

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SUN ART

Retail Group Limited

SUN ART RETAIL GROUP LIMITED

高鑫零售有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：06808)

截至二零一一年十二月三十一日止年度 財務業績公告

高鑫零售有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較數字。該等業績乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製如下。

年度業績摘要	截至十二月三十一日止年度		變幅
	二零一一年	二零一零年	
	人民幣百萬元		
營業額	68,084	56,168	21.2%
毛利	13,857	10,968	26.3%
經營溢利	2,906	2,474	17.5%
年內溢利	1,985	1,614	23.0%
本公司權益股東應佔溢利 ⁽¹⁾	1,600	1,031	55.2%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本及攤薄 ⁽²⁾	人民幣0.20元	人民幣0.19元	5.3%
	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一零年	變幅
	人民幣百萬元		
總資產	41,346	29,853	38.5%
總負債	25,829	23,033	12.1%
資產淨值	15,517	6,820	127.5%
資產負債比率 ⁽³⁾	0.62	0.77	
流動比率 ⁽⁴⁾	0.84	0.63	

附註：

- (1) 於二零一一年五月十三日完成重組(「重組」)後，本公司已收購歐尚中國(香港)有限公司(「歐尚中國(香港)」)及Concord Champion International Ltd.(「CCIL」)的非控股權益，其成為本公司的全資附屬公司。
- (2) 每股盈利乃根據年內已發行股份的加權平均數計算，包括為重組、首次公開發售(「首次公開發售」)以及超額配股權執行而發行的新股份，並考慮二零一一年六月二十七日股份拆細影響進行調整。
- (3) 資產負債比率 = 總負債 / 總資產
- (4) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
營業額	5	68,084	56,168
銷售成本		<u>(54,227)</u>	<u>(45,200)</u>
毛利		13,857	10,968
其他收益	6	414	274
門店營運成本		(9,516)	(7,289)
行政費用		<u>(1,849)</u>	<u>(1,479)</u>
經營溢利		2,906	2,474
財務費用	7(a)	<u>(90)</u>	<u>(83)</u>
除稅前溢利	7	2,816	2,391
所得稅	8(a)	<u>(831)</u>	<u>(777)</u>
年內溢利		<u>1,985</u>	<u>1,614</u>
年內其他全面收入			
換算中華人民共和國境外實體的 財務報表所產生的匯兌差額		<u>54</u>	<u>67</u>
年內全面收入總額		<u>2,039</u>	<u>1,681</u>
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		1,600	1,031
非控股權益		<u>385</u>	<u>583</u>
年內溢利		<u>1,985</u>	<u>1,614</u>
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		1,643	1,071
非控股權益		<u>396</u>	<u>610</u>
年內全面收入總額		<u>2,039</u>	<u>1,681</u>
每股盈利			
基本及攤薄	9	<u>人民幣0.20元</u>	<u>人民幣0.19元</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產			
固定資產：			
— 投資物業		1,921	1,678
— 其他物業、廠房及設備		14,102	10,554
— 土地使用權		2,992	2,582
		<u>19,015</u>	<u>14,814</u>
		-----	-----
無形資產		10	10
商譽		99	99
貿易及其他應收款項	12	433	560
遞延稅項資產		197	168
		<u>19,754</u>	<u>15,651</u>
		-----	-----
流動資產			
存貨	11	10,259	7,383
貿易及其他應收款項	12	3,749	3,307
定期及已抵押銀行存款		67	50
現金及現金等價物	13	7,517	3,462
		<u>21,592</u>	<u>14,202</u>
		-----	-----
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	25,162	20,050
銀行貸款及透支		199	2,401
應付所得稅		338	244
		<u>25,699</u>	<u>22,695</u>
		-----	-----
流動資產／(負債) 淨值		<u>(4,107)</u>	<u>(8,493)</u>
		-----	-----
總資產減流動負債		<u>15,647</u>	<u>7,158</u>
		=====	=====

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動負債		
銀行貸款	-	181
其他金融負債	85	87
遞延稅項負債	45	70
	<u>130</u>	<u>338</u>
資產淨值	<u>15,517</u>	<u>6,820</u>
資本及儲備		
股本	2,721	1,713
儲備	<u>12,418</u>	<u>2,690</u>
本公司權益股東應佔權益總額	15,139	4,403
非控股權益	<u>378</u>	<u>2,417</u>
權益總額	<u>15,517</u>	<u>6,820</u>

附註：

1. 合規聲明

本集團財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製，該統稱包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則以及《香港公司條例》的規定。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。附註3載有該等發展首次應用時導致會計政策出現的任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於本財務報表中所反映的當前及過往會計期間相關。

2. 財務報表的編製基準

截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團及本集團於共同控制實體的權益。

本財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列值，並四捨五入至最近的百萬（除非另有指明）。由於本集團大賣場全部位於中華人民共和國（「中國」），故人民幣亦為本公司及本公司營運附屬公司的功能貨幣。本公司的股份於二零一一年七月二十七日於聯交所主板上市前，本公司的功能貨幣為美元（「美元」）。但由於首次公開發售所得款項部分用於償還本集團以美元計值的銀行貸款，且本公司大部分的未來收入預期將來自其位於中國的附屬公司，董事目前認為，將人民幣視為本公司的功能貨幣於可見未來實屬適當。此項更改已自二零一一年七月二十七日起以未來適用方式列賬。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本法。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及管理層相信於該等情況下乃屬合理之各項其他因素為基準而作出，所得結果構成管理層就目前未能從其他來源而得出的資產及負債的賬面值所作出判斷的基準。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計及相關假設會持續予以檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間和未來期間內確認。

3. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則的修訂及一項新詮釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中，下列發展乃與本集團的財務報表相關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第19號，以權益工具抵銷金融負債
- 香港會計準則第24號（二零零九年經修訂），關連方披露
- 香港財務報告準則的改進（二零一零年）

本集團並無採用任何當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第19號對本集團財務報表尚無重大影響，因為該等變動將於本集團訂立有關交易（例如，債轉股）時首次生效。

香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)對關連方的定義作出修訂。因此，本集團對關連方的確定作出重估，並得出結論，經修訂的定義不會對本集團當前及過往期間的關連方披露造成任何重大影響。

香港財務報告準則的改進(二零一零年)綜合準則對香港財務報告準則第7號金融工具：披露中的披露規定作出大量修訂。該等修訂並無對財務報表中當前及過往期間所確認金額的分類、確認及計量造成任何重大影響。

4. 根據承包店舖安排經營的大賣場

本集團透過承包店舖安排(「承包店舖」)經營若干大賣場，而大賣場擁有人(「承包店舖擁有人」)則根據該等安排，提供店舖、設備及設施供本集團使用以開展本集團的大賣場業務，承包店舖擁有人有權收取年費(按固定金額或店舖銷售收入的固定比例計算)作為回報，與店舖經營有關的任何其餘溢利或虧損則歸本集團所有。

與承包店舖營運相關的收益、經營開支及業績均逐項記入本集團綜合全面收益表內，而本集團應佔淨溢利或虧損則入賬列作應收或應付承包店舖擁有人的款項(倘適用)。本集團對承包店舖存貨銷售予以抵銷，而於報告期末的店舖存貨則併入本集團綜合財務狀況表內。

5. 營業額及分部報告

本集團的主要業務為在中國經營大賣場。

出於管理目的，本集團根據所經營的大賣場品牌組成業務單位。由於本集團的所有大賣場均位於中國，具有相似的經濟特徵，且所提供的產品及服務以及顧客類別均相似，故本集團擁有一個可呈報營運分部，即於中國所經營的大賣場業務。

營業額包括供應予客戶的貨品銷售價值及大賣場樓宇內出租部分的租金收入。已在營業額中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貨品銷售	66,540	54,924
租金收入	1,544	1,244
	<u>68,084</u>	<u>56,168</u>

本集團的客戶基礎多元化，且並無客戶的交易額佔本集團收益超過10%。

6. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
服務收入	112	82
出售包裝材料	84	64
利息收入	92	50
政府補貼	126	78
	<u>414</u>	<u>274</u>

政府補貼指自當地政府取得的補貼。

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
借貸利息開支		
— 須於五年內悉數償還	82	75
— 須於五年後悉數償還	8	8
	<u>90</u>	<u>83</u>

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	3,820	2,806
界定供款退休計劃供款	382	253
員工信託受益計劃供款	210	188
	<u>4,412</u>	<u>3,247</u>

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
存貨成本	54,127	45,127
折舊		
— 以經營租約出租的資產		
— 投資物業	115	94
— 其他物業、廠房及設備	167	127
— 其他資產	1,171	895
	<u>1,453</u>	<u>1,116</u>
攤銷		
— 土地使用權	75	68
— 無形資產	2	1
	<u>77</u>	<u>69</u>

截至十二月三十一日止年度
 二零一一年 二零一零年
 人民幣百萬元 人民幣百萬元

經營租約開支		
(i) 或有租金		
— 自用的租賃資產	308	236
— 分租予他人的資產	78	58
(ii) 最低租賃付款		
— 自用的租賃資產	866	674
— 分租予他人的資產	122	101
(iii) 支付予承包店舖擁有人的費用	73	100
	<hr/>	<hr/>
合計	1,447	1,169
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
出售物業、廠房及設備虧損	28	5
外匯虧損／(收益) 淨額	18	(17)
上市費用	46	—
核數師酬金		
— 審核服務	19	24
— 首次公開發售相關服務	10	—
捐助	2	9
投資物業的租金收入		
— 總額	(501)	(380)
— 直接經營開支	34	23
	<hr/>	<hr/>
淨額	(467)	(357)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 所得稅

(a) 綜合全面收益表中的所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
即期稅項 — 香港利得稅		
年內撥備	-	-
即期稅項 — 中國所得稅		
年內撥備	871	747
過往年度撥備不足	14	6
	<u>885</u>	<u>753</u>
遞延稅項		
暫時性差額 (產生) / 撥回	(54)	24
	<u>831</u>	<u>777</u>

- (i) 香港利得稅撥備乃按本公司及其於香港註冊成立的附屬公司估計應課稅溢利的16.5%計算 (二零一零年：16.5%)。由香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (iii) 於二零零七年三月十六日，中國政府頒佈新企業所得稅法 (「企業所得稅法」)，將所有於中國註冊成立公司的所得稅率統一為25%。因此，除一家附屬公司有權於二零一一年享有過渡性優惠稅率24%以外 (二零一零年：22%)，本集團的所有中國附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度均須按25%的稅率繳納所得稅 (二零一零年：25%)。
- (iv) 企業所得稅法及其相關規定亦訂明就自二零零八年一月一日起累計的中國盈利作出的股息分派徵收10%的預扣稅，惟根據稅務協定 / 安排減少者除外。二零零八年一月一日之前產生的未分配盈利可豁免繳納該預扣稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，在中國居民公司「受益所有人」持有其25%或以上股權的適格香港納稅居民可就所收取的股息按5%的經調減預扣稅率納稅。於二零零九年十月二十七日，國家稅務總局頒佈國稅函[2009]第601號 (「第601號函」)，以澄清稅務協定中的「受益所有人」並不純粹按其法定註冊地點釐定，亦按取決於特定事實及情況的其他因素釐定，並可能涉及重大判斷。

由於本集團可控制本集團中國附屬公司溢利分派的金額和時間，故僅就預期於可見將來分派該等溢利計提遞延稅項負債。

於二零一一年十二月三十一日，就本集團中國附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的保留溢利有關的應付預扣稅款，已確認遞延稅項負債人民幣0.34億元 (二零一零年：人民幣0.58億元)。董事預期上述保留溢利將於可見將來向中國境外予以分派。於二零一一年十二月三十一日的遞延稅項負債按預扣稅稅率5%計算 (二零一零年：5%)。於二零一零年五月一日，康成投資 (中國) 有限公司收到其主管稅務機關的事先裁定，確認其支付予大潤發控股有限公司的股息適用5%的經調減預扣稅稅率。該裁定的有效期為二零一零年五月一日至二零一三年四月三十日。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
除稅前溢利	2,816	2,391
按25%中國所得稅率計算的 除稅前溢利的名義稅項	704	598
減稅	-	(1)
不可抵扣開支	67	51
中國股息預扣稅	28	84
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	53	65
動用過往未確認稅項虧損	(35)	(26)
過往年度撥備不足	14	6
實際稅項開支	831	777

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據於年內本公司權益股東應佔溢利人民幣16.00億元（二零一零年：人民幣10.31億元）及已發行普通股加權平均數7,805,626,406股（二零一零年：5,498,615,200股）計算，並就二零一一年六月二十七日的股份拆細作出調整。

普通股加權平均數

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
於一月一日的已發行普通股	211,485,200	211,485,200
於二零一一年五月十三日已發行股份的影響	66,920,951	-
股份拆細的影響	278,406,151	211,485,200
首次公開發售時已發行股份的影響	6,960,153,775	5,287,130,000
	567,066,480	-
年內普通股加權平均數	7,805,626,406	5,498,615,200

於整個年度內，本公司並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

10. 股息

(i) 歸屬於本年度的應付予本公司權益股東的股息：

	二零一一年 人民幣百萬元
報告期末之後擬派的末期股息每股普通股0.10港元 (相當於人民幣0.08元)	775
	775

報告期末之後擬派的末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 於年內批准歸屬於過往財政年度的應付予本公司權益股東的股息：

於二零一一年六月十日，本公司董事批准當日向本公司股東分派股息1.74億美元（折合人民幣11.28億元）。

於二零一零年四月十六日及二零一零年十二月十日，本公司董事批准當日分別向本公司股東派發股息0.45億美元（折合人民幣3.06億元）及0.71億美元（折合人民幣4.29億元）。

11. 存貨

(a) 綜合財務狀況表內所載存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
貿易商品	<u>10,259</u>	<u>7,383</u>

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
已售存貨的賬面值	54,061	45,116
撇減存貨	<u>66</u>	<u>11</u>
	<u>54,127</u>	<u>45,127</u>

12. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
非流動		
租金預付款項	433	560
流動		
貿易應收款項	256	131
應收承包店舖款項	311	437
應收承包店舖擁有人款項	334	441
其他應收賬款	673	543
應收增值稅	937	441
預付款項：		
— 租金	828	561
— 固定資產	<u>410</u>	<u>753</u>
流動部份小計	<u>3,749</u>	<u>3,307</u>
貿易及其他應收款項	<u>4,182</u>	<u>3,867</u>

本集團的貿易應收款項乃與信用卡銷售有關，其賬齡限於一個月內，以及出售予公司客戶的信用銷售，其賬齡限於三個月內。

管理層持續監控信貸風險。有關貿易應收款項的信貸風險十分有限，因為其餘額主要來自信用卡銷售。本集團僅在極少數情況下會向與本集團有長期經常往來關係的公司客戶提供信貸期。

於二零一一年十二月三十一日，應收承包店舖款項包括人民幣3.95億元（二零一零年：人民幣6.63億元），乃與承包店舖出售的預付卡（可由客戶用作於本集團若干其他店舖購買貨品）的未動用結餘有關。該等結餘亦計入「貿易及其他應付款項」（附註14）內的「客戶預付款」。其餘款項乃本集團向承包店舖銷售存貨所產生的貿易結餘。

應收承包店舖擁有人款項包括本集團向若干承包店舖擁有人所作墊款及本集團應佔承包店舖溢利。該等款項預計於一年內不會收回。

租金預付款項可用作抵銷本集團根據有關租賃協議應付所租賃大賣場物業業主的未來租金。

除應收承包店舖擁有人結餘及就固定資產所作預付款（待收到資產後，將轉撥至有關資產類別）外，分類為流動資產的所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

13. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
於三個月內到期的銀行存款	1,521	480
銀行及手頭現金	5,996	2,982
	<u>7,517</u>	<u>3,462</u>
於綜合財務狀況表的現金及現金等價物	<u>7,517</u>	<u>3,462</u>

14. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
流動		
貿易應付款項	15,034	12,060
客戶預付款	5,949	4,046
應付關連方款項	44	37
應付建設成本	1,691	1,613
應付股息	2	685
應計費用及其他應付款項	2,442	1,609
	<u>25,162</u>	<u>20,050</u>
貿易及其他應付款項	<u>25,162</u>	<u>20,050</u>

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結付。

客戶預付款指本集團所出售的預付卡的未動用結餘。

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元
於六個月內到期	14,696	11,706
於六個月後但於十二個月內到期	338	354
	<u>15,034</u>	<u>12,060</u>

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

本集團的營業額來自銷售貨品及租金收入。銷售貨品的營業額主要來自本集團的大賣場，為經扣除貿易折扣後再減去增值稅及其他適用銷售稅後的數額。租金收入的營業額來自向業務運營商出租綜合性大賣場的商店街空間，本集團相信相關運營商所經營的業務乃與本集團的店舖業務相輔相成。

下表列示於所示期間本集團來自銷售貨品及租金收入的營業額明細：

	截至十二月三十一日止年度		變幅
	二零一一年 (人民幣百萬元)	二零一零年	
銷售貨品	66,540	54,924	21.1%
租金收入	1,544	1,244	24.1%
總營業額	<u>68,084</u>	<u>56,168</u>	<u>21.2%</u>

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團銷售貨品所得營業額為人民幣665.40億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣549.24億元增加人民幣116.16億元或21.1%。該增加乃主要由於可比較店舖⁽¹⁾銷售增長以及二零一一年開設新店所致。

可比較店舖的貨品銷售所得營業額增加約8.8%，超過通貨膨脹水平。該增加主要由於持續管理店舖購物環境及產品組合的改善以切合客戶偏好所致。

於二零一一年，本集團已開設46家新店舖，亦對貨品銷售營業額增加有所貢獻。

附註：

- (1) 可比較店舖：於二零零九年十二月三十一日前開設的店舖，經營期限覆蓋分別於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止的兩個完整年度。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的租金收入所得營業額為人民幣15.44億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣12.44億元增加人民幣3.00億元或24.1%。該增加乃主要由於因租戶組合管理改善使來自現有店舖的租金收入增加及新店開張導致可出租面積增加所致。

毛利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣138.57億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣109.68億元增加人民幣28.89億元或26.3%。本集團的毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的19.5%增長至截至二零一一年十二月三十一日止年度的20.4%。本集團的毛利率增長，乃由於營業額的增幅21.2%較銷售成本的增幅20.0%為高所致，反映(i)產品種類組合管理的改善導致毛利率提高；及(ii)因本集團持續擴大業務營運導致規模經濟的實現。

門店營運成本

門店營運成本指經營本集團店舖的成本，主要包括員工開支、租金開支、水電費、維修、廣告、班車服務及清潔費用以及本集團店舖所用的物業、廠房及設備及土地使用權的折舊及攤銷。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的門店營運成本為人民幣95.16億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣72.89億元增加人民幣22.27億元或30.6%。該增加乃主要由於(i)員工開支增加；(ii)租金開支及本集團店舖所用的物業及設備及土地使用權折舊及攤銷增加；(iii)於自二零一零年十二月一日開始生效的城建稅及教育費附加導致繳納額外的附加費及稅項；及(iv)門店數量增加導致其他成本上升所致。員工開支增加乃主要由於增聘員工以向本集團新開張的店舖分派人員，以及中國全國人民代表大會十二五計劃要求提高行業整體工資水平，致使門店員工工資上漲所致。租金開支及物業、廠房及設備及土地使用權折舊及攤銷增加，乃由於二零一一年開設46家新店舖以進一步拓展業務網絡所致。

行政費用

行政費用主要包括員工開支、差旅開支、本集團行政部門的物業、廠房及設備折舊及攤銷及其他開支。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的行政費用為人民幣18.49億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣14.79億元增加人民幣3.70億元或25.0%。該增加乃主要來自中國全國人民代表大會十二五計劃要求提高行業整體工資水平，致使現有員工開支增加。同時，為本集團綜合性大賣場的已擴大網絡提供支持服務的行政人員數目增加亦導致員工開支增加。

經營溢利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利為人民幣29.06億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣24.74億元增加人民幣4.32億元或17.5%。本集團的經營溢利率為4.3%，與截至二零一零年十二月三十一日止年度的4.4%相比略有下降。經營溢利率下降主要由(i)員工開支與營業額佔比增加0.7%；(ii)徵稅及附加費與營業額佔比增加0.3%；及(iii)毛利率增加0.9%所致。

財務費用

財務費用主要包括借貸的利息開支。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣0.90億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣0.83億元增加人民幣0.07億元或8.4%。該增加乃主要由於截至二零一一年十二月三十一日止年度的加權平均貸款結餘增加，以於收到首次公開發售所得款項前滿足大賣場網絡擴張的現金需求所致。

所得稅

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅費用為人民幣8.31億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣7.77億元增加人民幣0.54億元或6.9%。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的實際所得稅稅率為29.5%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為32.5%，乃由於更多二零一一年前開設的店舖轉盈使得部分以前年度未確認稅項虧損開始被動用所致。

年內溢利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團溢利為人民幣19.85億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣16.14億元增加人民幣3.71億元或23.0%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團淨溢利率為2.9%，與截至二零一零年十二月三十一日止年度水平相當。淨溢利率保持穩定反映本集團可利用大賣場網絡擴張及銷售增長帶來的規模經濟。

本公司權益股東應佔溢利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司權益股東應佔溢利為人民幣16.00億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣10.31億元增加人民幣5.69億元或55.2%。

於二零一一年五月十三日，股東批准本公司發行新股份，作為收購先前於歐尚中國（香港）及CCIL的非控股權益的代價。該收購事項令本公司成為歐尚中國（香港）（中國歐尚大賣場的控股公司）及CCIL（中國大潤發大賣場的控股公司）的唯一股東。

流動資金及財務資源

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量為人民幣57.64億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣48.98億元增加人民幣8.66億元或17.7%。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額由二零一零年十二月三十一日的人民幣84.93億元降至人民幣41.07億元。該下降乃主要由於：(i)為準備二零一二年一月的中國新年，二零一一年十二月三十一日的存貨水平上升，令流動資產增加人民幣73.90億元，且現金及現金等價物餘額增加；(ii)二零一一年下半年償還銀行貸款，致使銀行貸款及借貸減少人民幣22.02億元；及(iii)部分由貿易應付款項及其他應付款項增加人民幣51.12億元（反映存貨增加造成貿易應付款項增加人民幣29.74億元），以及二零一一年十二月（中國新年前一個月，為預付卡銷售旺季，而二零一二年中國新年較早）預付卡銷售增加產生未使用預付卡所存金額令客戶預付款增加人民幣19.03億元所抵銷。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數分別為59天及91天，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則分別為約51天及86天。本年度存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數增加乃由於二零一一年十二月三十一日的存貨及貿易應付款項水平較高，為二零一二年一月的中國新年做準備。

投資活動

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量為人民幣52.63億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣37.43億元增加人民幣15.20億元或40.6%。

投資活動所用現金流量主要反映與以下各項有關之資本開支：(i)人民幣42.51億元用於新店舖及新項目，包括向承包店舖擁有人購買原有承包店舖的固定資產人民幣1.41億元；(ii)人民幣10.47億元用於升級及改建本集團現有大賣場；及(iii)人民幣4.81億元用於建造新的配送中心及升級現有配送中心。

融資活動

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金流入為人民幣37.30億元，而於截至二零一零年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金流出為人民幣6.04億元，主要原因為：(i)首次公開發售所得款項淨額（「所得款項淨額」）人民幣76.25億元；及(ii)就先前年度溢利作出股息分派人民幣18.37億元，包括於二零一一年六月十日宣派的特別分派人民幣11.28億元（「特別分派」）；及(iii)銀行借貸餘額淨減少人民幣21.57億元。

股息

董事會建議截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股0.10港元(相當於人民幣0.08元)(「末期股息」)，共計約953,970,470港元(相當於人民幣774,528,625元)。末期股息需待本公司股東於將於二零一二年五月十六日舉行的下屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後方可派付。有關末期股息的詳情，請參閱本公告第24頁「末期股息」一節。

特別分派

本集團於二零一一年六月十日宣佈向於二零一一年六月十日之股東作出特別分派1.74億美元(大約相當於人民幣11.28億元)，相當於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度溢利的69.9%。特別分派乃於二零一一年七月，在使用經營活動產生的現金上市前向本集團股東實際支付。

首次公開發售所得款項用途

於二零一一年七月二十七日(「上市日期」)，本公司股份於聯交所上市，籌得所得款項淨額92.58億港元(相當於人民幣76.25億元)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額人民幣47.80億元作以下用途：

- 人民幣14.14億元，用於開設新的大賣場；
- 人民幣23.98億元，用於償還本集團有抵押及無抵押銀行貸款；
- 人民幣7.54億元，用於升級及改建本集團現有大賣場；及
- 人民幣2.14億元，用於建造新的配送中心及升級現有配送中心。

該等所得款項淨額用途符合首次公開發售招股章程(「招股章程」)「所得款項用途」一節所載建議分配。所得款項淨額的未動用部分目前以現金及現金等價物形式持有，亦計劃用於招股章程建議分配的用途。

業務回顧

零售網絡擴張

二零一一年，本集團新開46家綜合性大賣場，其中大潤發品牌新開門店42家，歐尚品牌新開門店4家。新開門店有14家位於華東地區，7家位於華北區，10家位於華中區，4家位於東北區，8家位於華南區，3家位於華西區。於新開店中，9家以自有物業經營，37家以租賃物業經營，同時本集團購置4家「大潤發」品牌的既有租賃或承包門店的物業。二零一一年，本集團新進入三個省、自治區：河南省、雲南省和內蒙古自治區(北)。截至二零一一年底，本集團綜合性大賣場共覆蓋全國24個省、自治區及直轄市。對區域劃分明細請見附註(1)。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團約13%的門店位於一線城市，17%的門店位於二線城市，44%的門店位於三線城市，20%的門店位於四線城市，6%的門店位於五線城市。對城市級別的劃分，請見附註(2)。

在穩健展店的同時，本集團亦積極尋找潛在開設新門店機會。截至二零一一年十二月三十一日，透過簽訂租約或收購地塊，本集團已物色並確定了153個地點開設綜合性大賣場，其中80家在建，為未來三年的發展打下堅實基礎。已確定的地點中，4%位於一線城市，20%位於二線城市，76%位於三至五線城市。本集團將積極把握中國城市化發展中的機遇，為更多城鎮居民提供服務。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團在全國共有230家綜合性大賣場，其總建築面積約為650萬平方米，其中約68%的門店為租賃門店，32%的門店以自有物業經營。於中國各主要區域的門店數和建築面積詳情如下：

地區	綜合性大賣場數量 (截至2011年12月31日)			綜合性大賣場總建築面積(平方米) (截至2011年12月31日)		
	歐尚	大潤發	合計	歐尚	大潤發	合計
華東	35	79	114	1,451,679	1,977,939	3,429,618
華北	4	27	31	124,990	658,962	783,952
東北	-	21	21	-	556,550	556,550
華南	-	32	32	-	818,898	818,898
華中	3	21	24	96,219	537,304	633,523
華西	3	5	8	115,196	131,594	246,790
合計	<u>45</u>	<u>185</u>	<u>230</u>	<u>1,788,084</u>	<u>4,681,247</u>	<u>6,469,331</u>

附註：

(1) 根據經濟區域規劃，本集團對區域劃分的明細重新調整如下：

華東：上海市、浙江省、江蘇省
 華北：北京市、天津市、山東省、河北省
 東北：吉林省、遼寧省、黑龍江省、內蒙古自治區(北)
 華南：廣東省、廣西壯族自治區、福建省、海南省
 華中：安徽省、湖南省、湖北省、河南省、江西省
 華西：雲南省、四川省、甘肅省、陝西省

(2) 對城市層級的劃分依如下標準：

一線城市：直轄市及廣州市
 二線城市：省會城市、副省級城市
 三線城市：地級市
 四線城市：縣級市
 五線城市：鄉、鎮

門店優化

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團持續致力於對門店的優化，以不斷提升顧客購物體驗及門店服務水平。門店優化包括對賣場的改建、裝修，對商店街重新裝修並引入更適合本地顧客需求的新品牌。回顧期內，「大潤發」品牌（「大潤發品牌」）的兩個主要改建項目是對春申店和營口店兩家門店的賣場和商店街進行裝修改造，「歐尚」品牌（「歐尚品牌」）的三個主要改建項目是對嘉定店、北京店進行裝修改造，及對成都店的停車庫進行擴建。門店優化不僅是大的改建，更從細節處入手，對關係顧客購物體驗的項目進行改善，如地磚、洗手間等，同時圍繞營運的需求，對烘焙、休閒吧等環節進行持續優化。對門店的不斷優化保證門店對客戶的持續吸引力，並增加門店收入。

供應商及商品優化

本集團始終注重與供應商建立良好的戰略關係。根據上海商情信息中心發布的《2011供應商滿意度調查報告》，本集團歐尚和大潤發品牌分列「2011大賣場業態綜合滿意度指數」排名第一和第三名，並在「信用指數」、「營銷指數」和「流程管理」等指數排名中名列前茅。於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，歐尚品牌召開第二屆供應商大會，與供應商分享企業的戰略與願景，構築良好的「零供」溝通平台。

不斷優化商品品項、打造差異化商品。二零一一年，本集團積極推進產地直採、定牌商品、獨家銷售商品，各地名特優商品和進口商品等以不斷豐富商品結構。同時，以銷售業績衡量商品的有效性並及時刪除滯銷商品，保持商品活力。本集團亦分享歐尚全球採購的資源。

本集團優化商品結構始終以顧客需求為導向，看重當地需求，針對當地商品需求分析；保持對新商品、顧客購買潮流的關注，提升電腦、通訊及電子（「3C」）商品的品類。二零一一年，本集團選擇合適品類，發展店中店：如紅酒屋、寶寶城、糖果城等以滿足特定顧客群的需求。同時根據顧客需求改進商品的包裝規格、改進肉製品精細切割等一系列以顧客需求出發的優化策略使得集團的顧客群體更為豐富。

持續推進農超對接和產地直採，擴大生鮮商品的基地。截至二零一一年底，本集團已建立了多個成規模蔬菜生產基地，位於蘇南、蘇北、安徽、浙江、山東和湖北省等。同時本集團推進水果產地直銷，例如從山東、陝西等地採購不同品種蘋果，進行直接加工包裝與配送。農超對接與產地直銷結合，縮短了蔬果類商品從田間到消費者手中的時間，使得生鮮商品更為新鮮，且低於菜市場的價格。同時加大了對蔬果農藥殘留的控制，確保產品更安全。

服務優化

本集團始終以滿足顧客需求為宗旨，於回顧年內，堅持通過「圓桌會議」、「神秘顧客」等項目，針對服務、商品質量和公共安全等方面進行顧客意見徵詢和暗訪，將調查結果在店長會議上共享和探討以不斷改進門店服務水平。

進一步優化直接郵遞（「DM」）遞送，開通手機發送和郵件發送促銷信息，迎合年輕會員顧客的信息需求，並使得會員顧客在第一時間掌握商品信息及服務信息，提高會員顧客的忠誠度。截至二零一一年十二月三十一日止，「大潤發」品牌共擁有會員顧客1,854萬名。二零一一年，「歐尚」品牌在蘇州店和上海長陽店繼續推進網絡購物服務，更大程度上豐富了消費者的購物渠道。

回顧期內，本集團歐尚和大潤發品牌分別推出並推廣多渠道瞭解顧客意見的「傾聽顧客」和「網絡投訴」平台，在收到顧客的正面反饋的同時，注重瞭解顧客的需求，要求門店及時找到解決辦法並回覆顧客，以提高顧客的商品滿足率、更快的適應市場變化。

營運效率和供應鏈管理優化

流程優化

回顧期內，本集團以提升效率為目標，簡化門店及總部各項作業流程為原則，以「公共安全、食品安全、價格策略」作為重點持續對作業流程進行優化。在公共安全方面，完善了消防安全、預防暴力突發事件的設備系統，並增加了預警流程管制。在食品安全方面，將自營商配方納入第三方檢測範圍、構建自製商品的召回系統，提升了生鮮商品的質量標準。在定價流程上，從採購和門店營運雙方面入手，保證價格策略的正確實施。

在對既有流程持續優化、更新的同時，本集團亦根據營運需求新增各項流程，包括增加設備訂購系統、合約管理系統、辦公無紙化系統運用，分店無線電射頻（「RF」）管理運用、市調系統的優化調整等。

信息系統優化

本集團信息系統的優化以滿足快速變化的市場環境及顧客需求為宗旨，以使用者為導向，以更低成本、更高效率為目標。信息系統優化主要包含：不斷優化硬件架構，提升系統安全及效能；不斷升級系統軟件部分，充分創新以支持新的應用；新開發應用軟件超百個並不斷優化現行系統，大大提高使用效能。

物流系統優化

本集團位於華南地區和東北地區的兩個大潤發配送中心分別於二零一一年七月和十一月啟動運作，新的配送中心覆蓋廣東、廣西、福建、雲南、海南及東北三省，使得當地門店的配送效率大幅提高。結合華東及華北物流中心的運作，本集團全國物流網絡日趨完善，不僅為各地區門店營運提供了堅強的配送後盾，更使得集團未來的發展得到了有力的保證。

期內歐尚品牌繼續推進在上海地區對化妝品和清潔用品兩大品類商品進行配送中心配貨，有效的減少了門店的缺貨率。同時，本集團歐尚與大潤發品牌探討使用大潤發位於東北地區配送中心向部分歐尚門店進行部分商品的配送。

人力資源管理優化

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團僱員人數達103,768人，較二零一零年同期增加7.2%。

回顧期內，本集團積極做好員工的招聘、培訓和儲備工作，以配合快速的展店計劃。集團積極推進各層級和類別的培訓工作，包括新開門店培訓、各層級員工的在職培訓、儲配店長培訓和高階主管培訓等，同時圍繞培訓目標發展系列培訓教材，有計劃地提高門店技工水平。對人員的有效儲備與培訓保障了集團門店的快速發展，也有利於員工的穩定性，期內歐尚品牌通過優化對新招聘門店部門經理的培訓，大大降低了該級別員工流動性，為更高階人才儲備打下了基礎。

本集團將員工視為最大的資產，因此始終注重關愛員工、關注員工福利。期內歐尚品牌成立「僱主僱員委員會」，採納圓桌會議等形式傾聽員工關於工作環境、生活水平等方面的意見，並成立「關愛基金」開闢支持員工的渠道。期內，大潤發品牌亦獲得上海市閘北區頒發「上海市模範職工之家」。

企業社會責任

本集團一向以「社會的好公民」自我期許，在社會道德和價值上堅持一個較高的標準，善盡企業的社會責任。本集團積極參與社會公益活動，從總部到門店積極推行公益專案及舉辦各種社區親善活動，積極參與政府關愛老人活動，為孤寡老人、低保家庭捐款等。在環境保護方面，除配合政府節能部門的各項措施，積極發展適合本公司的各種節能減排系統外，更積極參與各類環保項目。期內，歐尚品牌加入「信天翁基金會」，共有38家門店近200名員工成為該項目的培訓講師，為門店所在社區的孩子開展環境和自然保護課程。大潤發品牌已加入阿拉善SEE生態協會，為推動生態保護和社會進步作出儘可能多的貢獻。

展望

二零一二年世界經濟復甦的不確定性和不穩定性依然存在，中國經濟政策將繼續以穩中求進為基調，持續推進經濟結構調整，管理通脹預期，並擴大內需，保障和改善民生，目標實現保持經濟平穩健康運行。本集團將積極抓住中國經濟穩健發展，擴大內需，加速城鎮化，消費結構升級的機遇，伴隨改善民生消費等一系列消費促進措施的推出，實現市場份額不斷擴大，成為受顧客喜愛、信賴的零售業者。

二零一二年本集團將按計劃積極展優質店，同時關注中國城鎮化發展趨勢尋找新的地點開設賣場，堅持嚴格的選址標準，通過積極的拓展，實現進一步提高對各級城市的市場滲透率。我們預期不斷拉開與競爭對手的差距，保持市場領先地位。

本集團將繼續堅持以顧客為導向的企業文化，從顧客的需求出發，提升服務水平、優化商品結構、優化賣場環境和設施，爭取更佳銷售表現。

本集團將繼續致力於效率的提升，通過改善的供應鏈管理，實現生產力的提升，以應對不斷上漲的人工成本趨勢。根據「十二五」規劃綱要，「十二五」期間，中國職工工資收入水平目標實現合理較快增長，最低工資標準年均增長13%以上。本集團將善用工資水平上漲對消費力的提升，不斷提升整理管理水平：提高員工效率、靈活排班、流程優化、信息和物流系統的提升等，務求達至最佳營運效率。

作為負責任的企業，本集團將持續關注並承擔企業社會責任，發揮消費終端的作用，倡導文明、節約、綠色、低碳的科學消費理念，積極開展節能減排工作。並主動開展社區親善活動，作為社區好鄰居及消費者信賴的企業。

其他資料

企業管治

本集團致力於達致高標準的企業管治，以保障股東權益及提升其企業價值及問責度。

本公司已制訂其自身的企業管治守則，其中包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）內所載的所有政策、原則及常規。

本公司定期檢討其組織架構以確保其營運符合企業管治守則內所載的良好企業管治常規及與最新的發展一致。

於上市日期起至二零一一年十二月三十一日的整個回顧期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟下列與守則條文第A.4.1條有關的背離除外：

企業管治守則守則條文第A.4.1條規定，非執行董事獲委任的任期須為指定期限，可膺選連任。

於上市日期，本公司非執行董事並未獲委任指定期限，惟須根據本公司章程細則輪席退任。鑒於非執行董事須根據本公司章程細則輪席退任並於股東週年大會上膺選連任，本公司認為，本公司已採取足夠措施，確保本公司的企業管治實務在此方面不遜於企業管治守則。

審核委員會

根據上市規則要求，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）現時由五名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及實務，並討論核數、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合業績。

薪酬及提名委員會

本公司已根據企業管治守則，建立薪酬委員會及提名委員會。

與股東及投資者的溝通

本公司相信，與股東有效溝通乃促進投資者關係及投資者了解本集團業務表現及策略所必需。本公司亦確認公司資料的透明度及適時披露公司資料以便股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。

本公司會繼續加強與投資者的溝通及聯繫。投資者如有任何疑問，可直接以書面形式寄至本公司註冊辦事處或電郵至ting.li@sunartretail.com。

為促進有效溝通，本公司設有網站<http://www.sunartretail.com>，網站載有本公司財務資料、企業管治常規及其他豐富資料及各項更新。

董事的證券交易

本公司已就其董事交易公司證券制定行為守則（「**公司守則**」），其條款不遜於上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等自本公司上市日期起至二零一一年十二月三十一日止回顧期內一直遵守公司守則及標準守則所載之規定。

購回、出售及贖回本公司的上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概未購回、出售及贖回本公司任何上市證券。

末期股息

於二零一二年三月二日舉行之董事會會議上，本公司建議宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.10港元（相當於人民幣0.08元），合共約為953,970,470港元（相當於人民幣774,528,625元），將於二零一二年七月十五日或之前派付予於二零一二年五月二十二日營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東。建議末期股息須待本公司股東於本公司將於二零一二年五月十六日舉行的下屆股東週年大會上批准後方可派付。

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

(a) 確定出席二零一二年股東週年大會及於會上表決的權利

本公司將於二零一二年五月十一日（星期五）至二零一二年五月十六日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間暫停登記股份轉讓事宜。為保證股東有權出席股東週年大會及於會上表決，股東須於不遲於二零一二年五月十日（星期四）下午四時三十分將其付訖印花稅的轉讓文據，連同有關股票交付本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室），以供登記有關轉讓。

(b) 確定收取建議末期股息的權利

建議末期股息須待股東於二零一二年股東週年大會批准後方可派付。就確定收取截至二零一一年十二月三十一日止年度建議末期股息的權利而言，記錄日期定為二零一二年五月二十二日（星期二）。股東須於不遲於二零一二年五月二十二日（星期二）下午四時三十分將其付訖印花稅的轉讓文據，連同有關股票交付本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室），以供登記有關轉讓。

刊發末期業績及二零一一年年度報告

本公司將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.sunartretail.com>)刊發末期業績公告。年度報告將寄發予本公司股東，並可於適當時間在聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.sunartretail.com>)供查閱。

股東週年大會

本公司將於二零一二年五月十六日(星期三)舉行二零一二年股東週年大會，召開股東週年大會的通告將按時根據上市規則的要求刊登及寄發予本公司股東。

承董事會命
高鑫零售有限公司
主席
鄭銓泰

就本公告而言，在適用情況下所採納之匯率為1港元兌人民幣0.8119元，惟僅作說明之用，並不代表任何金額已經、可能已經或可以於有關日期或任何其他日期按該等匯率或任何其他匯率換算。

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：

Bruno Robert MERCIER (首席執行官)
黃明端

非執行董事：

鄭銓泰 (主席)
Christophe Maurice Paule Marie Joseph DUBRULLE
Philippe David BAROUKH
Xavier Marie Alain DELOM DE MEZERAC

獨立非執行董事：

張挹芬
Desmond MURRAY
何毅

香港，二零一二年三月二日