。

（十二）无形资产核算方法：

1、取得的计价方法：按取得时的实际成本入帐；

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，按应收债权的帐面价值为基础确定其入帐价值；非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的帐面价值为基础确定其入帐价值。

2、摊销方法：采用直线法。投资合同与法律两者中只有一方规定受益年限或有效年限的，按不超过规定年限平均摊销；两者均规定年限的按孰低者平均摊销；两者均未规定年限的按不超过十年的期限平均摊销。

3、无形资产减值准备的计提：

中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致其为公司创造经济利益的能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按照预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提。

（十三）长期待摊费用摊销方法：

1、开办费转销方法：于开始生产经营的当月一次计入损益。

2、其他长期待摊费用在受益期限内平均摊销，

（十四）借款费用：

1、借款费用资本化的确认原则：

专门借款的辅助费用在所购建资产达到预定可使用状态前，予以资本化，若金额较小则直接计入当期损益。

专门借款的利息、溢折价摊销、汇兑差额开始资本化应同时满足以下三个条件：资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态

所必要的购建活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

普通借款的借款费用和不符合资本化规定的专门借款的借款费用，均计入发生当期损益。

2、借款费用资本化期间：

按季度计算借款费用资本化金额。

3、专门借款的借款费用资本化金额的确定方法：

每一会计期间利息的资本化金额=至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数×借款加权平均利率。

允许资本化的辅助费用、汇兑差额按实际发生额直接资本化。

（十五）预计负债：

与或有事项相关的义务同时符合以下条件时，公司将其列为预计负债：

- 1、该义务是企业承担的现时义务；
- 2、该义务履行很可能导致经济利益流出企业；
- 3、该义务金额可以可靠地计量。

（十六）收入确认原则：

1、销售商品：公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务：在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、递延收益：公司将向加盟店收取的一次性加盟费列入递延收益核算，在8年内平均摊销分期确认收入，期末尚未摊销余额在资产负债表单列。

4、让渡资产使用权：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

(十七) 一次性加盟费(特许权使用费)和加盟管理费的收取标准:

1、一次性加盟费(特许权使用费)是公司与加盟店签订《特许加盟连锁经营合同》,特许加盟店使用本公司的知识产权(主要包括:注册商标、店铺字号、服务标识、商业牌誉、商业秘密和经营技术等)而收取的费用。

2、加盟管理费是指公司对加盟店实行统一管理并提供指导培训、配送货物服务,确保公司品牌商誉不受损害而收取的费用。

(十八) 所得税的会计处理方法:采用应付税款法。

(十九) 合并会计报表的编制方法:

合并会计报表按照《合并会计报表暂行规定》及其补充规定,以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销,对合并盈余公积进行调整。母公司和子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

(二十) 本年度会计政策的变更及其影响:

公司向加盟店收取的一次性加盟费收入原采用一次性计入收入的方式进行核算,本期公司参照财政部二〇〇三年五月三十日颁发的财会〔2003〕16号文《关于企业收取的一次性入网费会计处理的规定》的通知,改用在8年内平均摊销分期确认收入,并进行追溯调整。该项会计政策的变更影响2002年初未分配利润-1,009,340.04元,影响2002年初盈余公积-252,335.00元;影响2002年度净利润-2,723,660.80元,影响2002年度未分配利润-2,178,928.64元,影响2002年度计提盈余公积-544,732.16元;累计影响2003年初未分配利润-3,188,268.68元,盈余公积-797,067.16元。影响2003年度利润总额-3,047,051.62元,净利润-2,589,993.88元。

三、主要税项:

(一) 流转税: 增值税税率	17%
	13% 粮油商品
营业税税率	5%
	3% 邮票

(二) 所得税: 华联超市股份有限公司根据上海市地方税务局沪地税所〔2002〕190号文“关于对华联超市股份有限公司申请享受浦东新区内资企业

所得税优惠政策问题的批复”，执行 15%的所得税税率。合并报表范围内的子公司所得税税率均为 33%。

四、控股子公司及合营企业：

(一) 公司所控制的所有子公司、合营企业及其合并情况：

公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	本公司实际投 资额(万元)	占注册资本 比例(%)	是否合并
上海华联超市南京有限公司	800	食品、日用杂品 零售等	760	95	是
上海华联超市杭州有限公司	500	食品、日用杂品 零售等	450	90	是
上海华联超市湖州有限公司	50	食品、日用杂品 零售等	45	90	是
上海华联超市南通有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	145	96.67	是
上海华联超市苏州有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	135	90	是
上海华联超市芜湖有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	145	96.67	是
上海华联超市淮安有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	145	96.67	是
上海华联超市徐州有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	145	96.67	是
西单上海华联超市(北京)有限责任公司	5,000	食品、日用杂品 零售等	3,850	77	是
南京上海华联长江花园超市有限公司(注 1)	50	食品、日用杂品 零售等	45	85.5	是
上海华联超市阜阳有限公司	150	食品、日用杂品 零售等	135	90	是
上海华联超市南昌有限公司	1,000	食品、日用杂品 零售等	900	90	是
上海华联超市崇明有限公司	500	食品、日用杂品 零售等	450	90	是
上海华联超市连云港有限公司	1,000	食品、日用杂品 零售等	940	94	是
上海华联超市蚌埠有限公司	1,000	食品、日用杂品 零售等	970	97	是

上海华联超市如皋有限公司	1,000	食品、日用杂品零售等	900	90	是
上海华联超市盐城有限公司	500	食品、日用杂品零售等	470	94	是
上海华联超市物流有限公司	1,000	食品、日用杂品零售及仓储等	990	99	是
上海华联超市租赁有限公司	500	超市经营用、通讯用设备和器材的销售等	475	95	是
上海华联超市蚌埠生鲜有限公司(注 2)	50	食品、日用杂品零售等	50	90	是
上海华联超市滕州有限公司	1,000	食品、日用杂品零售等	980	98	是
上海华联超市泰兴有限公司	1,000	食品、日用杂品零售等	950	95	是
上海华联超市青岛有限公司	1,000	食品、日用杂品零售等	970	97	是
上海华联超市合肥有限公司	1,000	食品、日用杂品零售等	950	95	是

注：（1）南京上海华联长江花园超市有限公司，系由上海华联超市南京有限公司投资并拥有 90%的股权，华联超市股份有限公司间接对其拥有的股权份额为 85.5%；（2）上海华联超市蚌埠生鲜有限公司，系由上海华联超市阜阳有限公司与上海华联超市蚌埠有限公司共同投资并拥有 100%的股权，华联超市股份有限公司间接对其拥有的股份额为 90%。

（二）本期合并报表范围的变更情况：

1、与上年相比公司本期新增合并会计报表单位 4 家，其中 2002 年末投资设立的上海华联超市滕州有限公司、上海华联超市泰兴有限公司，本期投资设立的上海华联超市青岛有限公司、上海华联超市合肥有限公司均为控股子公司，已开始经营，故纳入公司合并范围。

2、与上年相比本期公司未减少合并会计报表单位。

五、合并会计报表主要项目注释：

本附注所披露的会计报表数据，除特别注明外，“期初”系指 2003 年 1 月 1 日，“期末”系指 2003 年 12 月 31 日，“本期发生数”系指 2003 年 1 至 12 月发生数，“上年同期数”系指 2002 年 1 至 12 月发生数；货币单位为人民币元。

(一) 货币资金:

项目	期末数	期初数
现金	956,922.19	538,184.32
银行存款	62,866,301.60	110,823,988.45
其他货币资金	887,324.01	843,167.13
合计	64,710,547.80	112,205,339.90

(二) 应收票据:

	期末数	期初数
应收票据	157,503,696.84	72,348,615.98

1、上述票据均为商业承兑汇票，无已抵押、已贴现的应收票据。

2、应收票据期末数较期初数增加了85,155,080.86元，增加比例为117.70%，增加原因主要系由于公司改变了原有的结算方式，在收讫货款时较多的采用了商业票据的形式，故使应收票据较以前年度有所增加。

(三) 应收账款:

1、账龄分析及坏账准备:

项目	期末数				期初数			
	帐面余额	比例%	计提坏账准备比例	坏账准备	帐面余额	比例%	计提坏账准备比例	坏账准备
半年以内	53,780,789.94	84.54	---	---	96,338,255.53	87.55	---	---
半年以上	9,833,480.24	15.46	8%	786,678.42	6,743,077.56	6.13	8%	539,446.21
无锡永安超市	---	---	---	---	6,955,493.51	6.32	(三) 3	4,902,746.76
合计	63,614,270.18	100.00	---	786,678.42	110,036,826.60	100.00	---	5,442,192.97

2、期末欠款单位前五名情况:

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
宜昌大昌食品销售有限公司	4,985,286.99	半年至一年	物流费及货款
上海拍卖行有限责任公司	1,502,746.75	半年以内	货款
上海良菱配销有限公司	675,300.75	半年以内	物流费
上海正宝实业有限公司	633,863.88	半年至一年	物流费
通辽市绿色农业开发有限公司	599,570.54	半年至一年	货款
合计	8,396,768.91	---	---

期末应收账款欠款前五名的合计欠款金额为8,396,768.91元，占应收账款总金额的13.20%。

3、以前年度已全额或大比例计提坏帐准备本年底又全额或部分收回、重组的说明:

无锡永安超市原欠款总金额为 9,805,493.51 元，截至 2002 年 12 月 31 日尚余欠款额为 6,955,493.51 元，已计提坏账准备 4,902,746.76 元。根据公司与无锡永安超市 2002 年 11 月 19 日签定的和解协议书约定由无锡永安超市的担保人无锡纺织发展总公司将其通过无锡市中级人民法院执行取得的位于无锡市东亭镇无锡市毛条厂的集体宿舍大楼一幢（建筑面积 4,000 平方米）及其占用范围内土地使用面积代无锡永安超市抵偿给本公司。公司本期收回 550,000.00 元，并已委托上海拍卖行有限责任公司将上述房产进行公开拍卖并已完成，成交金额为 1,960,000 元，因尚未办妥房产及土地的相关过户手续，拍卖成交款暂存于上海拍卖行。鉴于上述原因公司本期将应收无锡永安超市的货款及已计提的坏账准备进行了转销。

4、期末应收账款中应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位上海华联商厦股份有限公司 221,546.95 元。

（四）其他应收款：

1、账龄分析及坏账准备：

项目	期末数				期初数			
	帐面余额	占总额比例%	计提坏账准备比例	坏账准备	帐面余额	占总额比例%	计提坏账准备比例	坏账准备
半年以内	28,672,913.67	84.25	---	---	24,869,591.19	78.78	---	---
半年以上	3,219,195.21	9.46	8%	257,535.62	4,560,066.65	14.44	8%	364,805.33
上海时装（集团）公司浦东分公司	2,140,278.76	6.29	100%	2,140,278.76	2,140,278.76	6.78	100%	2,140,278.76
合计	34,032,387.64	100.00	---	2,397,814.38	31,569,936.60	100.00	---	2,505,084.09

2、期末欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
上海时装（集团）公司浦东分公司	2,140,278.76	5 年以上	往来款
安徽省加焯制业有限公司	500,000.00	半年以内	往来款
蚌埠华联商厦有限公司	440,000.00	半年以内	往来款
上海市服装鞋帽公司	384,821.10	半年以内	往来款
连云港帝豪实业公司	300,000.00	半年以内	往来款
合计	3,765,099.86		

期末其他应收账款欠款前五名的合计欠款金额为 3,765,099.86 元，占其他应收款总金额的 11.06%。

3、其他应收款中已全额计提坏账准备或计提比例达到 40%以上的说明：

上海时装（集团）公司浦东分公司已歇业，公司已于以前年度对其欠款 2,140,278.76 元按 100%计提坏账准备。

4、期末其他应收款中应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东

单位上海华联商厦股份有限公司 62,495.08 元。

(五) 预付账款:

1、账龄分析:

账龄	期末数		期初数	
	金 额	占总额比例(%)	金 额	占总额比例(%)
半年以内	21,367,999.80	90.11	13,902,309.00	99.19
半年以上	2,346,477.00	9.89	113,240.00	0.81
合计	23,714,476.80	100.00	14,015,549.00	100.00

2、期末预付款前五名情况:

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
上海捷强烟草糖酒集团配销中心	11,414,538.70	半年以内	预付货款
中国工商银行青岛市分行	3,000,000.00	半年以内	预付房租款
上海日能综研中智咨询有限公司	2,168,025.00	半年以上	预付软件款
盐城烟草公司	769,949.00	半年以内	预付货款
合肥烟草公司	339,933.00	半年以内	预付货款
合计	17,692,445.70	---	---

期末预付账款欠款前五名的合计欠款金额为 17,692,445.70 元,占预付帐款总金额的 74.61%。

3、期末预付账款中无预付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(六) 存货及存货跌价准备:

项目	期末数		期初数	
	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备
库存商品	361,925,663.42	---	255,075,665.09	---
原材料	3,103,524.70	---	1,838,890.85	---
在途物资	---	---	---	---
低值易耗品	20,801,713.18	---	20,838,069.32	---
合计	385,830,901.30	---	277,752,625.26	---

1、期末无成本大于市价情况,未提取存货跌价准备。

2、存货期末数较期初数增加了 108,078,276.04 元,增加比例为 38.91%,增加原因主要系由于以下两点:(1)与上年相比公司本期新增四家合并报表子公司,其中 2002 年度投资设立的上海华联超市滕州有限公司、上海华联超市泰兴有限公司,本期投资设立的上海华联超市青岛有限公司、上海华联超市合肥有限公司(2)公司本期存货进货较多的采用了买断方式而导致存货增加。

(七) 待摊费用:

类别	期初数	本期增加	本期摊销	期末数	期末结存原因
租赁费	24,948,516.19	118,614,813.69	127,348,197.09	16,215,132.79	尚未摊销房租
修理费	15,099.35	1,756,795.62	1,326,120.65	445,774.32	尚未摊销修理费
车辆费用	23,483.99	593,911.39	594,445.48	22,949.90	尚未摊销养路费
零星	387,431.73	3,396,801.29	3,300,210.38	484,022.64	尚未摊销零星费用
广告费	---	210,160.00	209,000.00	1,160.00	尚未摊销广告费
保险费	37,229.57	804,891.98	740,296.20	101,825.35	尚未摊销保险费
合计	25,411,760.83	125,377,373.97	133,518,269.80	17,270,865.00	

(八) 长期投资:

1、分类列示:

类别	期末数		期初数	
	帐面金额	减值准备	帐面金额	减值准备
长期股权投资	-5,219,913.21	---	13,603,963.56	---
长期债权投资	---	---	---	---
合计	-5,219,913.21	---	13,603,963.56	---

公司根据实际情况，未计提长期投资减值准备。

2、长期股权投资:

A、成本法核算的其他股权投资:

被投资单位名称	投资期限	投资金额	占注册资本比例	期初数	本期投资增减额	期末数
新上海商业城	10年	100,000.00	1.25%	100,000.00	---	100,000.00
上海金照国际贸易有限公司	20年	3,000,000.00	17.65%	3,000,000.00	---	3,000,000.00
上海交电家电商品联销集团销售公司	98年起	260,000.00	10.00%	260,000.00	-260,000.00	---
小计		3,360,000.00		3,360,000.00	-260,000.00	3,100,000.00

B、权益法核算的对合营企业股权投资:

被投资单位名称	投资起止期	占被投资单位注册资本比例	期初余额	本期权益增减额					期末余额		
				本期合计	其中: 投资成本	损益调整	差额摊销	分得利润	初始投资	累计增减	合计
上海华制冷冷设备有限公司	2001-2003	30%	240,557.73	-240,557.73	-150,000.00	-90,557.73	---	---	---	---	---

C、构成合并价差的股权投资差额:

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本期摊销额	摊余额
上海华联超市物流有限公司	-6,781,370.83	系公司在以净资产对物流公司进行投资的过程中因资产评估增值而形成	10年	678,137.04	-5,707,653.82
上海华联超市租赁有限公司	-2,985,439.29	系公司在以净资产对租赁公司进行投资的过程中因资产评估增值而形成	10年	298,543.92	-2,612,259.39
小计	-9,766,810.12	---	---	976,680.96	-8,319,913.21

(九) 固定资产及累计折旧:

项目	期初数	本期增加	重分类增加	重分类减少	本期减少	期末数
原价						
房屋及建筑物	130,979,862.43	22,941,346.37	---	---	---	153,921,208.80
机器设备	187,385,238.75	33,408,994.54	3,623,045.47	---	3,901,950.29	220,515,328.47
电子设备	102,389,038.11	23,841,258.96	---	1,491,406.27	3,229,657.19	121,509,233.61
运输设备	21,318,112.12	5,972,130.46	---	---	4,263,489.05	23,026,753.53
家具用具	36,107,415.50	9,767,450.31	---	2,131,639.20	586,728.22	43,156,498.39
经营租入固定资产改良(注)	92,399,616.68	72,024,445.75	---	---	---	164,424,062.43
合计	570,579,283.59	167,955,626.39	3,623,045.47	3,623,045.47	11,981,824.75	726,553,085.23

注：“经营租入固定资产改良”期初数是由长期待摊费用的装修费重分类转入。

累计折旧	期初数	本期增加	重分类增加	重分类减少	本期减少	期末数
房屋及建筑物	1,318,740.60	3,778,291.98	---	---	---	5,097,032.58
机器设备	47,027,585.71	16,180,957.44	332,652.36	---	615,219.05	62,925,976.46
电子设备	16,774,712.32	11,418,115.70	---	173,327.68	698,046.68	27,321,453.66
运输设备	4,232,576.85	2,475,709.42	---	---	1,084,823.84	5,623,462.43
家具用具	16,262,404.89	4,162,749.79	---	159,324.68	334,204.00	19,931,626.00
经营租入固定资产改良(注)	---	33,170,618.48	---	---	---	33,170,618.48
合计	85,616,020.37	71,186,442.81	332,652.36	332,652.36	2,732,293.57	154,070,169.61
固定资产净值	484,963,263.22	96,769,183.58	3,290,393.11	3,290,393.11	9,249,531.18	572,482,915.62

(十) 固定资产减值准备:

固定资产类别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
电子设备	795,737.24	---	2,638.25	793,098.99
家具用具	68,865.58	---	---	68,865.58
运输设备	4,100.80	---	2,316.85	1,783.95
合计	868,703.62	---	4,955.10	863,748.52

注：本期减少系随设备报废而转出。

(十一) 在建工程:

工程项目名称	期初数	本期增加	本期结转 固定资产	期末数	资金来源	工程 预算数	工程投入占 预算的比例	工程进度
设备安装工程	2,579.00	3,212,352.00	3,214,931.00	---	自筹	---	---	完工
超市网点装修工程	43,183,872.68	19,250,218.85	62,308,091.51	126,000.02	自筹、借款	---	10%	尚未完工
合计	43,186,451.68	22,462,570.85	65,523,022.51	126,000.02				

注：公司本期在建工程无利息资本化。

(十二) 无形资产:

类别	原始金额	期初数	本期增加	本期摊销	本期减少	期末数	累计摊销额	剩余摊 销月数	取得方式
商誉-1	3,280,000.00	956,666.95	---	---	956,666.95	---	2,323,333.05	---	公司前身时装股份 改制时形成
商誉-2	66,271,553.34	51,912,716.36	---	6,627,155.28	---	45,285,561.08	20,985,992.26	94	收购华联超市公司 时形成
房屋使用权	8,673,869.90	3,575,854.22	---	---	3,575,854.22	---	5,098,015.68	---	公司前身时装股份 遗留
财务软件及 网络系统	15,413,995.80	8,874,744.91	5,232,083.60	3,036,114.73	---	11,070,713.78	4,343,282.02	33-119	购入
合计	93,639,419.04	65,319,982.44	5,232,083.60	9,663,270.01	4,532,521.17	56,356,274.86	32,750,623.01	---	---

(十三) 无形资产减值准备

无形资产类别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
商誉 1 (注)	956,666.95	---	956,666.95	---
房屋使用权 (注)	3,575,854.22	---	3,575,854.22	---
合计	4,532,521.17	---	4,532,521.17	---

注：商誉 1 及房屋使用权本期已转销。

(十四) 长期待摊费用:

类别	原始金额	期初数	本期增加	本期摊销	本期转销	期末数	累计摊销额	剩余摊销月数
开办费	3,197,421.17	133,190.66	3,064,230.51	---	3,197,421.17	---	3,197,421.17	一次性转销
房租	6,335,224.00	2,516,401.00	2,229,288.50	601,508.50	---	4,144,181.00	2,191,043.00	88 以内
合计	9,532,645.17	2,649,591.66	5,293,519.01	601,508.50	3,197,421.17	4,144,181.00	5,388,464.17	

(十五) 短期借款:

借款类别	期末数	期初数
抵押借款	---	---
保证借款	475,000,000.00	245,500,000.00
信用借款	---	30,000,000.00
合计	475,000,000.00	275,500,000.00

1、保证借款中由上海华联（集团）有限公司担保 455,000,000.00 元，由上海百联（集团）有限公司担保 20,000,000.00 元。

2、短期借款期末数较期初数增加了 199,500,000.00 元，增加比例为 72.41%，增加原因主要系由于本期公司更多地买断商品而导致资金需求增加。

(十六) 应付票据:

种类	期末数	期初数
商业承兑汇票	88,240,837.59	60,896,767.58

1、期末余额中无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据。2、应付票据期末数较期初数增加了 27,344,070.01 元，增加比例为 44.90%，增加原因主要系由于公司改变了原有的结算方式，在支付货款时较多的采用了商业票据的形式，故使应付票据较以前年度有所增加。

(十七) 应付账款:

期末数	期初数
316,367,595.98	475,960,620.97

1、期末余额中无欠持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

2、无账龄超过三年的应付账款。

3、应付账款期末数较期初数减少了 159,593,024.99 元，减少比例为 33.53%，减少原因主要系由于本期公司以货币资金直接买断商品较以往年度有所增加，从而导致了应付帐款的减少。

(十八) 预收账款:

期末数	期初数
41,536,040.85	28,756,831.68

1、期末余额中无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份股东单位款项。

2、无账龄超过一年的预收账款。

(十九) 其他应付款:

期末数	期初数
53,875,863.60	52,438,353.93

1、期末余额中无欠持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

2、无账龄超过三年的其他应付款。

(二十) 应付股利:

投资者类别	期末数	结余原因	期初数
公司法人股股东	180,765.64	尚未领取的法人股现金股利	201,113.50

(二十一) 应交税金:

税种	期末数	期初数
增值税	-12,140,512.15	-1,407,025.84
营业税	3,231,708.09	3,930,261.17
城建建设维护费	267,611.16	497,080.51
所得税	4,521,686.28	7,211,374.75
房产税	303,933.18	280,263.28
个人所得税	17,641.46	87,603.84
土地使用税	7,805.28	7,805.28
合计	-3,790,126.70	10,607,362.99

(二十二) 其他应交款:

税种	期末数	期初数	计缴标准
教育费附加	128,240.59	240,361.80	3%
其他地方税	116,754.65	1,678.37	根据各地税局规定
合计	244,995.24	242,040.17	---

(二十三) 预提费用:

项目	期末数	结存余额原因	期初数
借款利息	660,400.00	预提短期借款利息	493,855.00

(二十四) 递延收益:

类别	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
递延收益 (一次性加盟费收入)	4,688,630.40	3,928,000.00	880,948.38	7,735,682.02

(二十五) 股本:

	期末数	比例 (%)	期初数	比例 (%)
一、未上市流通股份:				
国家持有股份	15,581,652.00	10.10	15,581,652.00	10.10
境内法人持有股份	100,124,598.00	64.90	100,124,598.00	64.90

尚未流通股份合计	115,706,250.00	75.00	115,706,250.00	75.00
二、已流通股份：				
境内上市人民币普通股	38,568,998.00	25.00	38,568,998.00	25.00
已流通股份合计	38,568,998.00	25.00	38,568,998.00	25.00
三、股份总数	154,275,248.00	100.00	154,275,248.00	100.00

(二十六) 资本公积：

项目	期末数	期初数
股本溢价	28,568,172.38	28,568,172.38
股权投资准备	156,857.97	156,857.97
合计	28,725,030.35	28,725,030.35

(二十七) 盈余公积：

项目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
法定盈余公积	19,736,141.54	6,759,765.75	---	26,495,907.29
法定公益金	17,125,905.07	6,498,496.24	---	23,624,401.31
任意盈余公积	9,508,033.84	---	---	9,508,033.84
合计	46,370,080.45	13,258,261.99	---	59,628,342.44

(二十八) 未分配利润：

项目	金额	提取比例
期初未分配利润	78,065,743.04	---
加：本期净利润	61,986,561.39	---
减：提取法定盈余公积	6,759,765.75	10%
提取公益金	6,498,496.24	10%,5%
期末未分配利润	126,794,042.44	---

(二十九) 主营业务收入、成本：

1、业务分部：

主营业务类别	本期发生数			上年同期数		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
商业	4,212,529,989.30	3,594,543,080.61	617,986,908.69	3,773,068,860.90	3,215,655,803.61	557,413,057.29
服务业	46,099,507.56	33,404,556.96	12,694,950.60	20,648,663.01	---	20,648,663.01
小计	4,258,629,496.86	3,627,947,637.57	630,681,859.29	3,793,717,523.91	3,215,655,803.61	578,061,720.30
内部销售相互抵销	244,540,273.10	237,340,273.10	7,200,000.00	130,478,696.96	127,331,734.21	3,146,962.75
合计	4,014,089,223.76	3,390,607,364.47	623,481,859.29	3,663,238,826.95	3,088,324,069.40	574,914,757.55

2、地区分部：

地区	本期发生数			上年同期数		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
上海	3,475,671,626.71	3,018,751,393.60	456,920,233.11	3,293,017,861.09	2,835,944,651.81	457,073,209.28
江苏	295,917,427.36	243,647,668.99	52,269,758.37	191,002,165.78	150,186,081.48	40,816,084.30
浙江	63,976,645.12	53,138,895.28	10,837,749.84	68,486,651.76	54,879,452.64	13,607,199.12
安徽	76,006,903.51	60,371,118.93	15,635,784.58	44,269,992.35	33,417,302.95	10,852,689.40
北京	305,230,546.97	221,485,782.43	83,744,764.54	196,940,852.93	141,228,314.73	55,712,538.20
山东	41,826,347.19	30,552,778.34	11,273,568.85	---	---	---
小计	4,258,629,496.86	3,627,947,637.57	630,681,859.29	3,793,717,523.91	3,215,655,803.61	578,061,720.30
公司内各地区分部相互抵销	244,540,273.10	237,340,273.10	7,200,000.00	130,478,696.96	127,331,734.21	3,146,962.75
合计	4,014,089,223.76	3,390,607,364.47	623,481,859.29	3,663,238,826.95	3,088,324,069.40	574,914,757.55

3、按收入内容分类：

收入	金额
商品销售收入	3,579,556,718.04
加盟管理收入	32,684,836.78
其他收入	401,847,668.34
合计	4,014,089,223.16

4、公司向前五名客户销售总额为 84,220,149.03 元，占公司本期主营业务收入的 2.10%。

(三十) 主营业务税金及附加：

项目	计缴标准	本期发生数	上年同期数
营业税	5%	19,744,196.23	16,490,786.21
城建税	7%	3,683,923.91	4,011,332.40
教育费附加	3%	1,674,450.60	1,792,527.62
其他地方税	根据各地税局规定	38,329.28	33,417.10
合计	---	25,140,900.02	22,328,063.33

(三十一) 其他业务利润：

项目	本期发生数			上年同期数		
	收入	支出	利润	收入	支出	利润
租金	9,288,518.24	3,196,102.51	6,092,415.73	4,390,508.38	242,827.16	4,147,681.22
材料销售	577,215.48	380,341.51	196,873.97	165,272.10	8,798.03	156,474.07
电话磁卡	26,591,752.41	25,953,382.13	638,370.28	26,322,781.33	25,409,271.79	913,509.54
出售旧包装等	3,025,780.22	---	3,025,780.22	892,896.23	2,680.25	890,215.98
配送费	722,147.67	37,912.75	684,234.92	1,124,377.67	59,029.83	1,065,347.84
运费	112,258.54	5,893.58	106,364.96	7,614,265.13	418,965.55	7,195,299.58

管理费	1,216,682.07	67,148.89	1,149,533.18	729,557.42	40,125.66	689,431.76
其他零星	1,803,152.51	725,538.23	1,077,614.28	1,504,304.57	816,287.20	688,017.37
合计	43,337,507.14	30,366,319.60	12,971,187.54	42,743,962.83	26,997,985.47	15,745,977.36

(三十二) 财务费用:

类别	本期发生数	上年同期数
利息支出	16,861,506.47	18,062,958.19
减: 利息收入	2,292,083.56	2,129,550.35
手续费	499,039.41	318,184.38
合计	15,068,462.32	16,251,592.22

(三十三) 投资收益:

1、本期发生数:

类别	债券投资收益	成本法下确认的股权投资收益	权益法下确认股权投资收益	股权投资差额摊销	股权转让收益	合计
长期股权投资	---	---	---	976,680.96	-82,745.33	893,935.63
长期债权投资	---	---	---	---	---	---
合计	---	---	---	976,680.96	-82,745.33	893,935.63

2、上年同期数:

类别	债券投资收益	成本法下确认的股权投资收益	权益法下确认的股权投资收益	股权投资差额摊销	股权转让收益	合计
长期股权投资	---	---	134,105.69	470,215.95	---	604,321.64
长期债权投资	---	---	---	---	---	---
合计	---	---	134,105.69	470,215.95	---	604,321.64

(三十四) 补贴收入:

内容	本期发生数	上年同期数	来源	计缴标准
增值税退税	536,991.17	21,580.09	财政	增值税相关条例

(三十五) 营业外收支:

1、营业外收入:

项目	本期发生数	上年同期数
罚款收入	754,489.75	369,062.09
其他	553,711.16	38,277.17
固定资产清理收入	199,850.93	15,296.21
合计	1,508,051.84	422,635.47

2、营业外支出:

项目	本期发生数	上年同期数
处理固定资产损失	964,758.77	2,635,141.28

罚款支出	180,175.40	356,954.48
捐赠支出	1,633,900.00	1,019,000.00
地方附加费	61,475.70	40,505.55
其他	101,816.51	101,287.26
固定资产减值准备	-4,955.10	79,200.00
赔款支出	1,684,726.90	145,818.50
合计	4,621,898.18	4,377,907.07

(三十六) 收到的其他与经营活动有关的现金： 3,600,284.47 元

其中主要的大额收入有：

收到的利息收入 2,292,083.56

(三十七) 支付的其他与经营活动有关的现金： 311,623,642.83 元

其中主要的大额支出有：

支付租赁费 178,978,526.97

支付水电费 54,335,160.36

支付钟点工工资 37,931,902.22

六、母公司会计报表主要项目注释：

(一) 应收账款：

1、账龄分析及坏账准备：

账龄	期末数				期初数			
	帐面余额	比例%	计提坏账 比例	坏账准备	帐面余额	比例%	计提坏账 比例	坏账准备
半年以内	23,966,432.39	11.61	---	---	79,710,555.12	49.04	---	---
半年以上	3,299,863.60	1.60	8%	263,989.09	6,709,077.62	4.13	8%	536,726.21
无锡永安超市	---	---	---	---	6,955,493.51	4.28	(一) 3	4,902,746.76
纳入合并报表范围的子公司应收账款(注)	179,119,885.79	86.79	---	---	69,162,544.26	42.55	---	---
合计	206,386,181.78	100.00		263,989.09	162,537,670.51	100.00		5,439,472.97

注：对纳入合并报表范围的子公司应收账款不计提坏账准备。

2、期末欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
西单上海华联超市（北京）有限责任公司	33,074,132.22	半年以内	往来款
上海华联超市如皋有限公司	26,407,536.20	半年以内	往来款
上海华联超市合肥有限公司	20,088,488.57	半年以内	往来款

上海华联超市青岛有限公司	17,738,247.09	半年以内	往来款
上海华联超市南京有限公司	11,301,605.11	半年以内	往来款
合计	108,610,009.19	---	---

期末应收账款欠款前五名的合计欠款金额为 108,610,009.19 元，占应收账款总金额的 52.62%。

3、以前年度已全额或大比例计提坏帐准备本年底又全额或部分收回、重组的说明：

无锡永安超市原欠款总金额为 9,805,493.51 元，截至 2002 年 12 月 31 日尚余欠款额为 6,955,493.51 元，已计提坏账准备 4,902,746.76 元。根据公司与无锡永安超市 2002 年 11 月 19 日签定的和解协议书约定由无锡永安超市的担保人无锡纺织发展总公司将其通过无锡市中级人民法院执行取得的位于无锡市东亭镇无锡市毛条厂的集体宿舍大楼一幢（建筑面积 4,000 平方米）及其占用范围内土地使用面积代无锡永安超市抵偿给本公司。公司本期收回 550,000.00 元，并已委托上海拍卖行有限责任公司将上述房产进行公开拍卖并已完成，成交金额为 1,960,000 元，因尚未办妥房产及土地的相关过户手续，拍卖成交款暂存于上海拍卖行。鉴于上述原因公司本期将应收无锡永安超市的货款及已计提的坏账准备进行了转销。

4、期末应收账款中应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位上海华联商厦股份有限公司 221,546.95 元。

5、应收账款期末数较期初数增加了 43,848,511.27 元，增加比例为 26.98%，增加的原因主要系由于对合并报表范围内子公司的内部往来有所增加。

（二）其他应收款：

1、账龄分析：

账龄	期末数				期初数			
	帐面余额	占总额比例%	计提坏账比例	坏账准备	帐面余额	占总额比例%	计提坏账比例	坏账准备
半年以内	16,985,291.16	9.07	---	---	16,606,618.88	14.63	---	---
半年以上	3,071,675.25	1.64	8%	245,734.02	4,505,066.65	3.97	8%	360,405.33
上海时装（集团）公司 浦东分公司	2,140,278.76	1.14	100%	2,140,278.76	2,140,278.76	1.88	100%	2,140,278.76
纳入合并报表范围的 子公司往来款项（注）	165,080,761.26	88.15	---	---	90,279,828.48	79.52	---	---
合计	187,278,006.43	100.00		2,386,012.78	113,531,792.77	100.00		2,500,684.09

注：对纳入合并报表范围的子公司往来款项不计提坏账准备。

2、期末欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
上海华联超市租赁有限公司	69,659,253.74	半年以内	往来款
上海华联超市物流有限公司	95,421,507.52	半年以内	往来款
上海时装（集团）公司浦东分公司	2,140,278.76	5至6年	往来款
上海南方皮毛服装厂	384,821.10	半年以上	往来款
上海中房置业股份有限公司	150,000.00	半年以内	往来款
合计	167,755,861.12		

期末其他应收款欠款金额前五名的累计总欠款金额为 167,755,861.12 元，占其他应收款总金额的比例为 89.58%。

3、其他应收款中已全额计提坏账准备或计提坏账比例达到 40% 及以上的说明：

上海时装(集团)公司浦东分公司已歇业，公司已于以前年度对其欠款 2,140,278.76 元按 100% 计提坏账准备。

4、期末其他应收款中应收持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位上海华联商厦股份有限公司 62,495.08 元。

5、其他应收款期末数较期初数增加了 73,746,213.66 元，增加比例为 64.96%，增加的原因主要系由于对合并报表范围内子公司的内部往来有所增加。

（三）预付账款：

1、账龄分析：

账龄	期末数		期初数	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
半年以内	11,576,837.64	84.23%	4,776,611.90	97.68%
半年以上	2,168,025.00	15.77%	113,240.00	2.32%
合计	13,744,862.64	100.00%	4,889,851.90	100.00%

2、期末欠款金额较大的单位情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
上海捷强烟草糖酒集团配销中心	11,414,538.70	半年以内	预付货款
上海日能综研中智咨询有限公司	2,168,025.00	半年以上	预付软件款
合计	13,582,563.70	---	---

3、期末预付账款中无持有本公司 5% 以上（含 5%）股份的股东单位欠款。

(四) 长期投资:

1、分项列示:

项目	期末数		期初数	
	金额	减值准备	金额	减值准备
长期股权投资	149,138,633.55	---	135,076,773.20	---
长期债权投资	---	---	---	---
合计	149,138,633.55	---	135,076,773.20	---

2、长期股权投资:

(1) 成本法核算的股权投资:

被投资单位名称	投资期限	投资金额	占注册资本比例	期初数	本期投资增减额	期末数
新上海商业城	10年	100,000.00	1.25%	100,000.00	---	100,000.00
上海金照国际贸易有限公司	20年	3,000,000.00	17.65%	3,000,000.00	---	3,000,000.00
上海交电家电商品连锁集团销售公司	98年起	260,000.00	10.00%	260,000.00	-260,000.00	---
小计		3,360,000.00		3,360,000.00	-260,000.00	3,100,000.00

(2) 权益法核算的对子公司股权投资:

被投资单位名称	投资起止期	占被投资单位注册资本比例	期初余额	本期权益增减额						期末余额		
				本期合计	其中: 投资成本	确认收益	差额摊销	分得利润	股权投资准备	初始投资	累计权益	合计
上海华联南昌有限公司	10年	85.00%	8,286,780.06	506,702.80	500,000.00	6,702.80	---	---	---	9,000,000.00	-206,517.14	8,793,482.86
上海华联超市南京有限公司	10年	95%	6,824,719.80	84,208.76	---	84,208.76	---	---	---	7,600,000.00	-691,071.44	6,908,928.56
上海华联超市杭州有限公司	10年	90%	4,080,433.92	2,791.67	---	2,791.67	---	---	---	4,500,000.00	-416,774.41	4,083,225.59
上海华联超市湖州有限公司	10年	90%	442,854.96	8,022.95	---	8,022.95	---	---	---	450,000.00	877.91	450,877.91
上海华联超市南通有限公司	5年	96.67%	1,757,540.68	7,215.37	---	7,215.37	---	---	---	1,450,000.00	314,756.05	1,764,756.05
上海华联超市苏州有限公司	10年	90%	1,179,667.41	-54,995.87	---	-54,995.87	---	---	---	1,350,000.00	-225,328.46	1,124,671.54
上海华联超市芜湖有限公司	---	96.67%	1,295,736.91	1,676.71	---	1,676.71	---	---	---	1,450,000.00	-152,586.38	1,297,413.62
上海华联超市淮安有限公司	10年	96.67%	901,408.67	-641,126.91	---	-641,126.91	---	---	---	1,450,000.00	-1,189,718.24	260,281.76
上海华联超市徐州有限公司	20年	96.67%	1,385,384.28	45,353.47	---	45,353.47	---	---	---	1,450,000.00	-19,262.25	1,430,737.75
西单上海华联超市(北京)有限责任公司	15年	77%	41,227,699.00	-1,613,099.83	---	381,667.73	---	-1,994,767.56	---	38,500,000.00	1,114,599.17	39,614,599.17
上海华联超市阜阳有限公司	10年	90%	1,389,078.57	4,038.17	---	4,038.17	---	---	---	1,350,000.00	43,116.74	1,393,116.74
上海华联超市崇明有限公司	10年	90%	4,557,948.05	189,613.52	---	189,613.52	---	---	---	4,500,000.00	247,561.57	4,747,561.57
上海华联超市连云港有限公司	10年	94%	9,195,001.33	-1,202,803.26	---	-1,202,803.26	---	---	---	9,400,000.00	-1,407,801.93	7,992,198.07
上海华联超市蚌埠有限公司	8年	90%	8,126,378.23	-1,251,606.95	700,000.00	-1,951,606.95	---	---	---	9,700,000.00	-2,825,228.72	6,874,771.28
上海华联超市如皋有限公司	10年	90%	9,001,189.75	-716,976.75	---	-716,976.75	---	---	---	9,000,000.00	-715,787.00	8,284,213.00
上海华联超市盐城有限公司	12年	94%	2,995,864.94	-8,876.04	---	-8,876.04	---	---	---	4,700,000.00	-1,713,011.10	2,986,988.90

上海华联超市物流有限公司	10年	99%	7,549,406.55	4,854,936.31	---	4,176,799.27	678,137.04	---	---	9,900,000.00	2,504,342.86	12,404,342.86
上海华联超市滕州有限公司	12年	98%	9,800,000.00	76,080.24	---	76,080.24	---	---	---	9,800,000.00	76,080.24	9,876,080.24
上海华联超市租赁有限公司	---	95%	1,979,122.36	1,076,048.77	---	777,504.85	298,543.92	---	---	4,750,000.00	-1,694,828.87	3,055,171.13
上海华联超市泰兴有限公司	12年	95%	9,500,000.00	-1,271,441.91	---	-1,271,441.91	---	---	---	9,500,000.00	-1,271,441.91	8,228,558.09
上海华联超市青岛有限公司	10年	97%	---	6,079,435.81	9,700,000.00	-3,620,564.19	---	---	---	9,700,000.00	-3,620,564.19	6,079,435.81
上海华联超市合肥有限公司	15年	95%	---	8,387,221.05	9,500,000.00	-1,112,778.95	---	---	---	9,500,000.00	-1,112,778.95	8,387,221.05
小计			131,476,215.47	14,562,418.08	20,400,000.00	-4,819,495.32	976,680.96	-1,994,767.56	---	159,000,000.00	-12,961,366.45	146,038,633.55

(3) 权益法核算的对合营企业股权投资：

被投资单位名称	投资 起止期	占被投资单位 注册资本比例	期初余额	本期权益增减额					期末余额			
				本期合计	其中：投资成本	确认收益	差额摊销	分得利润	初始投资	累计增减	合计	
上海华制冷冷设备有限公司	2001—2003	30%	240,557.73	-240,557.73	-150,000.00	-90,557.73	---	---	---	---	---	---

(4) 其中：股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本期摊销额	摊余额
上海华联超市物流有限公司	-6,781,370.83	系公司在以净资产对物流公司进行投资的过程中因资产评估增值而形成	10年	678,137.04	-5,707,653.82
上海华联超市租赁有限公司	-2,985,439.29	系公司在以净资产对租赁公司进行投资的过程中因资产评估增值而形成	10年	298,543.92	-2,612,259.39
小计	-9,766,810.12	---	---	976,680.96	-8,319,913.21

(五) 主营业务收入、成本：

主营业务 类别	本期发生数			上年同期数		
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
商业	3,368,880,997.82	2,934,713,255.69	434,167,742.13	3,174,866,527.92	2,748,230,123.85	426,636,404.07

(六) 投资收益：

1、本期发生数：

类别	债券投资收益	成本法下确 认的收益	权益法下确认 的收益	股权投资 差额摊销	股权转让收益	合计
长期股权投资	---	---	-4,819,495.32	976,680.96	-82,745.33	-3,925,559.69
长期债权投资	---	---	---	---	---	---
合计	---	---	-4,819,495.32	976,680.96	-82,745.33	-3,925,559.69

2、上年同期数：

类别	债券投资收益	成本法下确 认的收益	权益法下确认 的收益	股权投资 差额摊销	股权转让收益	合计
长期股权投资	---	---	4,091,599.80	470,215.95	---	4,561,815.75
长期债权投资	---	---	---	---	---	---
合计	---	---	4,091,599.80	470,215.95	---	4,561,815.75

七、关联方关系及其交易：

（一）存在控制关系的关联方情况：

1、存在控制关系的关联方：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质	法定代表人
上海华联商厦股份有限公司	浦东新区张杨路 655 号	百货、零售兼批发	控股股东	股份有限公司	吕勇明
华联（集团）有限公司	浦东新区张杨路 655 号	国有资产经营管理、实业投资、国内贸易（除专项规定外），物业管理	最终控股股东	有限责任公司（国有独资）	吕勇明
上海华联超市南京有限公司	南京市鼓楼区湖北路 83 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市杭州有限公司	杭州市下城区凤起路 428 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市湖州有限公司	湖州市红旗路 1 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市南通有限公司	南通市崇川区人民中路 180 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市苏州有限公司	苏州市三香路 6 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市徐州有限公司	徐州市文化路 28 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市芜湖有限公司	芜湖市黄山西路	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市淮安有限公司	淮阴市经济开发区厦门西路 6 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
南京上海华联长江花园超市有限公司	南京市玄武区长江花园 2-3 楼	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
西单上海华联超市（北京）有限责任公司	北京市崇文区龙潭路 4 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市阜阳有限责任公司	阜阳市清河路 255 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市南昌有限公司	南昌市	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市崇明有限公司	上海市崇明县堡镇镇堡兴路 72 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲

上海华联超市连云港有限公司	连云港市新浦区苍梧路龙河大厦一、二楼	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市蚌埠有限公司	蚌埠市凤阳路15号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市如皋有限公司	如皋市如城海阳中路237号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市盐城有限公司	盐城市解放北路36号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市物流有限公司	上海华联路18号	食品、日用杂品零售及仓储等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市租赁有限公司	上海华联超市租赁有限责任公司	超市经营用、通讯用等设备和器材的销售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市蚌埠生鲜有限公司	蚌埠市凤阳西路15号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市滕州有限公司	滕州市杏台路55号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市泰兴有限公司	泰兴市鼓楼南路72号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市青岛有限公司	青岛市市北区仲路30号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲
上海华联超市合肥有限公司	合肥市宁国路150号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	华洲

2、存在控制关系的关联方注册资本及其变化:

关联方	期初数	本期变动	期末数
上海华联商厦股份有限公司	42,259.99 万	---	42,259.99 万
华联(集团)有限公司	4,487 万	---	4,487 万
上海华联超市南京有限公司	800 万	---	800 万
上海华联超市杭州有限公司	500 万	---	500 万
上海华联超市湖州有限公司	50 万	---	50 万
上海华联超市南通有限公司	150 万	---	150 万
上海华联超市苏州有限公司	150 万	---	150 万
上海华联超市徐州有限公司	150 万	---	150 万
上海华联超市芜湖有限公司	150 万	---	150 万
上海华联超市淮安有限公司	150 万	---	150 万
南京上海华联长江花园超市有限公司	50 万	---	50 万
西单上海华联超市(北京)有限责任公司	5,000 万	---	5,000 万
上海华联超市阜阳有限责任公司	150 万	---	150 万

上海华联超市南昌有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市崇明有限公司	500 万	---	500 万
上海华联超市连云港有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市蚌埠有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市如皋有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市盐城有限公司	500 万	---	500 万
上海华联超市物流有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市租赁有限公司	500 万	---	500 万
上海华联超市蚌埠生鲜有限公司	50 万	---	50 万
上海华联超市滕州有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市泰兴有限公司	1,000 万	---	1,000 万
上海华联超市青岛有限公司	---	1,000 万	1,000 万
上海华联超市合肥有限公司	---	1,000 万	1,000 万

3、存在控制关系的关联方所持股份及其变化:

关联方	期初数		本期增加		本期减少数		期末数	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
上海华联商厦股份有限公司	77,137,623.00	50	---	---	---	---	77,137,623.00	50
华联（集团）有限公司	15,581,652.00	10.10	---	---	---	---	15,581,652.00	10.10
上海华联超市南京有限公司	7,600,000.00	95	---	---	---	---	7,600,000.00	95
上海华联超市杭州有限公司	4,500,000.00	90	---	---	---	---	4,500,000.00	90
上海华联超市湖州有限公司	450,000.00	90	---	---	---	---	450,000.00	90
上海华联超市南通有限公司	1,450,000.00	96.67	---	---	---	---	1,450,000.00	96.67
上海华联超市苏州有限公司	1,350,000.00	90	---	---	---	---	1,350,000.00	90
上海华联超市徐州有限公司	1,450,000.00	96.67	---	---	---	---	1,450,000.00	96.67
上海华联超市芜湖有限公司	1,450,000.00	96.67	---	---	---	---	1,450,000.00	96.67
上海华联超市淮安有限公司	1,450,000.00	96.67	---	---	---	---	1,450,000.00	96.67
南京上海华联长江花园超市有限公司	450,000.00	85.5	---	---	---	---	450,000.00	85.5
西单上海华联超市（北京）有限责任公司	38,500,000.00	77	---	---	---	---	38,500,000.00	77
上海华联超市阜阳有限责任公司	1,350,000.00	90	---	---	---	---	1,350,000.00	90
上海华联超市南昌有限公司	8,500,000.00	85	500,000.00	5	---	---	9,000,000.00	90
上海华联超市崇明有限公司	4,500,000.00	90	---	---	---	---	4,500,000.00	90
上海华联超市连云港有限公司	9,400,000.00	94	---	---	---	---	9,400,000.00	94
上海华联超市蚌埠有限公司	9,000,000.00	90	700,000.00	7	---	---	9,700,000.00	97
上海华联超市如皋有限公司	9,000,000.00	90	---	---	---	---	9,000,000.00	90
上海华联超市盐城有限公司	4,700,000.00	94	---	---	---	---	4,700,000.00	94
上海华联超市物流有限公司	9,900,000.00	99	---	---	---	---	9,900,000.00	99
上海华联超市租赁有限公司	4,750,000.00	95	---	---	---	---	4,750,000.00	95

上海华联超市蚌埠生鲜有限公司	500,000.00	90	---	---	---	---	500,000.00	90
上海华联超市滕州有限公司	9,800,000.00	98	---	---	---	---	9,800,000.00	98
上海华联超市泰兴有限公司	9,500,000.00	95	---	---	---	---	9,500,000.00	95
上海华联超市青岛有限公司	---	---	9,700,000.00	97	---	---	9,700,000.00	97
上海华联超市合肥有限公司	---	---	9,500,000.00	95	---	---	9,500,000.00	95

(三) 关联方交易

1、存在控制关系的关联方交易：

(1) 存在控制关系且纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司间交易已作抵销。

(2) 公司本期向控股股东上海华联商厦股份有限公司所属加盟店配送销售 9,490,351.24 元，收讫加盟费 347,628.83 元；截至本期期末应收账款余额 221,546.95 元，其他应收款余额 62,495.08 元。

2、关联方应收、应付款项余额：

项目	本期末	上年末	占全部应收（付）款项的比例	
			本期末	上年末
应收账款：				
上海华联商厦股份有限公司	221,546.95	353,168.76	0.35%	0.21%
其他应收款：				
上海华联商厦股份有限公司	62,495.08	---	0.18%	---
华联集团资产托管有限公司	---	500,000.00	---	1.58%

八、或有事项：

公司无需要披露的重大或有事项。

九、承诺事项：

公司无需要披露的重大承诺事项。

十、资产负债表日后事项：

公司董事会本期利润分配预案中无现金股利分配，除此之外公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

十一、债务重组事项：

公司无需要披露的重大债务重组事项。

十二、其他重要事项：

2002年度公司以净资产出资的形式对上海华联超市物流有限公司及上海华联超市租赁有限公司进行投资，投资过程中所涉及的固定资产产权证及土地使用权权证等文件尚未办理产权过户登记手续。

（二）独立董事及中介机构关于减值准备的意见

1、独立董事认为公司的各项资产减值准备计提符合我国《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关的补充规定，各项资产减值准备的计提政策是公允稳健的，计提是充分的。

2、保荐机构（主承销商）中国科技证券认为公司的各项资产减值准备计提政策是公允稳健的，计提是充分的。

3、上海立信长江会计师事务所认为公司各项资产减值准备计提符合我国《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关的补充规定，各项资产减值准备的计提政策是公允稳健的，计提是充分的。

二、公司根据资产置换后的框架编制的截至二零零零年十二月三十一日止三个会计年度的备考会计报表及说明

本公司于2000年10月进行了重大资产重组（详细情况请参见本招股意向书第六章），以下是本公司根据资产置换后的框架编制的截至二零零零年十二月三十一日止三个会计年度的备考资产负债表、利润及利润分配表以及备考会计报表基础与假设说明。

注：该备考会计报表的编制框架以2000年12月31日华联超市股份有限公司架构为基准编制，原控股子公司上海服饰中心已于1999年内转让给华联（集团）有限公司，所以上海服饰中心未纳入备考会计报表的编制框架。

华联超市股份有限公司前三年备考合并资产负债表

单位：元

	2000年12月31日	1999年12月31日	1998年12月31日
资产			
流动资产：			
货币资金	266,359,447.44	210,585,289.53	159,673,952.30
短期投资			
减：短期投资跌价准备			
短期投资净额			
应收票据	4,584,064.10	57,058,138.16	95,096,703.01
应收账款	76,684,830.66	60,408,238.47	74,825,593.82

其他应收款	15,768,015.48	124,845,838.80	77,279,087.16
预付账款	9,672,476.29	15,347,548.60	7,406,939.39
应收补贴款			
存货	302,804,384.03	155,769,824.16	185,353,381.68
待摊费用	14,082,557.64	23,695,335.96	28,833,183.51
其他流动资产		17,952,709.92	151,966,285.31
待处理流动资产净损失	727,955.06	134,964.07	579,939.60
流动资产合计	690,683,730.70	665,797,887.67	781,015,065.78
长期投资			
长期股权投资	3,860,000.00	2,310,000.00	42,027,772.26
长期债权投资	90,040.00	227,650.00	227,650.00
长期投资合计	3,950,040.00	2,537,650.00	42,255,422.26
固定资产：			
固定资产原价	376,100,502.07	309,445,750.95	282,501,066.04
减：累计折旧	79,957,423.31	59,487,992.11	43,429,301.85
固定资产净值	296,143,078.76	249,957,758.84	239,071,764.19
减：固定资产减值准备	784,548.52		
固定资产净额	295,358,530.24	249,957,758.84	239,071,764.19
在建工程	13,547,506.93	27,483,070.86	53,242,266.48
固定资产合计	308,906,037.17	277,440,829.70	292,314,030.67
无形资产及其他资产：			
无形资产	47,176,360.12	59,643,748.21	67,350,961.85
开办费			
长期待摊费用	82,312,860.77	73,131,225.70	36,896,107.25
无形资产及其他资产合计	129,489,220.89	132,774,973.91	104,247,069.10
资产总计	1,133,029,028.76	1,078,551,341.28	1,221,797,127.23
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	335,500,000.00	213,000,000.00	384,000,000.00
应付票据	4,492,149.12	30,433,230.80	55,819,561.35
应付账款	303,265,158.86	200,581,201.71	352,877,061.44
预收账款	222,563,301.00	173,296,697.62	5,939,914.82
应付工资			
应付福利费	7,941,366.06	6,482,216.09	6,848,240.51
应付股利	5,287,849.25	146,691.00	155,331.00
应交税金	2,048,878.73	679,869.20	16,089,678.03
其他应交款	152,440.28	106,241.95	279,056.01
其他应付款	69,632,311.30	237,067,130.67	194,943,781.60

预提费用	4,196,323.01	5,453,614.14	6,927,057.45
一年内到期的 长期负债			
流动负债合计	955,079,777.61	867,246,893.18	1,023,879,682.21
长期负债：			
长期借款			
长期应付款			
住房周转金			
其他长期负债		777,044.17	852,044.17
长期负债合计		777,044.17	852,044.17
负债合计	955,079,777.61	868,023,937.35	1,024,731,726.38
少数股东权益	297,728.36	156,858.54	
股东权益：			
股本	102,850,165.00	102,850,165.00	102,850,165.00
资本公积	59,423,222.38	59,423,222.38	59,423,222.38
盈余公积	21,111,840.57	16,164,290.17	14,820,195.59
其中：公益金	4,618,783.81	2,136,341.95	1,464,294.66
未分配利润	-3,140,685.32	31,932,867.84	19,971,817.88
减：累计未确认的 投资损失	2,593,019.84		
股东权益合计	177,651,522.79	210,370,545.39	197,065,400.85
负债和股东权益总计	1,133,029,028.76	1,078,551,341.28	1,221,797,127.23

华联超市股份有限公司近三年备考合并利润及利润分配表

单位：元

	2000年度	1999年度	1998年度
主营业务收入	3,100,147,816.41	2,530,936,231.76	2,211,606,375.19
减：主营业务成本	2,677,736,771.14	2,174,286,974.17	1,946,729,764.88
主营业务税金及附加	10,284,786.99	8,840,976.80	4,131,821.23
主营业务利润	412,126,258.28	347,808,280.79	260,744,789.08
加：其他业务利润	4,217,381.55	3,643,497.69	28,704,089.15
减：存货跌价损失			

营业费用	135,989,341.42	113,315,866.52	89,631,719.57
管理费用	229,135,719.43	181,072,166.08	168,220,854.25
财务费用	5,418,200.50	13,344,059.73	8,587,025.26
营业利润	45,800,378.48	43,719,686.15	23,009,279.15
加：投资收益	407,854.00	12,732,634.60	24,859,567.15
补贴收入			1,000,000.00
营业外收入	1,066,045.14	5,183,146.36	4,155,976.54
减：营业外支出	8,474,206.48	2,309,787.64	2,057,301.32
利润总额	38,800,071.14	59,325,679.47	50,967,521.52
减：所得税	8,750,871.02	10,600,178.20	8,689,628.47
少数股东损益	-150,216.99	-93,141.46	
加：本期未确认的投资损失	2,701,933.03		
净利润	32,901,350.14	48,818,642.73	42,277,893.05
加：年初未分配利润	31,932,867.84	19,971,828.06	-5,548,363.98
其他转入	863,568.50		
可供分配的利润	65,697,786.48	68,790,470.79	36,729,529.07
减：提取法定盈余公积	2,473,775.20	672,047.29	366,130.62
提取法定公益金	2,473,775.20	672,047.29	366,130.62
可供股东分配的利润	60,750,236.08	67,446,376.21	35,997,267.83
减：提取任意盈余公积			3,925,449.95
应付上缴利润	58,748,413.15	35,513,508.37	
应付普通股股利	5,142,508.25		
转作股本的普通股股利			12,100,000.00
未分配利润	-3,140,685.32	31,932,867.84	19,971,817.88
附注：非常项目：			
出售、处置部门或投资单位			
自然灾害发生的损失			
会计政策变更			
其他			

华联超市股份有限公司近三年（母公司）备考资产负债表

单位：元

	2000年12月31日	1999年12月31日	1998年12月31日
资 产			
流动资产：			
货币资金	242,031,900.37	200,631,266.55	156,766,592.16
短期投资			
应收票据	4,510,117.70	56,983,315.26	94,920,272.59
应收股利			
应收利息			
应收账款	95,046,092.50	59,998,959.29	73,464,855.40
其他应收款	11,729,455.76	142,302,788.63	105,441,306.47
预付账款	9,333,405.54	15,343,835.60	7,406,939.39
应收补贴款			
存 货	289,163,482.79	150,526,160.48	178,736,051.36
待摊费用	12,705,842.02	23,456,207.93	28,622,313.37
一年内到期的长期 债权投资			
其他流动资产	54,391,499.19	17,952,709.92	151,966,285.31
待处理流动资产 净损失	695,213.56	134,964.07	579,939.60
流动资产合计	719,607,009.43	667,330,207.73	797,904,555.65
长期投资：			
长期股权投资	13,934,631.67	11,328,500.10	47,427,772.26
长期债权投资	90,040.00	227,650.00	227,650.00
长期投资合计	14,024,671.67	11,556,150.10	47,655,422.26
固定资产：			
固定资产原价	335,934,655.77	283,995,877.37	258,932,959.09
减：累计折旧	65,460,890.76	48,649,910.35	35,312,022.46
固定资产净值	270,473,765.01	235,345,967.02	223,620,936.63
减：固定资产减 值准备	784,548.52		
固定资产净额	269,689,216.49	235,345,967.02	223,620,936.63
工程物资			
在建工程	11,514,790.50	27,379,046.86	53,242,266.48
固定资产清理			
固定资产合计	281,204,006.99	262,725,013.88	276,863,203.11
无形资产及其他资产：			
无形资产	47,176,360.12	59,643,748.21	62,806,596.38
长期待摊费用	58,588,104.57	57,375,815.44	21,436,622.08

其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	105,764,464.69	117,019,563.65	84,243,218.46
递延税项:			
递延税款借项			
资产总计	1,120,600,152.78	1,058,630,935.36	1,206,666,399.48
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	332,000,000.00	208,000,000.00	384,000,000.00
应付票据	4,492,149.12	30,433,230.80	55,819,561.35
应付账款	296,161,182.26	186,527,246.56	339,048,097.25
预收账款	223,364,707.29	172,330,263.54	5,838,101.27
应付工资			
应付福利费	7,688,564.64	6,046,542.83	6,013,237.62
应付股利	5,287,849.25	146,691.00	155,331.00
应交税金	1,247,643.12	-155,979.00	15,735,769.17
其他应交款	83,472.29	78,173.52	264,992.35
其他应付款	66,085,829.71	238,668,470.91	194,946,796.82
预提费用	3,936,983.57	5,408,705.64	6,927,057.45
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	940,348,381.25	847,483,345.80	1,008,748,944.28
长期负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
其他长期负债		777,044.17	852,044.17
长期负债合计		777,044.17	852,044.17
递延税项:			
递延税款贷项			
负债合计	940,348,381.25	848,260,389.97	1,009,600,988.45
少数股东权益 (合并报表填列)			
股东权益:			
股本	102,850,165.00	102,850,165.00	102,850,165.00
减: 已归还投资			
股本净额	102,850,165.00	102,850,165.00	102,850,165.00

资本公积	59,423,222.38	59,423,222.38	59,423,222.38
盈余公积	20,634,653.61	16,164,290.17	14,820,195.59
其中:法定公益金	4,371,523.67	2,136,341.95	1,464,294.66
未分配利润	-2,656,269.46	31,932,867.84	19,971,828.06
减: 累计未确认的投资损失			
外币报表折算差额 (合并报表填列)			
股东权益合计	180,251,771.53	210,370,545.39	197,065,411.03
负债和股东权益总计	1,120,600,152.78	1,058,630,935.36	1,206,666,399.48

华联超市股份有限公司近三年（母公司）备考利润及利润分配表

单位：元

	2000年度	1999年度	1998年度
主营业务收入	2,823,821,479.36	2,257,235,220.58	1,941,371,587.94
减: 主营业务成本	2,452,306,788.64	1,933,302,041.12	1,709,089,561.39
主营业务税金及附加	9,198,641.78	8,149,226.70	3,741,740.51
主营业务利润	362,316,048.94	315,783,952.76	228,540,286.04
加: 其他业务利润	220,941.70	735,338.18	26,449,155.92
减: 营业费用	121,462,496.90	104,567,548.43	80,941,995.13
管理费用	189,194,870.05	155,942,777.27	145,511,650.54
财务费用	5,020,851.74	13,143,896.34	8,584,607.77
营业利润	46,858,771.95	42,865,068.90	19,951,188.52
加: 投资收益	1,423,519.74	15,466,684.30	28,689,803.16
补贴收入			1,000,000.00
营业外收入	938,711.37	2,436,270.43	2,558,872.59
减: 营业外支出	8,141,395.58	1,903,690.91	1,232,332.57
利润总额	41,079,607.48	58,864,332.72	50,967,531.70
减: 所得税	8,171,028.44	10,045,689.99	8,689,628.47
减: 少数股东损益			
加: 本期未确认的投资损失			
净利润	32,908,579.04	48,818,642.73	42,277,903.23
加: 年初未分配利润	31,932,867.84	19,971,828.06	-5,548,363.98
其他转入	863,568.50		

可供分配的利润	65,705,015.38	68,790,470.79	36,729,539.25
减：提取法定盈余公积	2,235,181.72	672,047.29	366,130.62
提取法定公益金	2,235,181.72	672,047.29	366,130.62
职工奖励及福利基金			
提取储备基金			
提取企业发展基金			
利润归还投资			
可供投资者分配的利润	61,234,651.94	67,446,376.21	35,997,278.01
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			3,925,449.95
应上缴利润	58,748,413.15	35,513,508.37	
应付普通股股利	5,142,508.25		
转作股本的普通股股利			12,100,000.00
未分配利润	-2,656,269.46	31,932,867.84	19,971,828.06

说明：华联超市股份有限公司备考会计报表编制的基础与假设

第一、备考会计报表编制基准：

(一) 影响备考会计报表编制之公司架构的有关重大资产重组事项：

1、因本公司于 2000 年度向上海华联商厦股份有限公司收购了上海华联超市公司 100% 股权，并将上海华联超市公司变更为华联超市股份有限公司上海华联超市分公司，故备考会计报表将上海华联超市分公司纳入母公司汇总报表范围。

2、因本公司于 2000 年度向上海华联商厦股份有限公司收购了上海华联超市公司 100% 股权，并将上海华联超市公司变更为华联超市股份有限公司上海华联超市分公司，故原上海华联超市公司的子公司（上海华联超市南京有限公司、上海华联超市杭州有限公司、上海华联超市湖州有限公司、上海华联超市南通有限公司、上海华联超市苏州有限公司、上海华联超市芜湖有限公司、上海华联超市淮阴有限公司、上海华联超市徐州有限公司、南京上海华联长江花园超市有限公司）变更为本公司的子公司，并纳入备考报表合并范围。

(二) 本公司截止 1998 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日三个会计年度（以下简称“有关期间”）的备考会计报表的编制是建立在上述重大资产重组事项于有关期间期初就已完成这一假设的基础上，以重组结束后（截止 2000 年 12 月 31 日）本公司的架构为主体，按照 1998—2000 年

度实际存在的该架构各构成实体进行编制。

(三) 本公司截至 1998 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日的会计报表业经上海上会会计师事务所有限公司审计,截至 2000 年 12 月 31 日的会计报表业经上海立信长江会计师事务所有限公司审计。原上海华联超市公司(华联超市股份有限公司上海华联超市分公司)有关期间的会计报表业经上海立信长江会计师事务所有限公司审计。

(四) 本公司提请本备考会计报表的阅读者特别注意本公司收购上海华联超市公司时产生无形资产—商誉 67,394,800.00 元,根据有关期间备考会计报表的编制假设,即上述重大资产重组事项于有关期间期初就已完成,故编制备考会计报表时假设该商誉于 1998 年年初已产生,并按照 10 年进行摊销,相应确定该无形资产有关期间各资产负债表日该无形资产的余额。

本备考会计报表于有关期间的损益情况因该无形资产的备考摊销而受到的影响如下:

	2000 年度	1999 年度	1998 年度
商誉—2	5,063,970.36	6,739,479.96	6,739,479.96

第二、公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法:

(一) 会计制度: 本公司执行《企业会计制度》及其有关补充规定,本公司原执行《股份有限公司会计制度》及其有关补充规定,有关会计制度的变更详见说明二(十八)。

(二) 会计年度: 公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

(三) 记账本位币: 采用人民币为记账本位币。

(四) 记账原则和计价基础: 以权责发生制为记账原则,以历史成本为计价基础。

(五) 坏账的核算方法:

1、坏账损失确认标准:

(1) 因债务人破产或死亡,依照法律程序清偿后,仍然不能收回的应收款项;

(2) 因债务人逾期未履行偿债义务,并有明显特征表明不能收回,或账龄超过五年的应收款项。

对确实无法收回的应收款项，根据本公司的管理权限，经董事会批准作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

2、坏账核算方法：坏账核算采用备抵法，按账龄分析法并结合个别认定法估算坏账损失。

3、坏账准备计提方法和计提比例：

中期末及年末根据应收款项（应收账款和其他应收款）余额按账龄分析法计提坏账准备，具体提取比例如下：

账龄	计提比例
半年以内	不计提
半年以上	8%
对纳入合并报表范围公司的内部往来款项不计提坏账准备。	

（六）存货核算方法：

1、存货的分类：库存商品、原材料、在途物资、低值易耗品。

2、存货取得和发出的计价方法：

库存商品采用售价金额核算法，每月按商品大类，计算商品进销差价率，结转当月已销商品的进销差价。

发出商品时按先进先出法核算。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

3、存货盘存制度：采用实地盘存制，定期对存货进行实地盘存，盘盈盘亏计入当期损益。

4、低值易耗品的摊销方法：五五摊销法。

5、存货跌价准备的计提方法：

中期末及年末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净额孰低提取或调整存货跌价损失准备。存货跌价准备按商品类别计提。

（七）短期投资核算方法：

1、短期投资取得时的计价方法：

取得投资时按实际支付的价款（扣除已宣告发放而尚未领取的现金股利或

已到期未领取的分期付息债券利息)相关税费计价。债务重组取得债务人用以抵债的短期投资,以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值;以非货币性交易换入的短期投资,以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

取得投资后,实际收到短期投资现金股利或利息时,冲减短期投资的账面价值;实际收到取得投资时已记入应收项目的现金股利或利息时,冲减应收项目。

持有的短期投资出售或收回时,按实际成本结转。

2、短期投资跌价准备的确认标准和计提方法:

中期末及年末,按成本与市价孰低计价,并据以计提或调整短期投资跌价准备。短期投资跌价准备按单项投资计提。

(八) 长期投资核算方法:

1、长期股权投资取得时的计价方法:

长期股权投资取得时的成本按发生的实际成本确定,包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资,以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值;非货币性交易换入的股权投资,以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、长期股权投资的核算方法:

对被投资单位能实施控制、共同控制或重大影响的,长期股权投资采用权益法核算;对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的,长期股权投资采用成本法核算。

若对被投资单位有其他额外的责任(如提供担保等),投资账面价值不以减记至零为限。

按权益法核算长期股权投资所确认的股权投资差额,若合同规定投资期限的按投资期限摊销,合同未规定投资期限的,按10年摊销。

3、长期债权投资的核算方法:

中期末及年末,按合同规定利率或债券票面利率计提利息,并同时按直线法摊销债券投资溢价或折价。

如果计提的利息到期不能收回,停止计息并冲回原已计提的利息。

4、长期投资减值准备的计提:

对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化等原因导致其可收回金额

低于投资的账面价值，按预计可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。长期投资减值准备按照个别投资项目计算确定。

(九) 固定资产计价和折旧方法：

1、固定资产标准：指使用期限超过一年的房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等；不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在 2,000 元以上，并且使用年限超过二年的，也作为固定资产。

2、固定资产的分类：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、家具用具。

3、固定资产取得时的计价：

按实际成本原则计价。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的固定资产，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

4、固定资产折旧采用直线法，根据固定资产类别、估计经济使用年限和预计残值率确定折旧率。各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计经济使用年限	年折旧率	预计残值率
房屋及建筑物	20-40 年	2.375%-4.75%	5%
机器设备	15 年	6.33%	5%
电子设备	3-10 年	9.5%-31.67%	5%
运输设备	6-14 年	6.79%-15.83%	5%
家具用具	5-6 年	15.83%-19%	5%

5、固定资产减值准备的计提：

中期末或年末，对由于市价持续下跌、技术陈旧、损失、长期闲置等原因导致其可收回金额低于其账面价值的，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

(十) 在建工程核算方法：

1、取得时的计价方法：

以立项项目分类核算工程实际发生的实际成本，当所建工程项目达到预定可使用状态时，按实转入固定资产或长期待摊费用（主要为装修工程费用）核

算；尚未办理竣工决算的，按估计价值转账，待办理竣工决算手续后再作调整。

2、借款利息的处理方法：

为购建固定资产而借入的款项，当同时满足资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始三个条件时，其借款利息开始资本化。每一会计期间利息的资本化金额=至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数×借款加权平均利率。当所建工程项目发生非正常中断（达三个月及以上）时，借款利息暂停资本化。

3、在建工程减值准备的计提：

中期末及年末，对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工程，或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程，计提在建工程减值准备。在建工程减值准备按单项工程计提。

（十一）无形资产核算方法

1、计价和摊销方法：按实际成本计价，在预计受益期限内平均摊销。

类别	摊销年限
商誉	10年
房屋使用权	10年

2、无形资产减值准备的计提：

中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按照预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提。

（十二）长期待摊费用摊销方法：

1、开办费：于开始生产经营的当月一次计入损益。

2、其他长期待摊费用在受益期限内平均摊销，

其中：

装修费按 5 至 10 年平均摊销；

IC 卡工本费按 IC 卡实际销售额比例摊销；

租赁费按受益期平均摊销。

（十三）收入确认原则：

1、销售商品：本公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，不

再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务：在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、让渡资产使用权：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

（十四）所得税的会计处理方法：采用应付税款法。

（十五）合并会计报表的编制方法：

合并会计报表按照《合并会计报表暂行规定》及其补充规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销，对合并盈余公积进行调整。母公司和子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

（十六）合并会计报表的编制方法：

合并会计报表按照《合并会计报表暂行规定》及其补充规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销，对合并盈余公积进行调整。

（十七）合并会计报表范围：

公司名称	注册资本（万元）	投资额（万元）	占注册资本比例（%）	是否合并
上海时装有限公司	500	500	100	是
上海依都服饰制衣有限公司	100	100	100	是
上海华联超市南京有限公司	250	225	90	是
上海华联超市杭州有限公司	50	45	90	是
上海华联超市湖州有限公司	50	45	90	是

上海华联超市南通有限公司	50	45	90	是
上海华联超市苏州有限公司	50	45	90	是
上海华联超市芜湖有限公司	50	45	90	是
上海华联超市淮阴有限公司	50	45	90	是
上海华联超市徐州有限公司	50	45	90	是
南京上海华联长江花园超市有限公司*	50	45	81	是

注：南京上海华联长江花园超市有限公司，系由上海华联超市南京有限公司投资并拥有 90% 的股权，华联超市股份有限公司对其间接拥有的股权份额为 81%。

(十八) 会计政策、会计估计的变更：

1、会计政策的变更：

中国财政部于二零零一年一月发布了经修订的五项企业会计准则及三项新的企业会计准则。该等企业会计准则从二零零一年一月一日起实施。

中国财政部于二零零一年二月二十六日发出财会[2001]17 号文—《贯彻实施〈企业会计制度〉有关政策衔接问题的规定》。规定中明确：“按照财政部‘关于印发《企业会计制度》的通知’（财会[2000]25 号）的规定，股份有限公司应于二零零一年一月一日起执行《企业会计制度》，《股份有限公司会计制度—会计科目和会计报表》同时废止。”

中国财政部财会[2001]17 号文还同时规定：由于执行《企业会计制度》，导致所采用的会计政策发生变更，按《企业会计制度》规定计提的固定资产、无形资产、在建工程、委托贷款减值准备的处理和债务重组、非货币性交易的处理应采用追溯调整法进行处理。

中国财政部《实施《企业会计制度》及其相关准则问题解答》规定：公司在执行《企业会计制度》时尚未摊销的开办费如余额较大，直接将其余额转入当期损益对公司的利润产生重大影响的，可采用追溯调整法进行处理。

本公司 1998—2000 年度原执行《股份有限公司会计制度》及其补充规定。根据上述文件要求，本公司编制 2001 年中期报告时已按照《企业会计制度》对

注 1：南京上海华联长江花园超市有限公司，系由上海华联超市南京有限公司投资并拥有 90% 的股权，华联超市股份有限公司对其间接拥有的股权份额为 81%。

三、本公司最近三年主要财务指标和备考主要财务指标

（一）公司财务指标计算公式

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额

净资产收益率(摊薄) = 报告期利润 / 期末净资产

净资产收益率(加权平均) = 报告期利润 / (期初净资产 + 净利润 / 2 + 报告期发行新股或债转股等新增净资产 × 新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数 / 报告期月份数 - 报告期回购或现金分红等减少净资产 × 减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数 / 报告期月份数)

每股收益(摊薄) = 净利润 / 报告期末普通股股份总数

每股收益(加权平均) = 净利润 / (期初股份总数 + 报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数 + 当期因发行新股或债转股等增加股份数 × 自增加股份下一月起至报告期末的月份数 / 报告期月份数 - 报告期因回购或缩股等减少股份数 × 自减少股份下一月份至报告期期末的月份数 / 报告期月份数)

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量 / 报告期末普通股股份总数

每股净现金流量 = 净现金流量 / 报告期末普通股股份总数

(二) 依据本公司最近三年经审计的财务报告编制的主要财务指标

项 目	2003 年	2002 年	2001 年
流动比率	0.76	0.70	0.74
速动比率	0.36	0.39	0.39
资产负债率(%)	70.48	69.77	77.97
应收账款周转率	47.96	38.21	39.71
存货周转率	10.22	10.63	9.24
净资产收益率(摊薄)(%)	16.78	21.49	20.49
净资产收益率(加权平均)(%)	18.32	24.08	22.62
每股净利润(摊薄)(元)	0.402	0.434	0.325
每股净利润(加权平均)(元)	0.402	0.434	0.377
每股经营活动的现金流量(元)	-0.90	1.62	-0.40
每股净现金流量(元)	-0.31	-0.31	-0.61

以上财务指标中除资产负债率的计算以母公司报表为基础,其余财务指标均以合并报表为基础。

(三) 依据经审计的 1998-2000 年备考财务报告编制的主要财务指标

项 目	2000 年	1999 年	1998 年
流动比率	0.72	0.77	0.76
速动比率	0.41	0.59	0.58
资产负债率(%)	83.91	80.13	83.60
应收账款周转率	45.23	37.43	29.56
存货周转率	11.68	12.75	10.48
净资产收益率(摊薄)(%)	18.52	23.21	21.45
净资产收益率(加权平均)(%)	14.51	22.04	21.45
每股净利润(摊薄)(元)	0.32	0.475	0.411
每股净利润(加权平均)(元)	0.32	0.475	0.411

以上财务指标中除资产负债率的计算以母公司备考报表为基础,其余财务指标均以备考合并报表为基础。

四、本公司最近三年非经常性损益和净资产收益率

公司最近三年非经常性损益明细如下表：

明 细 项 目	金 额（万元）		
	2001 年	2002 年	2003 年
坏账准备本期转回			10.72
股权转让收益	30.97	-----	-8.27
营业外收入	49.92	42.26	150.81
营业外支出	-221.29	-437.79	-462.19
净利润追溯调整数	-----	-----	----
所得税影响	-0.09	234.74	218.73
增值税先证后返补贴收入	---	2.16	53.70
股权投资差额摊销	---	47.02	97.67
合计	-140.49	-111.61	61.17

公司最近三年加权平均净资产收益率计算表

项 目	金 额（万元）		
	2001 年	2002 年	2003 年
年末净资产	24,433.95	31,142.14	36,941.19
年度加权平均净资产	22,132.56	27,790.66	33,842.94
年度净利润	5,007.00	6,692.51	6198.66
年度加权平均净资产收益率(%)	22.62%	24.08%	18.32%
年度非经常性损益	-140.49	-111.61	61.17
扣除非经常性损益后年度净利润	5,147.50	6,804.12	6,137.49
扣除非经常性损益后年度加权平均净资产收益率(%)	23.26%	24.48%	18.14%
2001年-2003年扣除前后年度加权平均净资产收益较低者的简单平均(%)	21.19%		

第十一章 管理层讨论与分析

本公司于 2000 年进行了重大资产重组，先后两次向华联商厦股份有限公司收购上海华联超市公司各 50% 的股权。收购完成后，上海华联超市公司取消独立法人资格，变更为本公司的分公司，本公司现有管理层中绝大部分人员原为上海华联超市公司的管理层。因此，本公司管理层按本公司资产重组完成后的资产架构的近三年财务状况和经营成果进行讨论与分析。以下引用的 2000 年的财务数据如未加说明，均摘自或源于公司备考会计报表。

“低投入、低风险、高效率、高产出”，是本公司始终坚持贯彻的经营战略。围绕着贯彻该经营战略，本公司在过往三年中，抓住了连锁超市业快速发展的机遇，凭借公司丰富的管理经验，利用上海市及周边省份经济飞速发展的有利环境，公司的连锁超市业务规模迅速增长，主营业务收入和盈利水平逐年上升，取得了良好的经营业绩，也为公司未来的持续发展奠定了基础。

一、公司经营业绩稳步增长

公司 2000 年至 2003 年的主要经营业绩指标如下表所示：

单位：万元

	2003 年		2002 年		2001 年		2000 年	
	实际	较上年增长	实际	较上年增长	实际	较上年增长	备考	较上年增长
主营业务收入	401,408	9.48%	366,644	12.89%	324,788	4.77%	310,015	22.49%
主营业务利润	59,834	7.66%	55,579	25.58%	44,260	7.39%	41,213	11.85%
营业费用	37,964	11.23%	34,132	30.69%	26,116	92.04%	13,599	20.01%
管理费用	13,895	6.86%	13,003	31.95%	9,855	-56.99%	22,914	26.55%
财务费用	1,506	-7.32%	1,625	-13.91%	1,888	-58.78%	4,580	4.76%
投资收益	89	48.33%	60	-57.06%	141	245.10%	41	-96.79%
净利润	6,198	-7.40%	6,693	33.66%	5,007	52.18%	3,291	-32.59%
扣除非经常性损益后的净利润	6,137	-9.80%	6,804	32.66%	5,129	31.45%	3,902	-2.81%

从上表可以看出，公司各项经营业绩指标均呈现出良性发展的趋势，在主营业务收入稳步增长的同时，扣除非经常性损益后的净利润稳步增长。

（一）主营业务收入

目前公司的主营业务收入主要分为三类：商品销售收入、加盟管理收入和其他收入（运输、租赁、进场费等）。公司的主营业务收入 2003 年、2002 年、2001 年及 2000 年分别同比上升了 12.89%、4.77%、22.49%和 9.48%。2002 年由于公司分拆成立了上海华联超市物流有限公司，当年取得了 2,064 万元的物流配送收入，2003 年实现物流配送收入 4610 万元。公司 2003 年其他收入共计 4.02 亿元，主要由上架费、促销费、进场费、商品返利、物流收入等组成。

公司近几年主营业务收入的稳步增长得益于公司以下两个重要经营战略：

1、公司在新一轮的市场竞争中确立了“拓展华东地区市场，面向全国”的市场扩张战略。公司除了在上海市内积极发展门店扩大销售以外，更加重视拓展华东市场。公司先后在华东地区的南京、杭州、湖州、南通、苏州、芜湖、淮阴、徐州、阜阳、南昌、连云港、蚌埠、如皋、盐城等地开设了十几家子公司，使得公司的主营业务收入连续数年快速递增。公司还于 2001 年投资成立了西单上海华联超市（北京）有限公司，该公司开业以来，主营业务收入增长迅速。自此，本公司的业务成功的进入了华北地区。另外，公司于 2002 年底投资设立了上海华联超市滕州有限公司和上海华联超市泰兴有限公司，于 2003 年投资设立了上海华联超市青岛有限公司和上海华联超市合肥有限公司，为下一步拓展主营业务打下了良好基础。今后两年公司将不断拓展全国市场，以期实现新的市场扩张战略。

2、公司重视发展“特许加盟”的经营模式，重点发展加盟连锁店。公司以直营店的示范效应带动加盟店的发展，从而实现低成本的规模扩张，规模的迅速扩张为公司的低成本运作提供了平台，对加盟店的批发销售业务已经占到了公司主营业务收入的相当比例。发展加盟店不仅不需资产投入，还可以通过输出经营管理模式获得加盟费收入。

加盟费收入主要包括一次性加盟费（特许权使用费）和加盟管理费：

（1）一次性加盟费（特许权使用费）是指公司与加盟店签订《特许加盟连

锁经营合同》，特许加盟店使用华联超市的知识产权（主要包括：注册商标、店铺字号、服务标识、商业牌誉、商业秘密和经营技术等）而一次性收取的费用。

（2）加盟管理费是指公司对加盟店实行统一管理并提供指导培训、配送货物服务，确保华联超市品牌商誉不受损害而收取的费用。加盟管理费分为固定加盟管理费和比例加盟管理费。

发行人 2001 年至 2003 年的销售收入、利润总额、一次性加盟费和加盟管理费金额如下表所示：

类别		年份		
		2001 年度	2002 年度	2003 年度
一次性加盟费 (特许权使用费)	金额(万元)	156.63	350.70	392.80
	占利润总额的比例	2.59%	4.35%	5.17%
加盟管理费	金额(万元)	2604.37	3020.3	2875.68
	占利润总额的比例	43.03%	37.47%	37.86%
销售收入(万元)		324788.24	366644.31	401408.92
利润总额(万元)		6052.75	8060.68	7595.64

从表中可以看出，一次性加盟费（特许权使用费）占利润总额的比例不大，但呈逐年上升趋势，这是由于公司近几年市场扩张以加盟方式扩张，加盟店数量急增的原因所致；加盟管理费占利润总额比例较高，对利润总额影响较大，这也是华联超市以“推土机”式加盟扩张的真实反映。但随着公司多元化经营战略的实施，利润来源的增加，加盟管理费在利润总额的比例呈逐年下降的趋势。

（二）主营业务利润

随着众多国际零售业巨头和国内实力企业在上海地区开设了众多超市、便利店、大型超市，上海地区的市场竞争日益激烈；而江苏、浙江的市场竞争也有所加剧。在此市场环境下，公司 2000 年至 2003 年的毛利率分别为 13.29%、13.62%、15.16%、14.91%，仍保持着小幅上升的态势。主要是因为：（1）近年来公司连锁门店数量急增，从 2001 年的 818 家扩张到 2003 年的 1388 家，公司销售收入逐年上升，逐步形成了较大的规模效应，使公司可以依靠强大的商业谈判能力，获得较低的商品采购价格；（2）自 2002 年起，公司增加了毛利率较高

的服务业和配送业务，为公司带来了较好的收益；（3）公司还严格进行成本控制，从一点一滴着手，努力降低公司的主营业务成本；（4）公司商品结构中，毛利率较高的生鲜商品所占比例有所上升，亦使公司整体毛利率有所上升。

（三）其他业务利润

公司 2000 年至 2003 年其他业务利润分别为 421.74 万元、-317.82 万元、1574.6 万元、1297.12 万元，分别占该年度利润总额的 17.18%、-5.24%、19.53%、17.08%。其他业务利润主要由租金、向供应商收取的运费、出售旧包装等组成。

公司 2002 年其他业务利润为 1574 万元，主要包括租金利润 415 万元、自 2002 年起向供货商收取的运费 719 万元；2003 年实现其他业务利润 1297 万元，主要包括租金利润 609 万元、出售旧包装物利润 302 万元。

租金收入核算的业务内容包括：家用电器柜台出租、彩扩柜台出租、洗衣柜台出租、文具用品柜台出租、散称食品柜台出租和永和豆浆柜台出租等。2002 年以前，租金成本仅核算由于收取租金收入而向国家有关部门缴纳的税金，与出租业务相关的成本（如水电费、人工费等）没有按照比例分摊到其他业务成本，而是直接计入了公司主营业务成本、营业费用及管理费用等科目，由此导致租金直接成本较低；公司 2002 年租金收入 439.05 万元，租金账面直接成本仅核算与之相关的税金 24.28 万元，实际上租金直接成本为 210.03 万元。自 2003 年开始将上述租金成本计入其他业务支出，2003 年租金收入为 928.85 万元，租金直接成本为 319.61 万元。

运费收入系物流公司成立之前公司向供货商收取的运输费用。该业务原属公司非主营业务，故所产生的收入直接计入其他业务收入中。物流公司成立后，该业务已全部转入到物流公司，所产生收入已合并到主营业务收入中。公司向供货商收取运费并不影响采购商品的价格。

（四）营业费用

公司 2000 年营业费用同比上升 20.01%，与主营业务收入增幅 22.49% 相比，营业费用增长速度较慢。这主要是由于公司桃浦配送中心一期于 2000 年建成，大大提高了公司配送效率，节约了大量的物流费用。

公司 2001 年营业费用同比上升 92.04%，同比有较大幅度的增长。这主要是由于 2000 年前，公司各门店的固定资产折旧均计入管理费用，而自 2001 年起，这些费用均改计入营业费用。

公司 2002 年营业费用同比上升 30.39%，主要是由于公司新开门店较多，装修费摊销金额较上年有一定幅度上升；另外，公司固定资产折旧金额亦有所上升。

公司 2003 年营业费用比上年同期增长 11.23%，主要是由于年内新增青岛、合肥两家子公司以及原有子公司增设直营店，开办费摊销和固定资产折旧增加所致。

（五）管理费用

公司 2000 年管理费用同比上升 26.55%。管理费用增加的主要原因是公司的直营店和加盟店数量在 2000 年内有较大幅度的增长。随着门店数量的增加，这些门店相关的固定资产折旧和装修费也相应增加，导致管理费用有所上升。

公司 2001 年管理费用为 2000 年同期的 43.01%，同比有较大幅度下降。这主要是由于自 2001 年起，原计入管理费用的各门店的固定资产折旧和装修费均改计入营业费用。

公司 2002 年管理费用较 2001 年增加 31.95%，增长的主要原因一方面是由于公司 2002 年新增 9 家子公司，开办费、新招聘员工增加的工资以及低值易耗品等费用增大所致；另一方面是由于公司为进一步扩大销售收入，提高公司的知名度，增大了广告宣传费所致。

公司 2003 年管理费用较 2002 年增加 6.86%，在年内新增 2 家子公司的情况，管理费用上升幅度较小，表明公司具备良好的费用控制能力。

（六）长期待摊费用、装修费和商誉的摊销

公司长期待摊费用主要包括开办费和房租，开办费于开始生产经营的当月一次计入损益，房租在受益期限内平均摊销。2003 年底长期待摊费用余额 414 万元，均为房租，剩余摊销期限在 88 个月以内。2003 年公司一次性摊销开办费 319 万元，摊销房租 219 万元。

公司收购上海华联超市公司时形成商誉 6627.16 万元,截至 2003 年底累计摊销额 2098.60 万元,余额 4,528.56 万元。商誉起始日为 2000 年 11 月,摊销年限为 10 年,剩余摊销期限为 94 个月,每月应摊 55.23 万元,因此在摊销期间每年将影响利润总额 662.72 万元。

公司 2003 年底资产负债表中经营租入固定资产改良(装修费)余额 16,496.86 万元。按目前装修费摊销计算,该项摊销将影响 2004 年利润总额 3,371 万元。

(七) 投资收益

公司最近三年的投资收益均来自于长期投资。公司 2000 年投资收益为 41 万元,系 1999 年债券投资的收益延续;2001 年投资收益为 141 万元,主要系公司出售上海时装有限公司及上海依都服饰制衣有限公司的股权所获得的投资收益;2002 年投资收益主要来自于公司参股子公司上海华冷制冷设备有限公司;2003 年投资收益为 89 万元,主要由于股权投资差额摊销形成。

(八) 所得税

根据上海市财政局沪财企[1993]48 号文规定,公司 2001 年前实际执行所得税税率为 15%。

根据沪财企一(1991)166 号文和沪财浦(1992)2 号文,对 1990 年 4 月 18 日以后在浦东新区内迁建的企业,经企业申请,税务机关批准可减按 15% 的税率缴纳企业所得税。

公司按照相关规定,于 2002 年 11 月 10 日,向上海市财税第四分局提交了《关于申请浦东新区企业所得税政策的请示》,得到了上海市财政局和上海市地方税务局的批准。根据上海市财政局第四分局沪财四财[2003]4 号和上海市地方税务局沪地税所一[2002]190 号的批复,同意公司自 2002 年 1 月 1 日起减按 15% 税率征收企业所得税。

公司 2000 年至 2003 年的所得税分别为 496 万元(实际数)、968 万元、1,311 万元及 1,426 万元,而同年度的利润总额分别为 2,450 万元(实际数)、6,053 万元、8,061 万元及 7595 万元。2003 年公司所得税较高主要系部分子公司预缴所得税所致。

（九）净利润

伴随营业网点的快速扩张和主营业务收入的稳步增长，公司税后利润呈现快速增长势头。公司 2002 年、2001 年税后利润分别同比上升了 52.18%、33.66%；2003 年公司受新设子公司和营业网点开办费、装修费摊销增加，以及一次性加盟费确认方式从一次性确认收入调整为按八年分期确认收入的影响，税后利润同比下降 7.40%。随着新设门店度过磨合期，预计公司经营业绩将恢复增长。

二、公司财务结构相对合理、资产质量较高

公司 2000 年至 2003 年的主要财务状况指标如下表所示：

	2003 年 12 月 31 日 或 2003 年度	2002 年 12 月 31 日 或 2002 年度	2001 年 12 月 31 日 2001 年度	2000 年 12 月 31 日 或 2000 年度
资产总额	137,051.84 万元	123,971.54 万元	113,639.61 万元	113,302.90 万元
负债总额	98,307.95 万元	90,968.85 万元	87,474.49 万元	94,034.8 万元
资产负债率	70.48%	69.77%	77.55%	83.91%
流动比率	0.76	0.70	0.74	0.72
速动比率	0.36	0.39	0.40	0.41
应收账款周转天数	7.61 天	9.55 天	9.07 天	8.07 天
存货周转天数	35.71 天	34.34 天	38.96 天	30.82 天

以上财务指标中，除资产负债率以母公司报表数据为计算基础外，其余指标均以合并报表数据为计算基础。

（一）流动比率和速动比率

公司流动比率和速动比率较低，其中，近几年流动比率较为稳定，速动比率有一定幅度的下降。

公司流动比率和速动比率较低的原因主要有：一、公司近几年来，一直未通过资本市场融资，因此公司只能通过以前年度的留存收益及增加负债以满足业务超常规发展所需的资金；二、公司为节约财务费用，没有向银行申请长期贷款，而是主要通过增加短期借款、应付账款和预收账款等资金成本较低的负债获取资金。以上原因导致公司流动负债一直维持在较高水平，流动比率和速

动比率偏低。

公司虽然流动比例和速动比例较低、流动负债额较大，存在一定的支付风险，但公司管理层认为：

1. 公司短期负债的结构合理，不依赖于某一个资金来源，公司的调控余地相当大。

2. 公司信用较好，尚有部分银行授信额度没有使用。

3. 公司各项短期借款到期期限均匀分布于各月，期限结构合理，偿债压力分批、逐步释放，公司将充裕的时间和足够的能力安排还款。

4. 公司经营情况良好，有充足的税息前利润。公司 2003 年利息支付倍数为 6.04。

5. 公司与供应商之间保持良好的合作关系，可以保证稳定的商业信用融资。

发行人管理层认为华联超市在正常的经营环境中出现支付风险的可能性较小。本次增发成功，流动比率和速动比率将有大幅上升。

（二）应收账款周转天数

公司的应收账款主要是应收部分信誉良好的加盟企业及批发商的货款；而公司各直营店的零售收入均为现金交易，不会产生应收账款。在公司主营业务收入逐年快速上升的情况下，公司近三年的应收账款周转天数稳定在相当低的水平上，主要受益于公司日益重视对各加盟店的管理及公司与各加盟店的货款结算效率的提高，从而使公司应收账款余额并未随加盟店数量的增加而大幅上升。

截至 2003 年底，公司近 84.54%的应收账款账龄在半年以内，2003 年末应收账款余额比 2002 年下降 40%，这表明公司应收账款质量较好，风险较低。另外，公司采用了稳健的信用政策，公司对实力强、信用好的加盟企业方给予信用期，而对于不具备上述条件的加盟企业一律采用现金交易，以此保证公司应收账款的安全性。

（三）存货周转天数

公司存货主要为库存商品，包括配送中心的库存商品和各门店中的库存商品。由于本公司的主营业务为连锁超市，库存商品是维持企业持续经营的根本，商品丰富、品种齐全是吸引顾客的一大因素，也是增加盈利能力的重要手段，因此存货在公司资产总额中占有相当的比例。

2002年6月，公司与上海联星实业有限公司（以下简称联星实业）合资成立上海华联超市物流有限公司，对桃浦物流中心业务流程进行重组，为其向第三方物流转变打下基础。由于业务流程的改变，原先公司在配送中心的库存转变为供应商在配送中心的库存，促使供应商通过补货系统自动调节商品库存。

2003年公司为了争取供应商更多的商业折扣，加大了一次性买断商品的力度，导致2003年末存货规模升幅较大。

得益于以上业务流程重组的有效执行，公司在大规模扩张的情况下，公司近几年的存货周转天数一直保持在较为合理的范围内。

（四）资产负债率

公司近三年来，资产负债率呈下降趋势，但绝对值依然较高。公司资产负债率下降的主要原因是：

1、虽然公司资产重组后至今一直未在资本市场上进行融资，但公司依靠经营利润的积累使股东权益大幅上升。

2、公司在业务发展迅速、门店数量不断增加的环境下，公司竭力加强对各类资产的管理，控制总资产规模，因此公司总资产近几年一直未有大幅波动。

3、华联超市母公司于2002年将部分经营性资产分拆成立上海华联超市物流有限公司、上海华联超市租赁有限公司，使得母公司资产负债率由2001年78%下降至2002年末的69.77%。

公司本次增发新股，预计可募集6亿元。发行完毕后，公司资产负债率将降至44%左右，为公司下一步向全国范围扩张提供财务上的保障。

三、公司现金流量分析

公司 2000 年至 2003 年主要现金流量数据如下表所示（单位：万元）：

	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年
经营活动产生的现金流量净额	-13,865.23	24,944.30	-6,219.19	15,766.47
投资活动产生的现金流量净额	-9,079.33	-13,961.16	-9,690.00	-16,317.54
筹资活动产生的现金流量净额	18,195.08	-15,826.98	6,547.05	13,827.56
现金及现金等价物净增加额	-4,749.48	-4,843.84	-9,362.13	13,276.48

注：以上现金流量数据均为经审计的实际发生数，而非经审计的备考数。

由于公司于 2000 年下半年进行了重大资产重组，2002 年、2001 年现金流量与 2000 年现金流量不具有可比性，因此以下仅对公司 2001 年度至 2003 年度的现金流量进行分析。

（一）经营活动产生的现金流量

公司 2001 年经营活动产生的现金流量净额为-6,219.19 万元，其主要原因是 2001 年年初，公司根据国务院纠风办发布了“禁止商业企业发放代币购物券（卡）”的通知，限期收回发行在外 2 亿多元的电子消费卡。另外，公司其他应付款余额已从 2000 年底的 6,900 万元下降至 2001 年底的 2,615 万元。以上两个因素致使公司 2001 年度经营活动产生的现金流量净额为负值。

公司 2002 年经营活动产生的现金流量净额为 24,944.30 万元，主要原因在于公司在商品采购过程中充分利用供应商提供的商业信用融资、减少了现金支付。2002 年末的应付帐款、应付票据及其他应付款帐面余额较 2001 年末分别增加 20,124.00 万元、4,531.88 万元及 2,629.09 万元。

公司 2003 年经营活动产生的现金流量净额为-13,865.23 元，主要原因：第一，2003 年公司为了提高商品采购时的谈判能力，降低采购成本，增加了一次性买断商品的数量，由此导致 2003 年存货期末余额比 2002 年增加 10,808 万元；第二，公司为了提高行业内的竞争实力，适当放宽了对供应商的付款政策，2003 年应付账款期末余额比 2002 年减少 15,960 元；第三，公司 2003 年改变

了结算方式，较多地采用商业票据进行结算，由此导致 2003 年末应收票据期末余额比 2002 年增加 8,515 万元，而应收账款同比仅减少 4,177 万元。

（二）投资活动产生的现金流量

1、2001 年投资活动产生的现金流量净额为-9,690.00 万元，主要原因如下：

（1）2001 年公司处于快速发展阶段，公司年内投资设立了西单上海华联超市（北京）有限责任公司，该公司在 2001 年新开设了 12 家直营店，构建固定资产及其他长期投资支付现金 2006 万元。

（2）公司本年度为拓展业务新开设了 124 家直营商业网点，构建固定资产及其他长期投资支付现金 6417 万元。

（3）公司于 2001 年下半年投资 850 万元控股设立了上海华联超市南昌有限公司。由于该公司截至 2001 年底尚处于开办期，尚未纳入合并报表范围，因此导致投资所支付的现金金额为 850 万元。

2、2002 年投资活动产生的现金流量净额-13,961.16 万元，主要原因如下：

（1）公司 2002 年新开直营店 292 家，构建固定资产及其他长期投资支付现金 5306 万元。

（2）公司 2002 年分别投资九家市内外子公司，该公司构建固定资产及其他长期投资支付现金 6724 万元。

（3）公司于 2001 年下半年分别投资 980 万元、950 万元分别控股设立了上海华联超市滕州有限公司、上海华联超市泰兴有限公司。由于两公司截止 2002 年底尚处于开办筹建期间，故未纳入合并报表范围，因此导致投资支付现金 1930 万元。

3、2003 年投资活动产生的现金流量净额-9,079.33 万元，主要原因如下：

（1）公司 2003 年投资设立了上海华联超市青岛有限公司、上海华联超市合肥有限公司，该公司购建经营设备支出 2000 多万元；同时 2003 年公司部分子公司新开直营店构建固定资产支出约 4000 万元；

（2）2003 年公司构建固定资产支出 3300 万。

（三）筹资活动产生的现金流量

公司 2001 年筹资活动产生的现金流量为 6,547.05 万元，主要原因是：公司为保持足够的营运资金满足公司的持续发展，在 2001 年内增加了 8,000 万元短期借款。

公司 2002 年筹资活动产生的现金流量为-15,826.98 万元，主要原因是公司减少了 13,850 万元短期借款。

公司 2003 年筹资活动产生的现金流量净额 18,195.08 万元，主要原因在于公司在报告期内净增加银行借款 19,950 万元，以支付买断商品的款项和购置经营性设备的款项。

四、公司的重大资本支出情况与计划

公司 2003 年第一次临时股东大会决议审议通过了公司拟增发不过 7,000 万股普通股，募集资金在 6 亿左右，拟投资用于上海、北京、天津、南京、杭州、武汉、郑州、长沙、福州、青岛、合肥、泰兴、淄博等 13 个城市建设 20 家大型综合超市项目。

详细情况请参阅本招股意向书第十四章。

五、公司债务到期情况及重大担保、诉讼事宜

截止 2003 年底，公司无到期未清偿债务、对外重大担保和重大诉讼。

六、公司重大资产重组情况

公司 2000 年进行了重大的资产和业务重组。2000 年 6 月 28 日公司召开的 1999 年年度股东大会上通过决议，同意受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50% 的股权，按双方签订的股权转让协议，转让价格为 10,667.50 万元，转让基准日为 2000 年 6 月 30 日。上海华联超市公司 1999 年 6 月 30 日的净资产经具有证券执业资格的上海东洲资产评估事务所评估，并出具沪东洲评报(1999)290 号评估报告，评估值为 21,335 万元，此评估值已经上

海市资产评估中心沪评审(2000)071 和 296 号文确认,有效期至 2000 年 12 月 31 日。该项股权转让款已于 2000 年 6 月 29 日以现金付讫。

2000 年 9 月 25 日,公司召开了 2000 年度第一次临时股东大会并通过决议,同意在前次受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50%股权的基础上,继续受让上海华联商厦股份有限公司持有的上海华联超市公司 50%的股权。按双方签订的股权转让协议,转让价格为 10,667.50 万元,转让基准日为 2000 年 10 月 31 日。转让款已于 2000 年 10 月 24 日以现金付讫。通过两次转让,本公司已持有上海华联超市公司 100%的股权。

同时,2000 年 1 月 7 日本公司接原控股股东华联(集团)有限公司通知,拟将其所持上海时装股份有限公司国家股 6,171 万股中的 28,798,046 股,转让予上海华联商厦股份有限公司,占总股本的 28%,转让价格不低于本公司的每股净资产值。2000 年 3 月 14 日接控股股东华联(集团)有限公司通知,拟将其所持上海时装股份有限公司国家股 22,627,036 股,占总股本的 22%,继续转让予上海华联商厦股份有限公司,转让价格不低于本公司 1999 年末的每股净资产值。2000 年 7 月 13 日,上海华联商厦股份有限公司与华联(集团)有限公司正式签署股权转让协议,转让价格 2.01 元(本公司 1999 末的每股净资产值)。此项股权转让行为已经财政部财管字(2000)215 号文批复同意。本次转让后,上海华联商厦股份有限公司持有本公司 51,425,082 股,占本公司总股本的 50%,为本公司第一大股东;华联(集团)有限公司仍将持有本公司国家股 10,284,918 股,占本公司总股本的 10%,为本公司的第二大股东。

公司重组前后的主要财务数据和财务指标对比列表如下:

	1999 年 重组前	2000 年 重组中	2001 年 重组后	2002 年 重组后	2003 年 重组后
主营业务收入	25,860 万元	170,338 万元	324,814 万元	366,644 万元	401,409 万元
净利润	1,258 万元	2,858 万元	5,007 万元	6,693 万元	6,198 万元
总资产	30,819 万元	118,411 万元	116,777 万元	123,972 万元	137,051 万元
净资产收益率	7.64%	13.93%	20.49%	21.49%	16.78%
每股收益	0.12 元	0.28 元	0.32 元	0.43 元	0.402
资产负债率	29.59%	80.35%	77.97%	69.77%	70.48%

以上财务数据均以实际发生数为依据,除资产负债率以母公司报表为计算

基础外，其余财务数据和财务报表以合并报表为计算基础。

由上表资料可见，资产重组以后，公司的资产规模和经营规模迅速上升，主营业务收入上升了 15 倍，总资产规模也由 1999 底年的 3.1 亿元上升到 2003 年底的 13.7 亿元；同时，公司的盈利能力也大幅度提高，净资产收益率上升近 2 倍，每股收益从 0.12 元上升到 0.40 元。

七、公司的主要财务优势

根据公司三年来的财务状况、经营成果情况分析，本公司的主要财务优势有：

1、本公司连续多年在国内连锁超市业中始终处于前三名的行列，在中国连锁经营协会公布 2001 年中国连锁业百强企业中，华联超市以 85 亿元的销售总额（含特许加盟店销售额）位列第二；2002 年，根据中国连锁经营协会统计，华联超市以 150 亿元的规模销售总额位列第二。

十年来，公司将发展触角伸向苏、浙、皖、京、鲁、豫、赣、蒙等地区，并大力发展特许加盟。采取加盟连锁的方式进行拓展，不受资金、时间、地域的限制，可低成本地迅速扩张，通过输出符合 ISO9002 国际标准的管理模式，公司以低成本、低风险获得了高收益、高产出。

2、公司的赢利能力强、财务结构稳定。三年来公司的主营业务利润始终以二位数递增；零售企业的现金交易使公司几无应收账款之忧，应收账款平均收现期为 7.61 天；存货基本为超市库存商品，且周转情况良好。

尽管公司有上述优势，但连锁超市的赢利需要扩大规模，并不断提高销售总量，而开设超市店铺耗资巨大，资金供应不足制约了本公司的进一步发展。因此，本公司此次发行新股，旨在充分利用资本市场的筹资功能，推动企业经营网络的不断延伸，为超市连锁业在中国的发展壮大，也为迎接加入 WTO 以后应对国际大商团的正面挑战做好准备。

第十二章 业务发展目标

上世纪九十年代后半期以来，中国的零售业出现与西方商业发达国家同样的现象：传统百货业迅速衰落，以超市为代表的连锁商业凭借其连锁经营模式的优势迅速崛起，接替了传统百货业在零售业的主导地位。

公司关注到这一市场趋势，迅速对公司的业务进行战略性重组。从 2000 年上半年开始，公司通过收购在连锁超市行业一直处于领先地位的上海华联超市公司 100% 的股权和出售上海时装有限公司等传统百货业务，完成了从传统百货业向连锁商业的战略转型。

作为第一家以连锁超市为主营业务的上市公司，公司将强化资本运作，充分运用上市公司在直接融资上的优势，使公司的业务在业态、地域和经营管理水平上，都得以发展和提高。发行人董事会拟定近三年的具体业务发展目标如下：

一、发行人的发展计划

1、发展战略

本公司计划通过建立现代化的配送体系、完善和推行连锁经营规范等连锁经营手段迅速提升公司的经营管理水平；在保证较高收益率的前提下，以超市为主、大型综合超市和便利店为补充的多种业态，以直营和特许加盟并举的扩张模式，以上海、北京、南京等大城市为中心，在全国范围的大中小城市迅速建立起连锁零售网络。

2、主要业务的经营目标

2004 年，公司门店数达到 1800 家，规模销售(含特许加盟店销售额)达到 200 亿元，完成配送中心的二期工程的建设。

2005 年，公司的门店数将力争达到 2200 家，规模销售(含特许加盟店销售额)达到 250 亿元。

3、服务产品开发计划

公司对零售服务产品的开发已从两方面进行了规划：

(1) 目前公司的零售业态主要是标准型超市，今后三年将发展部分大型综

合超市和便利店。大型综合超市主要是以销售大众化实用品为主，满足顾客一次性购足需求。便利店主要是满足顾客便利性需求。发行人发展大型综合超市和便利店，是为了满足顾客多方位的消费需要，丰富“华联超市”品牌的连锁零售形象；同时，三项业态的业务可以相互支持和相互补充。

(2) 公司的门店今后三年将不断引入新的商品和服务，满足顾客对消费和服务的要求。提高生鲜产品在门店商品中所占比例，规划在各个门店提供的服务包括电话和网上定货、免费送货、增加生鲜食品的品种、报刊销售、球票销售、公用事业费缴费代理、通信卡代销、胶卷冲印和洗衣业务的代理等。

4、公司的人员扩充计划

公司拥有国内首家连锁经营管理进修学院，为公司的持续发展不断输送高质量的专业管理人才，今后三年公司还将着重做好下列四方面人员的培养和引进：

- (1) 特许加盟模式的推广培训人员和特许加盟业务的运营管理人员。
- (2) 大型综合超市和便利店的经营管理人员和专业工作人员。
- (3) 现代化物流体系的运营管理人员和专业技术人员。
- (4) 资本运作和收购兼并方面的专业人员。

5、市场开发及营销网络建设计划

今后三年是公司的高速扩张期。对于超市业务，公司将充分发挥华联超市的品牌优势和上市公司形象优势，凭借经营管理的经验优势和规模优势，在各地地区与当地企业建立合资企业，以少数直营店带动大批特许加盟店的形式，由大到小在各级城市展开。便利店业务将先在北京展开，而后在华东、华北的大中小城市推开。公司的第一家大型综合超市 2001 年已在上海开出，本次募集资金拟投向在全国十三个大中型城市开设大型综合超市 20 家。大型综合超市在各地地区是当地的华联超市“旗舰店”、华联超市连锁的品牌代表，也是当地特许加盟的运营中心。

6、再融资计划

超市行业的特点决定了本公司的高负债经营，截止 2003 年末，公司的资产负债率为 70.48%。由于本公司处于高速扩张期，需要大量的资金投入。如果继续通过债务融资获得这些资金，将会使公司的经营风险变得过大。因此公司计

划通过这次增发，融入公司近期业务发展的主要项目的所需资金，将公司股本结构调整得更加合理，保障公司的持续发展。

7、对外扩充计划

为了能使本公司业务在全国迅速展开，公司计划在全国各大中城市寻找在当地有影响力的公司，组建华联超市控股的合资公司，负责该地区的华联超市业务的开展。

二、业务计划的拟定和实施

（一）发行人拟定上述计划所依据的假设

（1）假设今后三年内，中国国民经济的发展保持稳定增长态势，没有出现大的波动；

（2）假设公司本次增发获得成功，募集资金于 2004 年到位，拟投资的项目按计划时间形成经营能力。

（二）发行人实施上述计划面临的主要困难

1、加入 WTO，对我国零售业带来极大的冲击和影响，本公司面临着严峻的挑战；

2、公司业务在全国的迅速展开，公司的管理体系、配送体系、信息系统等诸多方面能否及时升级，与公司的业务发展相适应；

3、越来越多的中资、外资企业开始进入零售业，使市场竞争更趋激烈，也增加了本公司开展大型综合超市和便利店业务的难度。

4、本公司在各地业务的开展，即各地子公司的经营是以合资的形式进行的，如何在各地协调好与合资方的关系是本公司需面对的新的课题。

（三）实施业务计划的主要经营理念——本公司的企业文化

本公司坚持推行以下企业文化，保证本公司业务计划的实施：

- 1、“便民、利民、为民”是公司的经营宗旨；
- 2、“追求最出色的企业”是公司的经营目标；
- 3、“重加盟、重管理、重质量、重效益”是公司的经营策略；
- 4、“低投入、低风险、高效益、高产出、地毯式、强辐射”是公司的发展战略；
- 5、“华联无假货，件件都放心”、“顾客永远是正确的”是公司的服务理念；
- 6、“加盟华联超市，步入成功之路”和“供应商是公司的‘第二皇帝’”是公司的合作理念；
- 7、“门店急顾客所急，总部急门店所急，全体员工急公司所急”是公司的管理原则。

（四）实施业务计划涉及的对外合作

（参见第十三章募集资金运用）

（五）募股资金运用对实施业务计划的作用

（参见第十三章募集资金运用）

第十三章 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

本次增发 A 股预计募集资金净额 60,037.6 万元，将用于在北京、天津、上海、南京、杭州、武汉、长沙、福州、郑州、合肥、青岛、淄博和泰兴等 13 个大中城市建设 20 家大型综合超市。项目建设总投资为 63,197.4 万元，其中公司出资 60,037.6 万元，占项目份额的 95%，其他合作方出资 3,159.8 万元，占项目份额的 5%。公司出资部分全部来源于本次增发所募集资金。若本次增发实际募集资金不能全部满足拟投资项目资金需求，不足部分由公司自筹。

本公司分别于 2001 年 7 月 27 日、2001 年 8 月 31 日召开了第三届董事会第九次会议、2001 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2001 年公募增发 A 股的议案》。

本公司分别于 2003 年 1 月 27 日、2003 年 3 月 3 日召开了第三届董事会第二十四次会议、2003 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于建设 20 家大型综合超市项目的可行性报告》、《修改〈关于公司 2001 年公募增发 A 股的议案〉》、《修改〈关于公司 2001 年公募增发 A 股募集资金运用可行性的议案〉》。

本公司于 2004 年 3 月 18 日召开了 2003 年年度股东大会，审议通过了关于延长 2003 年第一次临时股东大会通过的同意公司增发新股的相关议案的有效期的决议。

二、募集资金运用对公司的影响

（一）经营状况方面的影响

本公司对本次增发募集资金拟投资项目，进行充分的考察、调研和科学论证后认为，实施本项目是公司培养核心竞争能力、建立长期竞争优势的战略抉择，符合公司长远的发展规划，有利于奠定本公司在连锁零售行业的领先地位。

短期内，由于公司股本扩张，资产规模迅速扩大，给公司管理提出更高要求。公司本次增发拟投资设立网点项目较多，而现有管理人员数量和构成均难以适应公司快速扩张的需要，招募管理人员也不是短期内能一步到位的问题。因此，如何确保对募资项目的项目前、项目中、项目后不同阶段的有效管理，

是公司当前管理层面临的一大课题。由于本次募集资金拟开设20家大型综合超市，项目在实施过程中需花费一定的时间，且建成的大型综合超市对当地的市场有一段适应期，故项目实施初期公司将面临盈利压力。

从长期看，随着募资项目竣工投产，相关管理、技术、营销人才的到位，公司的配送、连锁将形成更大规模优势，华东、华北、华中等地的二级销售网络将进一步得到加强，公司的整体实力将得以提升。募资项目投入产生效益以后，公司经营利润的增长将增加对股东的回报。

本次募集资金新建超市与现有直营加盟门店之间将形成业态互补、相互促进的关系。首先，新建项目将使公司业态更加丰富和健全，增强公司整体竞争能力。募集资金项目将极大促进公司大型综合超市业态的发展，在零售业态方面将形成大型综合超市、标准型超市、便利店共同发展的良好态势，进一步增强公司应对市场竞争的砝码。其次，新建项目与现有门店之间将相互促进、共同发展。作为现代零售业的先进业态，大型综合超市已经逐渐成为现代零售业的主导力量。大型综合超市是国外连锁业巨头进入我国零售业的主要业态，也是华联超市进一步拓展全国市场的主要形式。对于处于市场拓展初期的地区，大型综合超市将以其销售规模大、配送系统相对独立、市场影响大等特点，降低公司市场开发成本，迅速在当地建立品牌和信誉，进而以新建控股子公司为载体，在当地推进直营店和加盟店的发展；对于已经设立控股子公司的地区，大型综合超市的建设将进一步促进区域配送体系的完善，扩大公司在当地的影响力和辐射力，促进公司现有门店协调发展，加快直营店和加盟店的扩张步伐。

总之，公司新建的大型综合超市与既有的直营加盟店之间的业态互补、相互促进的发展格局，将使得公司资源得到更好的协调和利用，进一步发挥规模经济效应，摊低单位门店的成本费用，使公司业态布局更加合理和健全，从整体上提高公司的竞争能力。

随着拟投资项目逐步建成和产生效益，华联超市将成为真正意义上的全国性连锁超市公司，逐步实现公司制定的“通过加强物流配送基础设施建设，完成以上海为中心，东北、华北、华南、中南和西南中心城市为据点的战略布局”，逐步形成销售网点遍布全国各地城乡的超大型连锁超市公司。

（二）财务状况方面的影响

通过增发募集的资金将从下述几方面改善公司的财务状况，使公司的财务结构更趋于合理：

1、由于公司筹资性现金净流量大幅增加，短期内公司现金流的情况将得到改善，公司获得较为充裕的营运资金；

2、股票的溢价发行，将使公司资本公积金和净资产大幅增加，每股资本公积金和每股净资产相应提高；

3、本次增发完成后，资产负债率将从2002年末的69.77%下降至44%，公司财务结构更趋合理，合理的财务结构为今后公司的间接融资提供了良好的财务基础。

通过增发募集资金将给公司的财务状况带来的负面影响为：增发完成后，由于公司总股本增加近50%，每股净资产将大幅提高，短期内净资产收益率和每股收益会因此摊薄。

从长期来看，募资项目产生效益后，将增加公司的利润，提高公司的核心竞争能力，使公司净资产收益率、每股收益、现金流量等财务指标良性增长。

三、募集资金运用项目情况

（一）项目背景

1、发展连锁超市顺应我国零售商业的发展趋势

《“十五”商品流通行业结构调整规划纲要》，《上海商业发展第十个五年计划纲要》都将发展连锁商业放在极其重要的位置，给予较大力度的政策支持。在发达国家，连锁超市已成为现代商业的象征。对于中国而言，连锁超市特别适合我国人多地广、多层次消费的国情，连锁超市在我国还刚刚起步，未来的发展空间十分巨大，具有广阔的发展前景。根据国家统计局的预测，在十五期间，我国的GDP将保持7-8%的增长速度，社会商品零售总额将保持10%左右的增长速度，而连锁商业的发展速度要显著高于这一速度。

2、满足人们群众不断增长的生活需求

随着生活水平的不断提高，人们对购物环境的要求日益苛刻，普通超市已经不能满足居民的购物需求，大型综合超市以其低价格、开架自选、功能齐全的售货方式成为居民购物的首选，在无形中提高了人们的生活质量。

3、增强华联超市的市场竞争力

华联超市自 2000 年下半年成功重组上市后，2001 年的经营规模和经济效益都有了较大幅度的提升，连续三年位居中国连锁业百强第二位。尽管近年来华联超市始终保持快速发展的势头，但是较高的资产负债水平在相当程度上制约了公司的发展步伐。

随着中国经济的持续高增长，中国现已成为国际商业集团竞争的主战场。预计我国加入 WTO 后零售商业三年过渡期届满，国际零售业巨头将加速进入我国零售市场，届时我国的零售业竞争将更加激烈。作为民族零售商业的代表，华联超市要在这场来自于国际的商业挑战中立于不败之地，必须要抓住这几年的大好时机，充分发挥资本市场的融资优势，加速发展步伐，迅速做大业务规模，完成在全国市场的战略布局，以抢占我国零售市场竞争制高点，将公司培养成为具有相当规模和竞争力的商业连锁集团。

（二）项目的可行性

1、公司已初步掌握大型综合超市的经营规律和特点

经过近两年的摸索及近十年对超市行业经营规律的总结，公司已经初步掌握了大型综合超市的经营规律和特点，正在运营的大型综合超市取得了良好的经营业绩，从而增强了公司开设大型综合超市的信心。

此次募集资金将在全国 13 个城市建立 20 家大型综合超市，公司将充分发挥业已积累的大型综合超市的管理经验，创造更多的利润，更好的回报股东。

2、良好的品牌优势

品牌是连锁超市的重要资源，是连锁超市无形资产的核心所在。公司的优秀品牌“华联超市”在中国连锁业中含金量较高，2000—2003 年度连续四年被中国连锁经营协会评为中国优秀特许品牌、2002 年度还被评为中国十佳优秀特许品牌。这无疑是公司最宝贵的财富，公司可在自身已搭建的良好平台上，充分利用知名度，在大型综合超市领域大展身手。

3、公司已具有一定的规模优势

截至 2003 年末，公司拥有经营网点 1388 处，配送中心 4 处。在中国连锁经营协会公布的 2001 年中国连锁业百强企业中，华联超市以 85 亿元的销售总额（含特许加盟店销售额）位列第二；2002 年，根据中国连锁行业协会统计，华联超市以 150 亿元的销售总额位列第二。

公司目前的经营规模在同行业当中已处于领先的地位，直营店营业面积已达到 12 万平方米左右。随着此次募集资金项目 20 个大型综合超市的建成，公司营业面积将增至 28 万平方米，这对于公司进一步利用规模优势，降低成本，扩大利润创造了空间。

4、公司具备良好的管理优势

(1) 公司的管理原则是“科学、规范、严格”；现有多达 400 余套的规范化制度；

(2) 公司一直用国际 ISO9000 标准规范公司的销售质量管理体系和管理输出质量体系。公司的“经营连锁超市形式食品与百货的销售”质量管理体系和“食品及日用百货连锁经营的管理输出”质量体系分别于 1998 年 9 月底和 1999 年 5 月底通过了新加坡国际标准认证有限公司的第三方质量体系认证并获得合格证书；

(3) 公司在销售商品质量上的严格控制，获得了上海市物价局和上海市质量技术监督局颁发的“上海市物价计量信得过单位金奖（1999—2000）”；中国质量检查协会 2001 年对公司经销商品进行抽查，合格率为 100%，获得“国家监督抽查质量达标单位”称号；

(4) 公司从点点滴滴厉行节约，并建立了标准化的流程，在成本控制方面卓有成效，在国内同行中处于领先水平；

(5) 公司拥有一支强有力的管理队伍。特别在加盟管理方面，公司拥有丰富的管理经验、优秀的督导人才、完善的培训体系和成熟的加盟体制。

5、募集资金项目的经济效益经过审慎估算，具有合理性和可行性

本次募集资金项目是公司在对零售业的行业特点和发展趋势、大型综合超市经营特点以及国内外著名连锁超市零售商经营管理大型综合超市的现状进行详实调查的基础上，结合企业自身的经营优势和既有综合超市的实际经营业绩

作出的较为审慎和可靠的估算。对比连锁经营协会关于连锁经营企业经营状况分析报告中的权威数据、近两年国内特别是上海地区大型综合超市的相关经营财务数据，和公司既有综合超市的运营数据，公司认为，该预测是合理并可以实现的。

(1)、从国内大型综合超市行业的经营状况来看，实现投资项目的经济效益是可行的。

根据项目可行性研究报告，本次项目拟在全国13个城市投资建设大型综合超市16万平方米，计算期12年（含建设期）内总营业收入为3,254,753.1万元，总成本费用为2,977,116.3万元，税后利润为103,565.8万元，销售利润率为3.18%。其中：A类、B类、C类地区第1年至第3年的地效值分别为1.94万元/平方米.年、1.55万元/平方米.年和1.55万元/平方米.年，以后每年按照递增3%估列。

从营业收入的角度看，可行性报告的预测是可行的。根据中国连锁经营协会出版的《中国连锁经营企业经营状况分析报告（2002）》对2002年全国具有代表性的28家大型综合超市所作的统计，28家大型综合超市平均地效值为2.5万元/平方米.年，其中：上海、北京和广东的平均地效值分别为4.1万元/平方米.年、2.1万元/平方米.年和2.1万元/平方米.年，其他地区的平均值为1.9万元/平方米.年；店均销售额2002比2001年同比增长9%。由此可见，公司项目可行性报告使用中的参考指标是审慎的，三类地区的预测地效值均低于行业协会统计数据，营业收入每年3%的预测增速低于行业平均增速。实际上公司营业收入2002年比2001年同比增长12.89%，2003年比2002年同比增长9.48%。

从经济效益的角度看，可行性报告的预测是可行的。目前国内首家以大型综合超市为主营业务的上市公司北京华联综合超市股份有限公司（以下简称“华联综超”，股票代码：600361.SH）2001年度共实现营业收入12.44亿元，净利润4581.74万元，销售利润率为3.68%；根据上市公司辽宁成大（股票代码：600739.SH）于2002年12月28日在《上海证券报》披露的拟通过配股募集资金收购辽宁家乐福商业有限公司（以下简称“辽宁家乐福”，主要经营沈阳、大连两家大型综合超市）的可行性报告预测，辽宁家乐福平均年收入为88,786万元，净利润4,848万元，销售利润率为5.46%；根据上海连锁经营协会提供的数据，家乐福在华36家大型综合超市2002年共实现营业收入80亿人民币，平均

销售利润率为 3.69%。因此，可行性研究报告采用的年均 3.18% 的销售利润率是可行的。

(2)、从上海地区大型综合超市的运营状况来看，投资项目的预测收益是可行的。

根据募集资金项目可行性研究报告，项目建成后第一年平均每家大型综合超市预计实现销售收入和净利润分别为 1.28 亿元和 324.8 万元，对 A 类地区来说，平均每家店预计实现销售收入和净利润分别为 1.94 亿元和 449.27 万元。

我们以地处上海的从事大型连锁超市经营的上海联家公司为例进行分析。上海联家公司系联华超市与家乐福合资设立的公司，目前在上海拥有 6 家平均面积约 10000 平方米的大型综合超市。根据上海连锁经营协会的统计数据，上海联家公司旗下 6 家大型综合超市 2002 年实现主营业务收入和净利润分别为 26.24 亿元和 12,185 万元，平均每家超市营业收入和净利润分别为 4.37 亿元和 2,033 万元，销售利润率为 4.64%。上海联家公司的经营状况基本代表了上海地区大型综合超市的收益水平，远超过公司募集项目平均以及 A 类地区预计的营业收入和销售利润率，公司认为项目预期投资回报是可以实现的。

(3)、从本公司既有大型综合超市的运营状况看，实现投资项目的预测收益是可行的。

公司 2001 年开设了两家较小规模的大型综合超市上海浦电路和北京高庄子超市，经过两年运营，这两家超市均取得较好的经营业绩。2003 年浦电路店实现销售收入 6238 万元，净利润 270.42 万元，销售利润率达到 4.34%，地效值为 1.95；高庄子店实现销售收入 4956 万元，净利润 226.25 万元，销售利润率达到 4.57%，地效值为 1.91。

由此可见，两家超市的销售利润率均超过了拟投资项目的销售利润率水平，地效值也超出或接近拟投资项目中 A 类地区的地效值。目前两家超市属于面积较小的大型综合超市，若考虑到经营面积扩大所产生的规模效应，两家超市的销售利润率和地效值将能更加提高。因此，公司认为，按照目前公司既有大型综合超市的经营和效益情况，实现项目投资的效益预测是可行的。

经过多年不懈地努力，公司已在国内同行业中取得了行业第二的地位，并正逐渐缩小与国外零售业巨头的差距，发展势头良好。尽管公司在规模上尚无

法与国际连锁业巨头相比，但凭借在国内零售业内已形成的品牌优势、管理优势和一定的规模优势，公司取得了良好的经营业绩。

公司目前营业面积在 12 万平方米左右，此次投资项目拟建设大型综合超市营业面积可达到 16 万平方米左右，规模将扩大一倍多，可以预见在未来的几年内，随着规模效应的体现，公司销售规模和盈利能力都将得到大幅增长。

综上所述，此次募集资金项目效益预测是可行的。

（三）项目的市场分析

1、宏观经济分析

随着“十五”计划的实施，我国正进入全面建设小康社会的崭新发展阶段，在未来的几年里，国民经济增长率将保持在 7%-8%，人们生活水平将显著提高，消费能力也将大大加强。同时，由于国家持续实施积极的财政政策，鼓励消费，预计我国商品零售市场特别是连锁超市业必将继续保持稳定、快速的增长趋势。

2、区域市场分析

根据公司发展规划，公司将首先在东部沿海及中部大中城市重点发展大型综合超市，主要选择了在上海、北京、天津、杭州、南京、青岛、郑州、武汉、长沙、合肥、福州、泰兴、淄博等 13 个城市作为本项目的实施地点。主要考虑以下因素：

（1）城市经济发展水平。本项目所选 13 个城市具有良好的经济基础，经济迅速发展，人均 GDP 在 2000 美元以上。

（2）城市消费水平。本项目所选 13 个城市的社会消费品零售总额在 100 亿元以上，并有快速增长的预期。

（3）地理位置。本项目所选 13 个城市地处地区的中心位置，便于股份公司物流配送网络的拓展，从而成为公司未来在该地区发展的坚实支点。

（4）合作者以及合作环境。本项目所选 13 个城市均具有理想的合作者，并能提供理想合作环境，便于公司在短期内开拓市场。

3、项目区位分析

根据经济发展水平、商业环境、购买力水平等方面的差距，在做市场容量分析和预测时，将上述 13 个城市划分为三类。

A类：上海和北京

特征：人均GDP达到3000美元，社会商品零售总额在1500亿元以上。

以上海为例，作为我国经济的龙头，最近十几年上海国民经济保持了两位数增长，2002年人均GDP已经超过4500美元，社会消费品零售总额超过2000亿元人民币。上海是公司的总部所在地，也是公司最重要的物流配送中心，进一步开拓上海市场，巩固公司在上海市场的领先地位，可以为公司战略规划的成功实施提供保证。

根据对上海经济和零售市场的统计和预测，到2005年上海的社会消费品零售总额将达到2725亿元，连锁超市所占的份额将大于35%，连锁超市的营业面积将超过600万平方米，相对目前的规模，按照每平方米超市1.8万元的平均销售水平测算，需要在未来3年内新建200万平方米的超市。

B类：天津、杭州、南京、武汉

特征：这四个城市分别是华北、华东、华中的地区性经济中心，社会商品零售总额在500亿元以上。

以杭州为例，杭州是浙江省的省会，浙江作为中国的经济大省，经济充满活力，也是中国最大、最重要的消费品市场之一，通过对杭州市场的开发，可以为公司积累进军浙江市场的宝贵经验，做好建立物流配送中心的准备，探索与民营企业合作的方式，最终使公司在浙江市场站稳脚跟。

未来3年，杭州社会零售商品总额以11-12%速度增长，到2005年，社会零售商品总额达到700亿人民币，超市所占比重超过35%，将达到240亿以上的销售额。

C类：青岛、郑州、长沙、合肥、福州、泰兴、淄博

特征：社会商品零售总额尚不足500亿元。

以青岛为例，青岛作为山东的经济龙头，经济发展迅猛，根据青岛市提出的“十五”期间国民经济和社会发展的目标，青岛的国内生产总值（GDP），到2005年将达到2000亿元，年均增长12%以上，人均国内生产总值达到27000元，城市居民人均可支配收入和农村住户人均可支配收入年均增长均为7%。城市经济总量保持全省第一并争取进入全国前10名。

青岛等城市的消费市场还处于成长期，各种业态还不齐备，对大型综合超

市的需求十分迫切，公司正是看到这些城市所具有的巨大的消费潜力，通过开设大型综合超市，取得先入优势，以期业绩的巨大增长。

未来3年，青岛社会零售商品总额以13%左右的速度增长，到2005年，社会零售商品总额达到580亿人民币，连锁超市所占比重超过35%，将达到200亿以上的销售额。

综上所述，上述地区人均GDP大多达到2000-3000美元，零售业态有这样一条发展规律线：人均GDP1000美元时，其主导业态是百货商店；人均GDP2000—3000美元时，其主导业态是超级市场。可以预见，在未来几年里，依靠我国强有力的经济发展作支撑，上述地区的连锁超市将蓬勃发展。

4、项目定位分析

A、上海、北京，作为国家级的经济中心，经济十分发达，市场购买力强，商业市场发展成熟，各种商业业态齐全，竞争十分激烈。在这些地区，项目将选址在居民密集居住区，主要满足社区居民日常消费品的购买需要。

B、杭州、南京、天津，武汉作为地区级经济中心，经济发达，市场有较强的购买力，商业正在快速发展，各种商业业态有待进一步整合、优化，竞争较为激烈。在这些地区，项目将选址一般的商业区，主要满足人们一般购物的需求。

C、福州、青岛等地，作为省级的经济中心，经济增长速度很快，市场购买力有待开发，商业处于快速成长期，大型综合超市作为新型业态进入市场，市场环境较宽松。在上述地区，项目要选址在较中心的商业区，可以满足人们大多数购物的需要，实现一站式购物。

同时，这20家大型综合超市还将成为华联超市开拓当地市场的根据地和区域物流中心，并可以带动当地直营标准性超市和加盟店，降低物流成本，实现立体发展。

（四）投资规模及各方投资比例

本次募集资金项目拟在上述13个城市建设总建筑面积为16万平方米的20家大型综合超市。其中：A类地区建设6家，建筑面积约为6万平方米；B类地区建设7家，建筑面积为5.6万平方米；C类地区建设7家，建筑面积为4.4

万平方米。

项目建设总投资为 63,197.4 万元，其中固定资产投资额为 44,197.4 万元，铺底流动资金为 19,000 万元。按照 A 类、B 类、C 类地区的具体情况测算投资规模如下：

序号	工程或费用名称	A 类地区投资金额 (万元)	B 类地区投资金额 (万元)	C 类地区投资金额 (万元)	总投资金额 (万元)
一	改造、装修及设备费				
1.1	改造及装修费	2020.0	1680.0	1100.0	4800.0
1.2	营业设备费	3966.8	3702.3	2909.0	10578.0
1.3	电脑设备费	3875.3	3616.9	2841.9	10334.0
1.4	其它设备费用	5156.3	4812.5	3781.3	13750.0
小计		15018.3	13811.7	10632.1	39462.0
二	其他建设费用				
2.1	三通一平费	150.2	138.1	106.3	394.6
2.2	勘察设计、可行性研究等费	300.4	276.2	212.6	789.2
2.3	建设单位管理费	450.5	414.4	319.0	1183.9
小计		901.1	828.7	637.9	2367.7
三	预备费用				
3.1	基本预备费	901.1	828.7	637.9	2367.7
小计		901.1	828.7	637.9	2367.7
固定资产投资		16820.4	15469.1	11907.9	44197.4
四	铺底流动资金	5700.0	6650.0	6650.0	19000.0
建设总投资		22520.4	22119.1	18557.9	63197.4

项目投资方式为在当地选择合作伙伴合资组建子公司（如在该城市已有子公司，则通过对该子公司进行相应金额的增资）由其负责大型综合超市的建设，其中公司出资将占新建子公司注册资本的 95%左右，当地合作伙伴占注册资本的 5%。华联超市出资部分计 60,037.6 万元，拟通过增发股票募集资金；其余 5%资金计 3,159.8 万元由其它投资方自筹解决。项目正常营运所需流动资金除铺底流动资金投入之外，不足部分将向当地金融机构申请贷款解决。

（五）选址

本项目建设地点拟位于中国的郑州、武汉、长沙、福州、青岛、南京、杭州、上海、北京、合肥、天津、泰兴、淄博等 13 个城市，经营用房采用租赁的方式。

大型综合超市的选址直接关系到超市以后的经营状况、销售业绩甚至公司发展前景。因此，本项目在选址方面将按照大型综合超市面积的标准化、交通条件、消费者的购买力、商圈情况、城市规划及设施、竞争店的情况及有关的法律条文这几个方面充分综合考虑。

1、面积的标准化

本项目选址营业面积约在 6000~10000 平方米左右，停车场与营业面积的比例一般为 1:0.5。超市结构比较整齐，便于商场的整体布局、商品陈列以及品类管理。兼顾物业成本（包括租金、物业管理费等）。

2、交通条件

本项目将根据交通线路的情况和道路的状况进行选址。选址以交通线路发达处为宜，一般选择在周围的公交车达十条左右；店址周围道路畅通，车辆进出自由。

3、消费者的购买力

消费者的购买力=人均消费性支出×人口数。店址选择应考虑以下三个方面：店址周围拥有较多的常住人口；人均消费性支出较高；消费者的年龄及职业情况。故本项目在13个城市中将选择常住人口数较多、人均消费性支出较高的地区。

4、商圈情况

商圈是大型综合超市“安身立命”最主要的因素之一。商圈范围的大小，顾客消费水平的高低将直接影响到超市的销售情况。

5、城市规划

本项目在选址时，将充分了解所选区域附近的市政规划方向，做到“有的放矢”。

6、竞争店的情况

大型综合超市不应开设在有竞争店的区域，特别是在第一商圈（即3公里）

内不应有类似竞争店，通常在方圆5公里内不宜有竞争店的存在。

（六）建设内容及业务流程

1、建设内容

本项目的经营用房拟采用租赁形式，并对拟对租赁的经营用房进行改造、装修、购置相应的设备，形成的每个大型综合超市规模在建筑面积 6000 平方米—10000 平方米左右。每个大型综合超市建成后具有独立的给排水、电气、暖通、弱电设计、消防、煤气等设施。

2、业务流程

参见招股意向书“第六章 业务与技术”。

（七）环保与消防

1、环境保护

项目主要污染源包括少量包装物废品和生活垃圾，生活污水（每个超市日排放量为 450 立方米），冷冻机组、风机、鼓风机、水泵等产生的噪声（噪声强度不超过 65db）。

主要治理措施为：生活污水排入污水处理站，达到排放标准后排入市政污水管道；除优选低噪声设备外，还通过合理布局、集中控制、人机分离、建筑设计等综合性防治措施，确保作业场所噪声 $\leq 65\text{db(A)}$ ；生活垃圾委托地区环卫部门集中处置。

2、消防

超市建筑装饰材料注意选用阻燃型材料。建筑物耐火等级为一、二级。内设置禁烟标志。设置消防报警系统，合理配置烟雾、温度探测器及消防设施。

本项目建筑结构上采用防火墙隔断，地面为不起火花地坪。此外，另设消防报警控制系统，确保火灾发生时的报警、喷淋装置的启动及人员疏散的进行。本项目可利用场地原有消防系统，不需新建消防系统。

（八）项目进度安排

本项目计划于 2003 年 1 月开始可行性研究，以后进行初步设计，预计 2 年内逐步完成 20 个大型综合超市建设。整个建设周期约为 2 年。募集资金到位后第一年工程用款计划分别为 47%、第二年计划为 53%。项目进度如下：

时 间	内 容
2003 年 1~2 月	完成项目可行性报告编制
2003 年 3~6 月	完成初步设计
募集资金到位后第一个半年	完成 5 个超市的改建、设备采购、安装、调试
募集资金到位后第二个半年	完成 5 个超市的改建、设备采购、安装、调试
募集资金到位后第三个半年	完成 5 个超市的改建、设备采购、安装、调试
募集资金到位后第四个半年	完成 5 个超市的改建、设备采购、安装、调试

目前公司已经在选择合作伙伴、项目具体地址等方面进行前期准备，在部分城市已经达成合作意向，待募集资金到位后即可进入项目实施。

以上项目原则上按照 A 类、B 类、C 类城市的顺序安排实施，但是公司可以根据市场需求状况对实施顺序进行适当调整。

（九）项目经济效益

经估算，本项目在计算期（12 年，其中 2 年为建设期）内总营业收入合计为 3,254,753.1 万元，总成本费用合计为 2,977,116.3 万元，税后利润合计为 103,565.8 万元。

本项目全部投资财务内部收益率为 16.61%，财务净现值 (I=7%) 为 41,353.5 万元，预计投资回收期为 7.96 年(含 2 年建设期)。

经测算，项目的盈亏平衡点为 76.51%，即项目当年平均营业收入达到 207,520.6 万元时，项目方可保本。

第十四章 前次募集资金运用

一、公司资金管理制度

1、公司的资金管理制度遵守了《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》以及国家有关的法律、法规的相关规定。

2、公司的各项资金的收支均以全面预算为依据，以资金管理的安全性、效益性、流动性为原则。

3、公司在财务上与控股股东完全分开，开设了公司的银行账户，建立了完善的财务核算体系，制定了严密的财务制度，其中有关资金管理方面的制度主要有以下几个：

- (1) 现金管理制度；
- (2) 收银员收银规定；
- (3) 关于市外直营店现金管理规定；
- (4) 加盟店资金管理制度；
- (5) 总经理与财务总监联签制度；
- (6) 对外投资管理制度；
- (7) 募集资金管理办法。

二、前次募集资金到位情况

华联超市股份有限公司原名上海时装股份有限公司，于2000年10月23日经上海工商行政管理局批准更名为华联超市股份有限公司。

根据1993年10月7日上海市证券管理办公室[沪证办(1993)124号]《关于同意上海时装股份有限公司公开发行股票批复》，向社会法人募集发行A股750万股，向社会个人公开募集发行1,250万股，每股面值人民币1元，以溢价发行，发行价格为每股人民币5.40元，共募集资金人民币10,800万元，扣除发行费用145.8万元，实际募得股款为人民币10,654.2万元。截止1993年12月13日，上述募集资金已全部到位，业经上海会计师事务所验证，并出具上

会师报字（93）第 1202 号验资报告。

三、前次募集资金使用计划

根据《上海时装股份有限公司招股说明书》，前次募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目名称	1993 年投入金额	1994 年投入金额	投入总金额
上海服饰中心大楼	4,000	6,000	10,000
上海时装（集团）公司二期改建工程	1,500	300	1,800
上海时装（集团）公司浦东分公司项目	500	---	500
上海时装（集团）公司地铁吉人商场	400	---	400
上海金洪制衣厂有限公司	140	---	140
承诺投资金额合计	6,540	6,300	12,840

上述五个项目计划总投资额为 12,840 万元，前次募集资金共计 10,654 万元，资金不足部分拟向银行贷款或通过其他融资途径解决。

四、前次募集资金使用情况

截止 2003 年 12 月 31 日，募集资金实际投入情况：

（一）募股资金实际投入

单位：万元

项目 名 称	1993 年投入	1994 年投入	1995 年投入	累计投入
上海服饰中心大楼	1,950	4,624	1,455	8,029
上海时装（集团）公司二期改建工程	1,289	415	26	1,730
上海时装（集团）公司浦东分公司项目	334	21	---	355
上海时装（集团）公司地铁吉人商场	400	---	---	400
上海金洪制衣厂有限公司	140	---	---	140
合 计	4,113	5,060	1,481	10,654

注：上海服饰中心大楼项目投入资金中直接投入为 6,455 万元，其余 1,574 万元系 1994 年归还该项目借款。

(二) 承诺投入募股资金与实际投入募股资金的比较

1、上海服饰中心大楼（单位：万元）：

	1993年	1994年	1995年	合计
资金承诺投入	4,000	6,000	---	10,000
实际投入	1,950	4,624	1,455	8,029
差异	2,050	1,376	-1,455	1,971
差异原因	工程尚未完全开工	工程尚未完全开工	工程预算增加，公司增加工程投入	

2、上海时装（集团）公司二期改造（单位：万元）：

	1993年	1994年	1995年	合计
资金承诺投入	1,500	300	---	1,800
实际投入	1,289	415	26	1,730
差异	211	-115	-26	70
差异原因	部分工程尚未开工	部分原计划上年度开工工程于本年度开工	增加对保龄球馆改建	

3、上海时装（集团）公司浦东分公司（单位：万元）：

	1993年	1994年	合计
资金承诺投入	500	---	500
实际投入	334	21	355
差异	166	-21	145
差异原因	试营业效益不佳，公司减少工程投入	工程尾款	

4、公司募股资金投资项目中计划于1993年投资上海时装（集团）公司地铁吉人商场人民币400万元、投资上海金洪制衣厂有限公司人民币140万元，公司已于1993年底按上述承诺金额投入。

五、前次募集资金实际投资效益情况

截止 2003 年 12 月 31 日，各项目分年收入和收益情况如下：

（一）项目收入

单位：万元

项 目 名 称	1993 年 收入	1994 年 收入	1995 年 收入	1996 年 收入	1997 年 收入	1998 年 收入	1999 年 收入	2000 年 收入	2001 年 收入	2002 年 收入	累计收入
上海服饰中心大楼			4,517	5,636	13,863	5,328	---	---	---	---	29,344
上海时装(集团)公司二期改造工程		33,416	23,878	17,850	23,846	25,641	24,131	24,075	6,343	---	179,810
上海时装(集团)公司浦东分公司项目	993	1,971	2,232	2,068	1,073	---	---	---	---	---	8,337
上海时装(集团)公司地铁吉人商场	84	333	227	---	---	---	---	---	---	---	644
上海金洪制衣厂有限公司	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
合 计	1,077	35,720	30,854	25,554	38,782	30,969	24,131	24,075	6,343	---	217,505

（二）项目收益

单位：万元

项 目 名 称	1993 年 收益	1994 年 收益	1995 年 收益	1996 年 收益	1997 年 收益	1998 年 收益	1999 年 收益	2000 年 收益	2001 年 收益	2002 年 收益	累计收益
上海服饰中心大楼	---	---	15	203	1,558	610	947	---	---	---	3,333
上海时装(集团)公司二期改建工程	---	1,910	1,119	-115	241	451	311	247	114	---	4,278
上海时装(集团)公司浦东分公司项目	14	158	53	8	-99	-19	---	---	---	---	115
上海时装(集团)公司地铁吉人商场	-40	-18	-207	---	---	---	---	---	---	---	-265
上海金洪制衣厂有限公司	---	---	---	-57	---	---	---	---	---	---	-57
合 计	-26	2,050	980	39	1,700	1,042	1,258	247	114	---	7,404

（三）项目实际效益与计划效益的比较

单位：万元

项 目 名 称	计划收入	计划收益	实际收入	实际收益	效益分析
上海服饰中心大楼	18,000	558	4,517	15	未实现预测数值
上海时装(集团)公司二期改工程	18,525	1,061	57,294	3029	实现预测数值
上海时装(集团)公司浦东分公司项目	4,778	378	5,196	125	未实现预测数值
上海时装(集团)公司地铁吉人商场	3,406	156	5,196	-262	未实现预测数值
上海金洪制衣厂有限公司	---	174	---	-57	未实现预测数值

说明：

1、计划收入、计划收益系发行人 1993 年制作的项目经济效益可行性预测披露的项目在 1993-1995 年之间预计实现的收入和收益；

2、实际收入、实际收益系前次募集资金项目在经济效益预测期间（1993 年-1995 年）实际取得的收入和收益。

六、结论意见

（一）公司董事会意见

综上所述, 董事会认为公司前次募集资金已按《招股说明书》的承诺投入, 没有变更募集资金的投向, 募集资金投资项目实际进度与公司披露的情况基本相符。截止到 2003 年 12 月 31 日, 上述 5 个投资项目共实现销售收入 217506 万元, 净利润 7404 万元, 按照实际募集资金 10654 万元计算, 年均投资回报率为 6.95%。但有些项目投入使用的经济效益欠佳。

（二）注册会计师的结论性意见

上海立信长江会计师事务所有限公司已就公司前次募集资金的实际使用情况出具了专项审计报告, 认为本公司董事会对前次募集资金的实际使用情况说明及有关信息披露文件与实际使用情况在所有重大方面基本相符。

（三）披露情况

公司董事会《关于前次募集资金使用情况说明》及上海立信长江会计师事务所有限公司出具的《关于前次募集资金使用情况的专项报告》已在《上海证券报》上披露。

第十五章 股利分配政策

一、股利分配的一般政策

本公司股利分配遵循同股同权、同股同利原则，按照各股东持有的公司股份比例进行分配。

根据《公司法》和本公司章程，本公司每一会计年度实现的利润，在依法缴纳所得税后按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度亏损（如有亏损）；
- 2、按税后利润的 10%提取法定公积金，当法定公积金达到公司注册资本 50% 时，可不再提取；
- 3、按税后利润的 10%提取法定公益金；
- 4、提取任意盈余公积金，是否提取和提取比例由股东大会决定；
- 5、支付股东股利。

股利分配方案由董事会提出，经股东大会批准后实施。每一年度的股利是否分配、采用何种形式、是否进行中期分红，均由董事会提出方案，提交股东大会审议批准。

公司向个人分配股利时，按《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》，由本公司代扣、代缴个人所得税。

二、公司历年股利分配情况

1994 年度：每 10 股送 1 股，派 2.7 元。

1995 年度：每 10 股送 1 股。

1996 年度：不分配。

1997 年度：每 10 股送 2 股，转增 5 股。

1998 年度：不分配。

1999 年度：不分配。

2000 年度：每 10 股送 2 股，转增 3 股，派 0.50 元。

2001 年度：每 10 股派 0.30 元。

2002 年度：不分配。

2003 年度：不分配。

三、利润共享安排

公司 2002 年度第一次临时股东大会决议通过，本次股票发行完成前的未分配利润由公司新老股东共享。

第十六章 其他重要事项

一、公司信息披露制度及投资人服务计划

公司由董事会秘书负责信息披露事务，包括与证监会、上海证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是财务证券部，联系人为董事会秘书董小春先生，咨询电话号码为（021）65201818。

根据相关法律法规的要求，本公司制定了严格的信息披露基本制度和投资人服务计划，以下内容摘自或源于《华联超市股份有限公司信息披露制度》及相关规定。

（一）信息披露总则

1、公司应当披露的信息包括（但不限于）：

（1）招股说明书；

（2）上市公告书；

（3）定期报告，包括：年度报告和中期报告（含季度报告）；

（4）临时报告，包括，董事会、监事会和股东大会决议；收购、出售资产；关联交易；股票异常波动；其他重大事件的公告。

2、公司董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带责任，且在公司重要公告中必须作出特别提示。

3、公司由董事会秘书协调和组织公司信息披露事宜。

4、公司公开披露的信息必须在第一时间报送上海证券交易所（以下简称“交易所”）。

5、公司选定的信息披露报刊为《上海证券报》，证监会指定的国际互联网网址为：www.sse.com.cn。

6、公司董事会及其成员及其他知情人员在公司的信息公开披露前，应当将

信息的知情者控制在最小范围。

（二） 董事会、监事会和股东大会信息披露的规定

1、公司召开董事会会议，应当在会后2个工作日内将董事会决议和会议纪要报送交易所备案。董事会涉及须股东大会表决的事项及收购、出售资产、关联交易及其他重大事项的，必须进行公告；其他事项，如交易所认为有必要的，也应当公告。

2、公司召开监事会会议，应当在会后2个工作日内将监事会决议和会议纪要报送交易所备案，经交易所审查后在《上海证券报》上公布。

3、公司召开股东大会，须于股东大会召开前30日在《上海证券报》上刊登召开股东大会的通知，列明需讨论的议题，临时股东大会不得对通知中未列明的事项作出决议。在股东大会结束后2个工作日内，将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套会议文件报送交易所，经交易所审查后在《上海证券报》上刊登决议公告。

4、股东大会因故延期或取消，应当在原定股东大会召开日期5个工作日之前发布通知。如属延期，通知中应当说明延期原因并公布延期后的召开日期。

5、股东大会对董事会预案作出修改，或对董事会预案以外的事项作出决议，或会议期间发生突发事件导致会议不能正常召开的，公司应当向交易所说明原因并公告。

6、股东大会决议公告应当写明出席会议的股东人数、所持股份及占公司表决权总股本的比例，以及每项提案的表决方式和表决统计结果。对股东提案作出决议的，应当列明提案股东的名称或姓名、持股比例和提案内容。

7、股东大会以会议通告、会议说明等各种文件形式向股东通报的重要内容，如未进行过公开披露的，应当在股东大会决议公告中披露。

（三） 定期报告的披露

1、公司应当在每个会计年度中不少于4次向公众提供公司的定期报告。定期报告包括中期报告和年度报告。定期报告置备于公司财务证券部、交易所、有关证券经营机构及其网点，以供投资公众查阅。

2、公司应当在每个会计年度结束之日起四个月内编制完成年度报告，年度报告应当制成正本和摘要两种形式。经公司董事会审议批准后，分别向证监会和交易所报送年度报告正文。

3、公司年度报告经交易所登记后，在《上海证券报》上披露其摘要，同时在证监会指定的网站上披露其全文。

4、公司在办理年度报告披露手续时，应向交易所报送以下文件：

- （1）审计报告；
- （2）年度报告正文及其摘要；
- （3）董事会决议及其公告文稿；
- （4）上述文件的电子文件；
- （5）停牌申请；
- （6）交易所要求的其他文件。

5、公司应当认真、及时地答复交易所对年度报告正文及其摘要的审查意见，并按交易所的要求对年度报告有关内容作出解释说明、刊登补充公告。

6、公司应当于每个会计年度的上半年结束之日起二个月内编制完成中期报告。中期报告的报送、公告和审查参照年度报告的有关规定。

7、如果公司出现以下情形之一的财务状况异常，应当在收到年度审计报告后2个工作日内将审计报告报送交易所，并提交公司董事会的书面意见：

- （1）最近2个会计年度的审计结果显示的净利润均为负值；
- （2）最近1个会计年度的审计结果显示其股东权益低于注册资本，即每股净资产低于股票面值；
- （3）最近1个会计年度的财务报告被注册会计师出具无法表示意见或否定意见的审计报告；
- （4）最近一份经审计的财务报告对上年度利润进行调整，导致连续2个会

计年度亏损；

(5) 经交易所和证监会认定为财务状况异常的。

公司年度财务状况恢复正常、审计结果表明上述所列情形已消除的，公司自收到年度审计报告之日起 2 个工作日内向交易所报告并提交年度报告，同时可向交易所申请撤销特别处理。

8、如果确有困难，公司无法在最后期限内披露年度报告或中期报告的，应当在最后期限 15 日之前向交易所提出延期申请，延期最长不得超过 60 日。延期申请经交易所批准后，公司应当在《上海证券报》上公布延期披露的原因和预定的披露日期。

(四) 收购、出售资产的信息披露

1、公司拟收购、出售资产达到以下标准之一时，经董事会批准后，应当在 2 个工作日内向交易所报告并公告：

(1) 收购、出、售资产的资产总额（按最近一期经审计的财务报表或评估报告）占公司最近经审计的总资产的 10%以上；

(2) 收购、出售资产相关的净利润或亏损的绝对值（按最近一期经审计的财务报告）占上市公司最近经审计的净利润或亏损绝对值的 10%以上，且绝对金额在 100 万以上；被收购、出售资产的净利润或亏损无法计算的，不适用本款；被收购、出售资产系整体企业的部分所有者权益，被收购、出售资产的净利润或亏损以与这部分产权相关的净利润或亏损计算；

(3) 收购、出售资产的交易金额（承担债务、费用等一并计算）占上市公司经审计的净资产 10%以上。

公司进行上述交易时，应当及时披露有关情况：

(1) 公司已与有关当事人进行实质性接触并且市场已有传闻，公司股票价格已明显发生异常波动时，公司应当立即披露有关事宜的进展情况或澄清传闻；

(2) 公司与有关当事人一旦签署有约束力的协议，无论协议中是否包含附加条件，上市公司必须在之后的 2 个工作日内向交易所报告，并且根据规定公布交易公告。交易公告公布后，如果协议条款发生重大变化或协议终止的，公司必须立即报告交易所并及时披露有关情况；

(3) 交易事项获有关部门批准的, 公司应当立即披露; 已公告的交易事项未获批准的, 公司也应当披露并说明原因;

(4) 公司自收购、出售资产协议生效之日起 3 个月内, 必须公告交易实施情况 (包括所有必须的产权变更或登记过户手续完成情况), 同时向交易所提供相关证明文件。

2、公司拟收购、出售资产的资产总额或交易金额占公司最近经审计的总资产的 50% 以上的; 收购、出售资产相关的净利润或亏损的绝对值占最近经审计的净利润或亏损绝对值的 50% 以上, 且绝对金额在 500 万元以上的, 除须经董事会批准, 向交易所报告并公告外, 交易实施前必须经公司股东大会批准。

3、公司在连续 12 个月内对同一或相关资产分次进行收购、出售的, 以其在此期间交易的累计数量来确定是否公告。

4、公司持股比例超过 50% 的子公司收购、出售资产, 比照公司的标准披露。公司的参股公司收购、出售资产, 交易标的有关金额指标乘以参股比例后, 比照公司的标准披露。

5、公司因收购、出售其他上市公司的股份, 需履行股东披露义务或要约义务的, 应同时按证监会和交易所的有关规定执行。

6、公司披露上述收购、出售资产事项, 应当向交易所提交以下文件:

- (1) 交易公告文稿;
- (2) 收购、出售资产的协议书;
- (3) 董事会决议及公告 (如有);
- (4) 收购、出售资产涉及的政府批准文件 (如有);
- (5) 被收购、出售资产的财务报表;
- (6) 中介机构对被收购、出售资产的意见书;
- (7) 交易所要求的其他文件。

7、公司收购、出售资产的公告应当包括但不限于以下内容:

- (1) 交易概述及协议生效时间;
- (2) 协议有关各方的基本情况, 包括企业名称、工商登记类型、注册地点、法定代表人、主营业务等;

- (3) 被收购、出售资产的基本情况, 包括该资产的名称、中介机构名称、资产账面值及评估值、资产运营情况、资产质押、抵押以及在该资产上设立的其

他财产权利的情况、涉及该财产的重大争议的情况。被收购、出售的资产系企业所有者权益的，还应当介绍公司的基本情况和最近一期经审计的财务报告中的财务数据（至少包括资产总额、负债、所有者权益、主营收入、净利润等），并附收购、出售基准日资产负债表和损益表（如果基准日不是年底，还需披露上一年度损益表）；

（4）公司预计从该交易获得利益及该交易对公司未来经营的影响；

（5）交易金额（包括确定基准）及支付方式（现金、股权、资产置换等，还包括有关分期付款安排的条款）；

（6）该交易涉及的人员安置、土地租赁、债务重组等情况；

（7）出售资产的，说明出售所得款项的用途；

（8）收购资产的，说明是否与招股说明书、配股说明书或募集资金说明书中列示的项目相关；同时，还应当说明本次交易的资金来源；

（9）须经股东大会或有关部门批准的事项，应当明确说明履行的合法程序和进展情况；

（10）如果收购资产后，可能产生关联交易，应披露有关情况；

（11）如果收购资产后，可能与关联人产生同业竞争的，应披露规避的方法或其他安排（包括有关协议或承诺等）；

（12）收购资产后，上市公司与控股股东在人员、资产、财务上分开的安排与计划；

（13）上海证券交易所要求的其他内容。

（五） 关联交易披露

1、公司与其关联人达成的关联交易总额在 300-3000 万之间或占公司最近经审计的净资产值的 0.5%至 5%之间的，公司应在交易完成后立即就此关联交易进行披露，并在公司下次定期报告中披露有关交易的详细资料。

公司与关联人就同一标的在 12 个月内连续达成的关联交易累计金额达到上述条件的，公司须按上述规定披露。

2、公司就关联交易发布的临时报告应当包括但不限于以下内容：

（1）交易日期、交易地点；

- (2) 有关各方的关联关系；
- (3) 有关交易及其目的的简要说明；
- (4) 有关交易标的、价格及定价政策；
- (5) 关联人在交易中所占权益的性质及比重；
- (6) 关联交易涉及收购或者出售某一公司权益的，应当说明该公司的实际持有人的详细情况，包括实际持有人的名称及其业务状况；
- (7) 本次关联交易对公司的影响；
- (8) 交易所和证监会要求的其他内容。

3、公司与关联人达成的关联交易总额高于 3000 万元或公司最近经审计净资产值在 5%以上的，公司董事会必须在作出决议后 2 个工作日内予以公告。公告的内容须符合上条的规定。该关联交易必须在公司股东大会上获得批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关系人必须放弃在股东大会上对该议案的投票权。公司应当在关联交易的公告中特别载明：“此项交易需经股东大会批准，与该关联交易有利害关系的关联人放弃在股东大会对该议案的投票权”。

对于此类关联交易，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，同时应当聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并说明理由、主要假设及考虑因素。公司应当在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。

公司与关联人就同一标的在 12 个月内连续达成的关联交易累计金额达到上述条件的，公司须按上述规定披露。

4、公司与关联人之间签署的关联交易协议，包括产品供销协议、服务协议、土地租赁协议等在招股说明书、上市公告书或前一个定期报告中已经披露过，协议主要内容在下一个定期报告之前未发生显著变化的，公司可豁免执行上述条款，但是应当在定期报告及其相应的财务报告附注中就该定期报告期限内协议的执行情况作出说明。

5、公司与关联人达成以下的关联交易，可免于披露：

- (1) 关联人按照公司的招股说明书、配股说明书或增发新股说明书以现金方式缴纳应当认购的股份；
- (2) 关联人依据股东大会决议领取股息或者红利；

- (3) 关联人购买公司发行的企业债券；
- (4) 公司与其控股子公司发生的关联交易；
- (5) 上交所认定的其他情况。

6、在关联交易谈判期间，如果公司股票价格因市场对该关联交易的传闻或报道而发生较大波动，公司应当立即向交易所和证监会报告并发布公告。

(六) 信息事务管理

1、公司由董事会秘书负责信息披露事务，包括与证监会、上海证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。公司董事会秘书的姓名、联系地址和邮政编码、办公室电话号码、传真号码等信息以书面形式报告证监会和交易所。

2、公司应当将要求公布的信息刊登在上述《上海证券报》上，并且保证：

- (1) 指定报刊不晚于非指定报刊披露信息；
- (2) 在不同报刊披露同一信息的文字一致。

3、证监会要求披露的信息均为公开信息，但是下列信息除外：

- (1) 法律、法规予以保护并允许不予披露的商业秘密；
- (2) 证监会在调查违法行为过程中获得的非公开信息和文件；
- (3) 根据有关法律、法规规定可以不予披露的其他信息和文件。

4、公司在无法确定某项信息是否应当披露时，应当征询证监会和交易所的意见。

5、公司公开披露信息的各种文件译成英文的，英译文应该刊登在至少一种证监会指定的英文报刊上。

二、重要合同

截止 2003 年 12 月 31 日，发行人正在履行的重要借款合同如下：

1、发行人与中国工商银行上海市南市支行签订 14 份借款合同，金额共为 21500 万元。

(1) 2003 年 7 月 1 日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额 1000 万元，还款日期为 2004 年 1 月 9 日，月借款利率 3.78%，

华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(2) 2003年7月16日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年1月16日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(3) 2003年7月29日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年1月19日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(4) 2003年7月29日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年1月20日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(5) 2003年9月9日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年3月12日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(6) 2003年9月9日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年3月22日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(7) 2003年9月12日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年3月23日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(8) 2003年10月14日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年4月15日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(9) 2003年10月14日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年4月16日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(10) 2003年10月16日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年4月14日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(11) 2003年9月5日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年4月20日，月借款利率3.78%，

华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(12) 2003年11月12日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年5月14日，月借款利率3.78‰，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(13) 2003年11月21日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额1500万元，还款日期为2004年5月27日，月借款利率3.78‰，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(14) 2003年12月11日，发行人与中国工商银行上海市南市支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年6月11日，月借款利率3.78‰，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

2、发行人与中信实业银行上海分行签订2份借款合同，金额共为7000万元。

(1) 2003年10月15日，发行人与中信实业银行上海分行签订借款合同，借款金额6000万元，还款日期为2004年4月14日，年借款利率4.536%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(2) 2003年11月20日，发行人与中信实业银行上海分行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年5月19日，年借款利率4.536%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

3、发行人与中国光大银行上海分行签订3份借款合同，金额共为5000万元。

(1) 2003年10月22日，发行人与中国光大银行上海分行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年4月22日，年借款利率4.536%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(2) 2003年11月24日，发行人与中国光大银行上海分行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年5月23日，年借款利率5.04%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(3) 2003年11月27日，发行人与中国光大银行上海分行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年5月28日，年借款利率5.04%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

4、发行人与招商银行上海外滩支行签订3份借款合同，金额共为5000万元。

(1) 2003年7月8日，发行人与招商银行上海外滩支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年1月16日，年借款利率4.536%，华联集

团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(2) 2003年7月30日，发行人与招商银行上海外滩支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年1月30日，年借款利率4.536%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(3) 2003年11月6日，发行人与招商银行上海外滩支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年5月6日，年借款利率4.536%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

5、发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订6份借款合同，金额共为9000万元。

(1) 2003年7月17日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年1月15日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(2) 2003年9月5日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年3月4日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(3) 2003年9月29日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年4月5日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(4) 2003年11月12日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年5月10日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(5) 2003年12月12日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额1000万元，还款日期为2004年6月15日，月借款利率3.78%，华联集团提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

(6) 2003年12月16日，发行人与上海浦东发展银行黄浦支行签订借款合同，借款金额2000万元，还款日期为2004年6月16日，月借款利率3.78%，上海百联(集团)有限公司提供连带责任保证，保证期间为借款届满之日起两年。

三、诉讼、仲裁、或行政处罚

截止 2003 年 12 月 31 日，发行人、发行人的控股股东华联商厦及发行人的实际控制人华联集团以及发行人的控股公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截止 2003 年 12 月 31 日，发行人的董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

四、关于上海百联（集团）有限公司成立事宜

2003 年 4 月，经上海市人民政府沪府[2003]28 号文批准，同意上海市国资办组建上海百联（集团）有限公司，负责优化上海市商业流通企业经营模式，提升企业核心竞争力。此举可能导致未来华联集团资产并入上海百联（集团）有限公司。

上海百联（集团）有限公司

成立日期：2003 年 5 月 8 日

注册资本：100000 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

法人代表：张新生

注册地址：上海市九江路 399 号 25 楼

经营范围：国有资产经营，资产重组，投资开发，国内贸易（除专项审批外），生产资料，企业管理（涉及许可经营的凭许可证经营）

上海百联目前尚在办理国有资产产权划转过户手续，目前公司控股股东仍为华联商厦，实际控制人仍是华联集团。公司目前尚未得到华联集团或上海百联有关实际运作情况的有关文件或指示。

2004 年 4 月 8 日，上海市第一百货商店股份有限公司与上海华联商厦股份有限公司公开发布了《上海市第一百货商店股份有限公司董事会与上海华联商厦股份有限公司董事会关于上海市第一百货商店股份有限公司以吸收合并方式合并上海华联商厦股份有限公司的提示性公告》，上海市第一百货商店股份有限公司拟吸收合并上海华联商厦股份有限公司。

2004年5月10日，上海市第一百货商店股份有限公司与上海华联商厦股份有限公司股东大会审议通过了该等吸收合并事宜；2004年5月28日，上海市人民政府以沪府（2004）26号文同意第一百货吸收华联商厦。该等吸收合并事宜尚需国务院国有资产管理委员会批准、中国证券监督管理委员会批准，因此该等吸收合并事宜尚存在不确定因素。

若上述批准条件均获满足，届时公司的控股股东将变更为上海百联集团股份有限公司（暂定名）；若华联集团与一百集团的国有资产划转予百联集团的过户手续办理完毕，上海百联将依法获得经营管理原华联集团与一百集团所属全部资产业务的合法权利，届时公司的实际控制人将变更为上海百联。

若今后华联集团的资产并入上海百联（集团）有限公司，上海百联（集团）有限公司就本公司有关业务安排事宜作出承诺：

“本公司将严格遵守《中华人民共和国公司法》以及其他法律、法规、监管规则和华联超市股份有限公司章程的有关规定，尊重和维护华联超市股份有限公司的经营自主权和法人自治权，依据法定程序行使最终控制方的权利并承担义务。

本公司承诺，本公司将为包括华联超市股份有限公司在内的附属公司提供公平合理的竞争环境，保证所有附属公司在与业务有关的各个方面拥有同等的商业机会和竞争条件。

本公司承诺，只应享有与华联超市股份有限公司其他股东相同的对与公司业务有关的信息的知情权。如果在履行法定程序以后本公司获得该等公开披露信息以外的与公司业务有关的任何文件和资料，本公司保证将严格控制知晓该等文件和资料的雇员范围并不以任何方式向第三方披露。

本公司承诺，在华联超市股份有限公司本次增发完成以后的12个月内，本公司将不会使华联超市股份有限公司在招股书中描述的业务发生重大变化。”

第十七章 董事及有关中介机构声明

董事会声明

本公司全体董事承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

汤琪 吕勇明 华国平

汤耀昌 马志华 包汉兴

陈信康 张幼文 金铭

华联超市股份有限公司（公章）

2004年4月23日

保荐机构（主承销商）声明

中国科技证券有限责任公司已对招股意向书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性与完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人签名：韦建 罗洪峰

保荐机构法定代表人或授权代表人签名：张钢

公司公章：中国科技证券有限责任公司

2004年6月3日

发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股意向书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：吕国耀

经办律师：吕国耀

汪剑彬

律师事务所公章：上海国耀律师事务所

2004年4月23日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股意向书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师签名：钱志昂 郑帼琼

会计师事务所负责人签名：朱建弟

会计师事务所公章：上海立信长江会计师事务所有限公司

2004年4月23日

承担资产评估业务的评估机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股意向书中引用的评估报告已经本机构审核，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师签名：朱方 何鸿英

评估机构负责人签名：王小敏

评估机构公章：上海东洲资产评估有限公司

2004年4月23日

第十八章 附录和备查文件

- 一、 公司备考财务报表及审计报告
- 二、 公司章程正本
- 三、 中国证监会核准发行的文件
- 四、 与本次发行有关的重大合同
- 五、 承销协议
- 六、 最近三年的财务报告及审计报告原件
- 七、 上海立信长江会计师事务所关于公司前次募集资金使用情况的专项报告
- 八、 资产评估报告及有关确认文件
- 九、 上海立信长江会计师事务所关于华联超市内部控制制度的评价报告
- 十、 法律意见书及律师工作报告
- 十一、 资产重组的法律文件
- 十二、 其他

投资者可在本次发行期间每周一至周五上午 9:30-11:30, 下午 1:00-3:00, 于下列地址查询上述备查文件:

1、 发行人: 华联超市股份有限公司

办公地址: 上海市隆昌路 609 号

电话: (021) 65201818

传真: (021) 65432001

联系人: 董小春、王东亮

2、 主承销商: 中国科技证券有限责任公司

办公地址: 北京市朝阳区北辰东路 8 号北京国际会议中心四层

电话: (010) 84983397

传真: (010) 84974260

联系人: 刘乃生、李旭东、齐雪麟

附录中有关文件以及有关本次发行的相关资料, 投资者可以查询

www.ssnews.online.sh.cn（上海证券报网址），亦可在下述网址查询：
www.sse.com.cn（上海证券交易所网址）。

华联超市股份有限公司

2004年4月23日