

高鑫零售有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

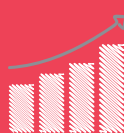
股份代號：6808

2015 中期報告



16 家新店

No.1 大賣場
市場份額
全國第一⁽¹⁾



388 間大賣場
遍佈中國

Auchan 欧尚

大润发
RT-Mart

飞牛网
feiniu.com

FIELDS
A Taste of Quality

來源：(1) 資料來自歐睿國際2014年數據

公司資料

董事

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)
Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ
Philippe, David BAROUKH
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC

獨立非執行董事

張挹芬
Desmond MURRAY
何毅

審核委員會

Desmond MURRAY (主席)
鄭銓泰
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC
張挹芬
何毅

薪酬委員會

張挹芬 (主席)
鄭銓泰
Philippe, David BAROUKH
Desmond MURRAY
何毅

提名委員會

何毅 (主席)
鄭銓泰
Philippe, David BAROUKH
張挹芬
Desmond MURRAY

公司秘書

何小碧, FCIS, FCS (PE)

授權代表

Bruno, Robert MERCIER
何小碧

香港註冊辦事處

香港皇后大道東183號
合和中心54樓

香港分公司辦事處

香港
銅鑼灣
告士打道255至257號
信和廣場22樓2室

中華人民共和國(「中國」)營業地點

中國上海市楊浦區龍口路165號6樓
郵編: 200090

法律顧問

史密夫斐爾律師事務所
香港
皇后大道中15號
告羅士打大廈23樓

香港證券登記處

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

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

公司網址

www.sunartretail.com

股份代號

6808

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一五年	二零一四年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
	未經審核		
營業額	50,708	48,038	5.6%
毛利	11,425	10,523	8.6%
經營溢利	2,190	2,495	(12.2%)
期內溢利	1,522	1,789	(14.9%)
本公司權益股東應佔溢利	1,476	1,710	(13.7%)
每股盈利（「每股盈利」）			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.15元	人民幣0.18元	

附註：

- (1) 截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月基本及攤薄每股盈利乃根據期內已發行普通股之加權平均數9,539,704,700股計算。

業務回顧

經營環境

二零一五年上半年，中國國內生產總值（「GDP」）增長7%至約人民幣29.69萬億元。物價水平實現了低漲幅，居民消費價格指數（「CPI」）上漲1.3%。全國居民人均可支配收入為人民幣10,931元，同比名義增長9%。

中國社會消費品零售總額為人民幣14.16萬億元，同比名義增長10.4%。實體店方面，根據中華全國商業信息中心的統計，全國50家重點大型零售企業零售額同比增長1.1%。期內，全國網上零售額為人民幣16,459億元，比上年增長39.1%。網上實體產品銷售額增加38.6%至人民幣13,759億元，佔零售總額的9.7%。

穩健審慎拓展網絡

二零一五年上半年，高鑫零售有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）新開16家綜合性大賣場，其中歐尚新開門店2家，大潤發新開14家。新開門店有5家位於華東區，3家位於華北區，4家位於華中區，1家位於東北區，3家位於華南區。對地區的界定請參閱附註1。

截至二零一五年六月三十日，本集團約9%的門店位於一線城市，17%的門店位於二線城市，45%的門店位於三線城市，21%的門店位於四線城市，7%的門店位於五線城市。對城市層級的界定，請參閱附註2。

回顧期內，本集團以更為審慎態度物色潛在開設新門店的機會，截至二零一五年六月三十日，透過簽訂租約或收購地塊方式，本集團已物色並確定146個地點開設綜合性大賣場，其中100家在建中，以確保未來三年有足夠土地儲備供本集團作擴充用途，為本集團中期的發展打下堅實基礎。

截至二零一五年六月三十日，本集團在全國共有388家綜合性大賣場，總建築面積（「建築面積」）約為10,637,372平方米，其中約68%為租賃門店，32%為自有物業門店。於中國各主要地區的門店數目和建築面積詳情如下：

地區	綜合性大賣場數目 (截至二零一五年六月三十日)			綜合性大賣場總建築面積(平方米) (截至二零一五年六月三十日)		
	歐尚	大潤發	合計	歐尚	大潤發	合計
華東	43	115	158	1,834,683	2,827,545	4,662,228
華北	7	38	45	216,810	907,113	1,123,923
東北	2	37	39	56,237	1,014,622	1,070,859
華南	5	66	71	124,523	1,625,136	1,749,659
華中	9	50	59	262,506	1,305,069	1,567,575
華西	4	12	16	178,609	284,518	463,127
合計	70	318	388	2,673,368	7,964,003	10,637,371

附註：

(1) 根據國家經濟區域規劃指引，本集團對區域劃分使用以下標準：

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、山西省、內蒙古自治區（西）
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、雲南省、貴州省
華中：	安徽省、湖南省、湖北省、河南省、江西省
華西：	四川省、甘肅省、陝西省、重慶市、青海省

(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

調整商店街品牌組合，提升顧客體驗

本集團積極尋找新品牌，增加商店街內潮流品牌、兒童品牌以及主題餐飲的組合，同時拓寬與星巴克咖啡等知名品牌的合作機會，以提升商店街的聚客能力。本集團為商店街的商戶策劃聯合促銷活動，既帶動了租戶的銷售增長，也提升了大賣場的客流量。同時為顧客提供免費兒童樂園、設置互動遊戲以及家庭休閒場所等，提升顧客的體驗。

積極擴大門店商圈覆蓋範圍，提升客流量

回顧期內，本集團的門店積極施行商圈擴大計劃，以提升客流量。其中包括精耕核心商圈的會員顧客，重新梳理會員信息，保持與會員顧客的有效溝通，提升促銷海報的投遞效率，增加免費大巴的停靠站點等。

同時，擴大門店目標商圈的範圍，積極探索更多樣化更入鄉隨俗的宣傳手段，如利用地方微信公眾平台發佈促銷信息，在鄉村地區使用廣播宣傳車流動宣傳，針對離店較遠的汽車客。這些積極主動的商圈擴大措施，配合靈活的價格策略，以及開展各種與顧客互動的活動，大大的提升了門店與顧客間的聯繫。

革新採購方式，積極推動商品直採

回顧期內，本集團的採購團隊在蔬菜批發市場直採，尤其是時令性商品及量大價優的商品。臨時的量購及在賣場安排促銷活動，有效刺激顧客的購買欲望。

持續推動海外生鮮商品的直採，如泰國的金枕榴蓮、美國的新奇士橙及其他等。對於生鮮電商的熱銷品如新西蘭獼猴桃及美國車厘子等，本集團保持價格的競爭優勢，這些品類的銷售額錄得可觀增長。

推進直接採購，包括海外商品直購。例如，通過從意大利以具競爭力的價格直接進口「鑽典」天然礦泉水，本集團迎合了當前顧客對於高端水的消費需求，實現與競爭對手的商品差異化。

把握消費新需求，積極調整品類結構

根據消費需求的變化，本集團開始對門店不同部門之間的面積進行調整。例如，在一些門店，原屬家電品類的陳列面積約600平方米調整為大眾消費品（「MCP」）區域，以增加進口商品，如葡萄酒、乳製品及保健品等。

現在的消費者期待更多的選擇商品，因此本集團引進更多分類，豐富商品結構，例如成立麵粉專區，迎合當下多樣化的家庭烘培需求，開闢非轉基因健康系列油區，迎合對健康食品日益增加的需求。同時在一些品類上更頻繁地更新商品，克服實體店貨架面積有限的局限性。

進行特色食品展，推出「大師傅推薦」及「中華老字號」系列，更好地向顧客推送本集團的特色米麵點系列。同時，開始啟動中央廚房項目，將更好地統一商品口味和品質、優化門店操作以及節約人工成本。

回顧期內，本集團持續推進自有品牌商品的開發。期內，本集團推出兩大家居品牌「Actuel」以及行李箱品牌「Airport」，這些自有品牌商品更加注重設計。自有品牌商品以其品質和更具競爭力的價格深受歡迎，在一些促銷活動中獲得了非常好的銷售增長。

豐富的營銷手段

在整體消費環境低迷、網絡購物勢頭不減的大環境下，本集團嘗試多樣化、目標更精準的營銷方式，例如借勢電商的促銷氣氛，打造了本集團自己的購物節：6.17-6.18瘋狂購。改變以往的單品促銷模式，嘗試品類整體促銷，折扣力度更大，加深大賣場折扣定位。

不斷優化供應鏈，提升對門店的支持

回顧期內，本集團採取一系列措施提高配送中心（「**配送中心**」）的效率。通過對訂貨系統、預約系統和運作流程進行合理調整，本集團在降低訂單遲交率，縮短供應商送貨車在配送中心等候時間方面取得顯著改善。

回顧期內，歐尚開始籌備成都市的區域性配送中心，大潤發位於廈門市的區域性配送中心開始運營，主要服務於福建省的門店，同時大潤發位於南京市的區域性配送中心已於二零一五年四月動工，預期將於二零一六年一月開業。

穩步發展電子商務業務，依託門店網絡發展O2O業務

飛牛網（「**飛牛網**」）依託本集團的實體店作為配送點，於二零一五年三月開啟其線上到線下（「**O2O**」）項目。在兩個月內，飛牛網通過此項目完成了全國配送。

截至二零一五年七月底，飛牛網擁有註冊用戶逾5.5百萬，其中半年內活躍的用戶逾一百萬。七月份的手機端銷售額佔64%。二零一五年六月，第三方平台飛牛網商城正式上線，更大程度的豐富飛牛網商品。

本集團於二零一五年四月收購了www.fieldschina.com（「**甫田網**」），將進一步加強本集團在電子商務領域的發展，尤其將滿足尋求優質安全生鮮產品的客戶的需求。

提升員工生產力

於二零一五年六月三十日，本集團有136,017名僱員，包括飛牛網及甫田網。本集團在門店推行各項生產率提升項目，如培訓、流程調整，自助磅秤，自助結賬等。截至二零一五年六月底，按歐尚及大潤發員工總數除以期初及期末平均門店數計算，平均單店員工人數較去年同期下降7%。

展望

儘管經濟和零售業增長較之前放緩，但電子商務在消費領域的快速增長已經成為一個亮點，並已經在重塑消費者的消費行為。電子商務給大賣場模式在採購、營銷以及供應鏈管理上帶來了挑戰。面對這些挑戰，本集團已經並將繼續在業務各環節不斷探索及變革以適應不斷變化的環境。基於本集團既有的實體零售店網絡和已經建立起的電子商務平台，尤其在當前O2O快速發展的大趨勢下，本集團將繼續挖掘實體店與電子商務的協同效應。同時，本集團將繼續審慎的擴展實體店網絡。

財務回顧

營業額

本集團的營業額源自貨品銷售收入及租金收入。貨品銷售收入主要源自本集團的大賣場及電子商務網站（銷售以食品、雜貨、家居用品、紡織品及一般商品等為主的商品）。貨品銷售收入乃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。租金收入源自向營運商出租綜合性大賣場的商店街空間，彼等所經營業務相信可與本集團旗下門店起配套作用。

下表列示於所示期間本集團來自貨品銷售收入及租金收入的營業額明細：

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一五年	二零一四年	
	(人民幣百萬元) 未經審核	(人民幣百萬元) 未經審核	
貨品銷售收入	49,193	46,690	5.4%
租金收入	1,515	1,348	12.4%
總營業額	50,708	48,038	5.6%

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團貨品銷售收入為人民幣491.93億元，較二零一四年同期的人民幣466.90億元增加人民幣25.03億元或5.4%。該增加乃主要由於本集團通過開設新店⁽¹⁾及開發電子商務持續擴充業務所致。

於二零一四年七月一日至二零一五年六月三十日期間，本集團繼續拓展至中國各地，開設合共61家新店鋪，其中二零一四年下半年及二零一五年上半年分別開設45家及16家。新店鋪帶動銷售貨品的收入上升。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，同店銷售增長（「同店銷售增長」）⁽²⁾為-3.4%，二零一四年同期為零。同店銷售增長率出現負數乃主要由於國內整體消費市場增長放緩以及來自其他消費渠道的激烈競爭所致。

附註：

(1) 新店：於二零一四年七月一日至二零一五年六月三十日期間開設的門店。

(2) 同店銷售增長：於二零一四年六月三十日前開設的店鋪的銷售增長率，計算方式為比較該等店鋪於二零一四年上半年經營期間所得銷售額與二零一五年同期的銷售額。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，租金收入為人民幣15.15億元，較二零一四年同期的人民幣13.48億元增加人民幣1.67億元或12.4%。該增加乃主要由於新店的可出租面積增加，及租戶組合管理改善帶動現有門店的租金收入增加所致。

毛利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，毛利為人民幣114.25億元，較二零一四年同期的人民幣105.23億元增加人民幣9.02億元或8.6%。毛利率由二零一四年同期的21.9%增長0.6個百分點至截至二零一五年六月三十日止六個月的22.5%。本集團的毛利率錄得增長，乃由於營業額的增幅5.6%高於銷售成本的增幅4.7%，反映本集團通過規模經濟改善毛利率的能力。

其他收入

其他收入主要包括出售包裝材料的收入、利息收入、服務收入及政府補貼。

於截至二零一五年六月三十日止期間，其他收入為人民幣3.94億元，較二零一四年同期的人民幣3.88億元增加人民幣0.06億元或1.5%。其他收益增加乃主要由於：(i)服務收入增加人民幣0.35億元，服務收入主要來自停車服務及就促銷活動出租場地；(ii)出售包裝材料增加人民幣0.09億元；及(iii)利息收入減少人民幣0.37億元（乃與期內減少金融產品交易額及市場利率較低相關）所部分抵銷。

門店營運成本

門店營運成本指有關本集團門店和電子商務業務營運的成本，主要包括員工開支、租金開支、水電、維護、廣告、班車服務及清潔費用，連同本集團的土地使用權的攤銷及物業、廠房及設備折舊。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，門店營運成本為人民幣83.50億元，較二零一四年同期的人民幣72.95億元增加人民幣10.55億元或14.5%。

該增加主要由於門店數目隨本集團持續擴張大賣場網絡而相應增加所致。擴張大賣場網絡以及發展電子商務須增聘新員工，因而令員工開支有所上升。此外，在租賃或自有地點經營的新門店導致本集團門店的租金開支以及土地使用權、物業、廠房及設備的攤銷及折舊有所上升。

於截至二零一五年六月三十日止期間，門店營運成本佔營業額16.5%，較二零一四年同期的15.2%增加1.3個百分點。此增加乃由於門店營運成本增加14.5%，較營業額增加5.6%為高。

管理層討論與分析

行政費用

行政費用主要包括員工開支、差旅開支、土地使用權的攤銷、物業、廠房及設備折舊以及行政部門的其他開支。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的行政費用為人民幣12.79億元，較二零一四年同期的人民幣11.21億元增加人民幣1.58億元或14.1%。該增加主要由於為本集團持續擴展綜合性大賣場網絡及電子商務業務，而提供後勤服務的行政人員數目日益增加所致。

於截至二零一五年六月三十日止期間，行政費用佔營業額比率為2.5%，較二零一四年同期的2.3%增加0.2個百分點。此增加乃由於行政成本的增幅14.1%較營業額的增幅5.6%為高所致。

經營溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利為人民幣21.90億元，較二零一四年同期的人民幣24.95億元減少人民幣3.05億元或12.2%。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利率為4.3%，較二零一四年同期的5.2%下降0.9個百分點。儘管整體消費市場的低增長，但本集團繼續將綜合性大賣場拓展至新領域，同時進一步發展電子商務業務，從而導致費用的增幅14.4%較毛利的增幅8.6%為高，繼而致使經營溢利率有所減少。

財務費用

財務費用主要包括借貸的利息開支。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的財務費用為人民幣0.09億元，較二零一四年同期的人民幣0.07億元增加人民幣0.02億元或28.6%。此增加乃主要因於二零一五年五月及六月的銀行借貸增加所致。

所得稅

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的所得稅費用為人民幣6.59億元，較二零一四年同期的人民幣6.99億元下降人民幣0.40億元或5.7%。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的實際所得稅稅率為30.2%，較二零一四年同期28.1%增加2.1個百分點。實際稅率增加乃主要由於在二零一四年及二零一五年開設的部分法律實體及電子商務實體產生虧損，而虧損尚未被使用及概無確認遞延稅項。

期內溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的期內溢利為人民幣15.22億元，較二零一四年同期的人民幣17.89億元下降人民幣2.67億元或14.9%。於截至二零一五年六月三十日止期間的淨溢利率為3.0%，較二零一四年同期的3.7%減少0.7個百分點。該減少主要由於期內經營溢利率下降及實際所得稅稅率增加所致。倘若扣除電子商務實體產生的虧損，則期內溢利下降約8.5%。

本公司權益股東應佔溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司權益股東應佔溢利為人民幣14.76億元，較二零一四年同期的人民幣17.10億元下降人民幣2.34億元或13.7%。

非控股權益應佔溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，非控股權益應佔溢利為人民幣0.46億元，較二零一四年同期的人民幣0.79億元減少人民幣0.33億元或41.8%。非控股權益應佔溢利來自：(i)歐尚計劃及大潤發計劃於歐尚（中國）投資及康成投資（中國）的權益；及(ii)獨立第三方於三間附屬公司濟南人民大潤發商業有限公司、香港飛牛集達電子商務有限公司（「飛牛香港」）及甫田香港有限公司（「甫田香港」）持有的權益。

流動資金及財務資源

於截至二零一五年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金流量為人民幣41.22億元，較二零一四年同期的人民幣33.91億元增加人民幣7.31億元或21.6%。該增加主要由於春節日期有別而導致預付卡餘額、存貨及貿易應付款項週轉變動所致。

於二零一五年六月三十日，流動負債淨額由二零一四年十二月三十一日的人民幣103.91億元減少至人民幣102.35億元。該減少乃主要由於：(i)因於二零一五年六月三十日存貨水平降低，流動資產減少人民幣24.76億元，部分乃由現金及現金等價物增加所抵銷；及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣31.77億元。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數分別為43天及69天，而二零一四年同期則分別為44天及69天。

投資及定期存款指本集團於商業銀行發行金融產品的投資及銀行定期存款。該等投資屬保本及自發行日期起計到期期限超過三個月。

投資活動

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量為人民幣25.51億元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣17.84億元增加人民幣7.67億元或43.0%。

投資活動所用現金流量主要反映截至二零一五年六月三十日止六個月之有關發展新店及改建現有店舖的資本開支人民幣13.71億元，以及結清二零一四年所產生的資本開支人民幣12.26億元。截至二零一五年六月三十日止六個月，在中國各地區開設了16家新店。

融資活動

於截至二零一五年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量為人民幣4.50億元，較截至二零一四年六月三十日止六個月人民幣20.89億元減少人民幣16.39億元或78.5%。該項減少主要由於：(i)股息分派減少人民幣10.45億元；及(ii)銀行借貸於二零一五年淨增加人民幣5.97億元。

企業管治常規

本公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責度。

本公司已制訂其自身的《企業管治及合規手冊》，其中包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）內所載的所有原則及常規。

本公司定期檢討其組織架構以確保營運符合《企業管治守則》內所載的良好企業管治常規以及與最新的發展一致。

董事會認為，本公司已於截至二零一五年六月三十日止六個月遵守《企業管治守則》所載的所有原則，惟守則條文第C.3.7(a)條除外。

第C.3.7(a)條守則條文規定，根據審核委員會的職權範圍，審核委員會須檢討僱員可暗中就財務匯報、內部控制或其他事宜可能發生的不當行為提出關注的安排。審核委員會應確保已制訂適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動。

本公司並無為僱員設立供彼等就財務匯報、內部控制或其他事宜可能發生的不當行為提出關注的任何正式安排。實際而言，僱員可以致電電話熱線或去信至郵箱以與內部審計部取得直接聯絡。此外，彼等可以電郵方式直接聯絡執行董事及高級管理層。董事定期接收及審閱每月財務報告。董事通過審核委員會與本集團的內部審計部每季會面，而內部審計部的主要職責為檢討本集團的內部控制制度。董事認為欠缺有關安排將不會對財務匯報、內部控制或其他相關事宜的職能造成重大影響。內部審計部、審核委員會及董事會將就處理任何僱員所匯報有關財務匯報、內部控制及其他事宜的不當行為的任何事宜，討論應採取的適當行動。

董事的證券交易

本公司已就董事及有關僱員進行證券交易採納自訂政策（「《公司守則》」），其條款不遜於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等截至二零一五年六月三十日止六個月一直遵守《標準守則》及《公司守則》。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股息

於二零一五年八月十二日舉行的董事會會議上，董事會並無宣佈派發截至二零一五年六月三十日止六個月的股息。

公眾持股量的充足程度

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於截至二零一五年六月三十日止六個月至本報告付印前的最後實際可行日期為止，本公司一直維持聯交所批准及《上市規則》所准許的公眾持股量水平。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的股份、相關股份及債權證擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據《證券及期貨條例》第352條須載入登記冊，或根據載於《上市規則》附錄十的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事／主要行政人員姓名	公司名稱	權益性質	股份總數 ⁽¹⁾	佔有關實體 股權概約百分比
Bruno, Robert MERCIER	本公司	實益擁有人	130,000 (L)	0.0014%
	Groupe Auchan S.A. ⁽²⁾	實益擁有人	501 (L) ⁽⁴⁾	0.0016%
黃明端	本公司	實益擁有人、 配偶權益及 在受其控制的 公司中的權益 ⁽³⁾	117,234,074 (L)	1.2289%
鄭銓泰	本公司	實益擁有人	6,000,000 (L)	0.0629%

企業管治及其他資料

董事／主要行政人員姓名	公司名稱	權益性質	股份總數 ⁽¹⁾	佔有關實體 股權概約百分比
Philippe, David BAROUKH	Groupe Auchan S.A. ⁽²⁾	實益擁有人	1,358 (L) ⁽⁵⁾	0.0043%
			1,543 (L) ⁽⁶⁾	0.0049%
			1,498 (L) ⁽⁷⁾	0.0047%
			688 (L) ⁽⁸⁾	0.0022%
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC	Groupe Auchan S.A. ⁽²⁾	實益擁有人	2,287 (L) ⁽⁹⁾	0.0072%
			772 (L) ⁽¹⁰⁾	0.0024%
			712 (L) ⁽¹¹⁾	0.0022%
			459 (L) ⁽¹²⁾	0.0015%
Desmond MURRAY	本公司	實益擁有人	55,000 (L)	0.0006%

附註：

- (1) 字母「L」代表該名人士於股份的好倉。
- (2) Groupe Auchan S.A.為一間在法國註冊成立的公司並包含多間由Mulliez家族控制的公司。Mulliez家族透過Groupe Auchan S.A.從事大賣場業務、超市業務、房地產開發、銀行及電子商務，或尋求當中的商業權益。Groupe Auchan S.A.為本集團兩名最終控股股東之一歐尚集團的控股公司。Groupe Auchan S.A.已採納多項股份獎勵計劃，據此向Groupe Auchan S.A.及其附屬公司的合資格董事及僱員授出以股份為基礎的獎勵。該等股份獎勵計劃包括下列各項：
 - (i) 與授出認購Groupe Auchan S.A.股份的購股權有關的股票期權計劃（二零一五年），歸屬期為二零一五年六月二十三日至二零一五年七月二十三日。
 - (ii) 與授出認購Groupe Auchan S.A.股份的購股權有關的股票期權計劃（二零一六年），歸屬期為二零一六年八月三十日至二零一六年九月三十日。
 - (iii) 與授出認購Groupe Auchan S.A.股份的購股權有關的股票期權計劃（二零一七年），歸屬期為二零一七年八月三十日至二零一七年九月三十日。
 - (iv) 與授出認購Groupe Auchan S.A.股份的購股權有關的股票期權計劃（二零一八年），歸屬期為二零一八年八月二十九日至二零一八年九月三十日。

附註：由二零一二年五月九日起，Groupe Auchan S.A.發行的唯一股份類別為普通股，受限制股份及S類股份已於二零一二年五月九日兌換為普通股。於二零一五年六月三十日，Groupe Auchan S.A.的已發行股本為31,654,416股。

- (3) (i) 黃明端先生持有15,559,258股股份。
- (ii) LEE Chih-Lan女士為黃明端先生的配偶，持有1,551,238股股份。因此，黃明端先生被視為於LEE Chih-Lan女士持有的全部股份中擁有權益。
- (iii) 黃明端先生為Victor Spring Ltd.（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司）全部已發行股本的法定及實益擁有人。因此，其被視為於Victor Spring Ltd.持有的全部17,969,614股股份中擁有權益。
- (iv) 黃明端先生為Unique Grand Trading Ltd.（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司）50%股本的法定及實益擁有人，而LEE Chih-Lan女士（黃明端先生的配偶）則持有其餘50%股本。因此，其被視為於Unique Grand Trading Ltd.持有的全部82,153,964股股份中擁有權益。
- (4) 此乃指501股Groupe Auchan S.A.股份。
- (5) 此乃指1,358股Groupe Auchan S.A.股份。
- (6) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一五年）授出的1,543股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (7) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一六年）授出的1,498股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (8) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一八年）授出的688股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (9) 此乃指2,287股Groupe Auchan S.A.股份。
- (10) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一五年）授出的772股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (11) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一七年）授出的712股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (12) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃（二零一八年）授出的459股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一五年六月三十日，本公司董事或主要行政人員或其任何聯繫人概無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有須載入根據《證券及期貨條例》第352條須予存置的登記冊，或根據《標準守則》須由董事或主要行政人員另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零一五年六月三十日，於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有載入根據《證券及期貨條例》第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉的人士或法團（本公司董事或主要行政人員除外）如下：

主要股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	股權概約百分比
吉鑫 ⁽²⁾	實益擁有人	4,865,338,686 (L)	51.0009%
Auchan Hyper SA (「 Auchan Hyper 」) ⁽³⁾	在受其控制的公司中的權益及實益擁有人	5,791,757,452 (L) ⁽¹²⁾	60.7121%
Groupe Auchan S.A. ⁽⁴⁾	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L) ⁽¹²⁾	60.7121%
Au Marche S.A.S ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L) ⁽¹²⁾	60.7121%
Mulliez家族 ⁽⁶⁾	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L) ⁽¹²⁾	60.7121%
Kofu ⁽⁷⁾	實益擁有人	748,376,538 (L) ⁽¹³⁾	7.8449%
CGC ⁽⁸⁾	實益擁有人	807,024,010 (L) ⁽¹⁴⁾	8.4596%
潤泰全 ⁽⁹⁾	在受其控制的公司中的權益	807,024,010 (L) ⁽¹⁴⁾	8.4596%
潤泰新 ⁽¹⁰⁾	在受其控制的公司中的權益	807,024,010 (L) ⁽¹⁴⁾	8.4596%
尹崇堯先生 ⁽¹¹⁾	在受其控制的公司中的權益	748,376,538 (L) ⁽¹³⁾	7.8449%

附註：

(1) 字母「L」指於股份的好倉。

(2) 吉鑫的36.70%股權由Auchan Hyper擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Auchan Hyper被視為於吉鑫擁有權益的全部股份中擁有權益。

吉鑫剩餘股份中25.42%由CGC擁有，23.58%由Kofu擁有及14.30%由Monicole Exploitation Maatschappij BV (「**Monicole BV**」) 擁有。

Monicole BV為一間於荷蘭註冊成立的公司，由Auchan Hyper間接全資擁有。

(3) Auchan Hyper為一間在法國註冊成立的公司，由Groupe Auchan S.A.全資擁有。吉鑫的36.70%股權由Auchan Hyper擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Auchan Hyper被視為於吉鑫擁有權益的全部股份中擁有權益。

- (4) Auchan Hyper由Groupe Auchan S.A.全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Groupe Auchan S.A.被視為於Auchan Hyper擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (5) Groupe Auchan S.A.的61.88%權益由Au Marche S.A.S擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Au Marche S.A.S被視為於Groupe Auchan S.A.擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (6) Mulliez家族包括歐尚集團（本集團的兩位最終控股股東之一，由Groupe Auchan S.A.持有）創始人Gerard Mulliez及Mulliez家族於法國的其他成員，彼等於Groupe Auchan S.A.旗下的多家公司持有權益。Au Marche S.A.S由Mulliez家族透過若干中間控股公司全資擁有。Mulliez家族任何一名成員均無法就其他成員於Au Marche S.A.S的投票權對彼等施加決定性影響。Mulliez家族集體由家族的一名成員代表，其發揮管理作用，並同樣無法對Mulliez家族其他成員施加決定性影響且不控制Au Marche S.A.S。
- (7) Kofu為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，由尹崇堯先生間接全資擁有，其直接實益擁有本公司7.84%的權益。
- (8) CGC為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並屬於潤泰（潤泰新、潤泰全、CGC及Kofu的統稱）旗下公司，其直接實益擁有本公司8.46%權益。
- (9) CGC由潤泰全擁有42.25%權益，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，潤泰全被視為於CGC擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (10) CGC由Sinopac Global Investment Ltd.（「**Sinopac**」）（一間由潤泰全及潤泰新分別間接擁有49.06%權益及Kofu直接擁有1.886%權益的公司）擁有15.51%權益，而Sinopac由潤泰新擁有49.06%權益。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，潤泰新被視為於Sinopac擁有權益的全部CGC股份中擁有權益。CGC由潤泰新擁有25.46%權益。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，潤泰新被視為於CGC擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (11) Kofu由尹崇堯先生透過若干受其控制的公司全資擁有。
- (12) 該5,791,757,452股股份屬於同一批股份。
- (13) 該748,376,538股股份屬於同一批股份。
- (14) 該807,024,010股股份屬於同一批股份。

除上文披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事概不知悉任何其他人士或法團於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有須載入根據《證券及期貨條例》第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的任何權益或淡倉。

截至二零一五年六月三十日，九間中國營運附屬公司的部分股權乃由獨立第三方持有。該等營運附屬公司為甫田香港、飛牛香港、上海大潤發有限公司、濟南大潤發、常熟市百潤發超市有限責任公司、上海歐尚超市有限公司、杭州歐尚超市有限公司、常州頤莫置業有限公司和無錫新尚置業有限公司。

不競爭契據

根據於二零一一年六月二十九日由吉鑫、Auchan Hyper、Monicole BV、CGC、Kofu（統稱為「**控股股東**」）和本公司訂立的不競爭契據（「**不競爭契據**」），各控股股東向本公司承諾，其將不會且將盡力促使其各自的聯屬人士不會，包含但不限於，進行或從事任何直接或間接與於中國以「歐尚」及「大潤發」品牌經營的綜合性特大賣場業務發生競爭或可能發生競爭的業務，該等綜合性大賣場業務包含大賣場及由單個零售店組成的商店街。

就董事所深知，於截至二零一五年六月三十日止六個月並無控股股東違反不競爭契據。

審核委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立審核委員會（「**審核委員會**」），其書面職權範圍符合《企業管治守則》。審核委員會的主要職責為協助董事會監察及檢討(i)本公司內部控制、風險管理體系及本集團規管合規事宜的有效性；(ii)本公司財務報表的平衡性、透明性及持正性以及財務報告準則的應用情況。審核委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括鄭銓泰先生、Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC先生、張挹芬女士、何毅先生及Desmond MURRAY先生。審核委員會現時的主席為獨立非執行董事Desmond MURRAY先生。審核委員會已審閱及討論截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表，並已經與獨立核數師畢馬威會計師事務所會面。畢馬威會計師事務所已根據《香港審閱工作準則》第2410號審閱中期財務報表。

提名委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立提名委員會（「**提名委員會**」），其書面職權範圍符合《企業管治守則》。提名委員會的主要職責為物色合適的合資格個人成為董事會成員，及就甄選個人提名擔任董事職務向董事會提供建議。提名委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括鄭銓泰先生、Philippe, David BAROUKH先生、張挹芬女士、何毅先生及Desmond MURRAY先生。提名委員會現時的主席為獨立非執行董事何毅先生。

薪酬委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），其書面職權範圍符合《企業管治守則》。薪酬委員會的主要職責為審閱並向董事會提供以下範疇的建議：本公司董事及高級管理層所有薪酬的政策及架構，及為制定該等薪酬政策而確立正式及具透明度的程序。薪酬委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括鄭銓泰先生、Philippe, David BAROUKH先生、張挹芬女士、何毅先生及Desmond MURRAY先生。薪酬委員會現時的主席為獨立非執行董事張挹芬女士。

董事資料的其他變動

本公司董事資料的其他變動載列如下：

- 非執行董事Philippe, David BAROUKH先生及Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ先生獲委任為大潤發流通事業股份有限公司董事，由二零一四年六月二十五日起生效。
- Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ先生獲委任為Groupe Auchan S.A.及Auchan Hyper（本公司的最終控股股東）董事，由二零一五年三月五日起生效。
- 執行董事Bruno, Robert MERCIER先生及黃明端先生，以及Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ先生獲委任為甫田香港（本公司的附屬公司）董事，由二零一五年四月二日起生效。

除上文披露者外，概無董事的其他資料根據《上市規則》第13.51B(1)條須予披露。



致高鑫零售有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

董事會的審閱報告

緒言

吾等已審閱列載於第20至36頁的高鑫零售有限公司中期財務報告，中期財務報告包括於二零一五年六月三十日的綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的有關綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的規定，上市公司必須按照《上市規則》中的相關規定及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「*中期財務報告*」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈列中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的應聘條款，僅向閣下整體報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等的審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信於二零一五年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面並未按照《香港會計準則》第34號「*中期財務報告*」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年八月十二日

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
	附註		
營業額	3	50,708	48,038
銷售成本		(39,283)	(37,515)
毛利		11,425	10,523
其他收入	4	394	388
門店營運成本		(8,350)	(7,295)
行政費用		(1,279)	(1,121)
經營溢利		2,190	2,495
財務費用	5(a)	(9)	(7)
除稅前溢利	5	2,181	2,488
所得稅	6	(659)	(699)
期內溢利		1,522	1,789
期內其他全面收入		—	—
期內全面收入總額		1,522	1,789
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		1,476	1,710
非控股權益		46	79
期內溢利		1,522	1,789
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		1,476	1,710
非控股權益		46	79
期內全面收入總額		1,522	1,789
每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣0.15元	人民幣0.18元

載於第25至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益股東股息的詳情載於附註14。

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
非流動資產			
投資物業	8	3,455	3,529
其他物業、廠房及設備	8	21,254	21,314
土地使用權	8	5,281	5,219
		29,990	30,062
無形資產		43	34
商譽	15	181	99
於合營企業之權益		3	2
可供出售非上市股本證券		4	4
貿易及其他應收款項	9	619	494
遞延稅項資產		354	305
		31,194	31,000
流動資產			
存貨		7,462	11,161
貿易及其他應收款項	9	4,025	3,902
投資及定期存款	10	109	131
現金及現金等價物	11	7,371	6,249
		18,967	21,443
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	27,247	30,424
銀行貸款及透支	13	1,668	898
應付所得稅		287	512
		29,202	31,834
流動負債淨額		(10,235)	(10,391)
總資產減流動負債		20,959	20,609
非流動負債			
其他金融負債	15	127	50
遞延稅項負債		57	25
		184	75
資產淨值		20,775	20,534

載於第25至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
資本及儲備			
股本	14	10,020	10,020
儲備		9,830	9,653
本公司權益股東應佔權益總額		19,850	19,673
非控股權益		925	861
權益總額		20,775	20,534

經由董事會於二零一五年八月十二日批准及授權發佈。

Bruno, Robert MERCIER

首席執行官

兼執行董事

黃明端

執行董事

載於第25至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

本公司權益股東應佔										
附註	股本 人民幣百萬元	股份溢價 人民幣百萬元	資本儲備 人民幣百萬元	匯兌儲備 人民幣百萬元	法定儲備 人民幣百萬元	保留溢利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	非控股 權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元	
於二零一四年一月一日結餘	2,721	7,299	2,166	44	769	5,749	18,748	633	19,381	
截至二零一四年六月三十日止六個月權益變動：										
期內溢利	-	-	-	-	-	1,710	1,710	79	1,789	
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
全面收入總額	-	-	-	-	-	1,710	1,710	79	1,789	
以股份為基礎的付款	-	-	2	-	-	-	2	-	2	
於二零一四年三月三日過渡至無面值股份制度	7,299	(7,299)	-	-	-	-	-	-	-	
就上年度宣派的股息	-	-	-	-	-	(2,124)	(2,124)	-	(2,124)	
於二零一四年六月三十日結餘	10,020	-	2,168	44	769	5,335	18,336	712	19,048	
於二零一四年六月三十日及二零一四年七月一日結餘	10,020	-	2,168	44	769	5,335	18,336	712	19,048	
截至二零一四年十二月三十一日止六個月權益變動：										
期內溢利	-	-	-	-	-	1,198	1,198	55	1,253	
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
全面收入總額	-	-	-	-	-	1,198	1,198	55	1,253	
以股份為基礎的付款	-	-	2	-	-	-	2	-	2	
員工信託受益計劃注入現金	-	-	146	-	-	-	146	77	223	
向一間附屬公司注入現金	-	-	(9)	-	-	-	(9)	97	88	
溢利轉撥	-	-	-	-	181	(181)	-	-	-	
已宣派及應付非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	(80)	(80)	
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日結餘	10,020	-	2,307	44	950	6,352	19,673	861	20,534	
截至二零一五年六月三十日止六個月權益變動：										
期內溢利	-	-	-	-	-	1,476	1,476	46	1,522	
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
全面收入總額	-	-	-	-	-	1,476	1,476	46	1,522	
員工信託受益計劃注入現金	-	-	1	-	-	-	1	2	3	
收購一間附屬公司	-	-	(77)	-	-	-	(77)	16	(61)	
就上年度宣派的股息	-	-	-	-	-	(1,223)	(1,223)	-	(1,223)	
於二零一五年六月三十日結餘	10,020	-	2,231	44	950	6,605	19,850	925	20,775	

載於第25至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
經營活動		
經營所得現金	5,023	4,278
已付所得稅	(901)	(887)
經營活動所得現金淨額	4,122	3,391
投資活動		
購買投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權付款	(2,666)	(2,732)
收購一間附屬公司付款，扣除所收購現金	(62)	—
其他產生於投資活動的現金流量	177	948
投資活動所用現金淨額	(2,551)	(1,784)
融資活動		
已付股息	(1,216)	(2,261)
其他產生於融資活動的現金流量	766	172
融資活動所用現金淨額	(450)	(2,089)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	1,121	(482)
於一月一日的現金及現金等價物	5,750	6,271
匯率變動影響	—	2
於六月三十日的現金及現金等價物	6,871	5,791

載於第25至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

1 編製基準

高鑫零售有限公司（「本公司」）為一家於二零零零年十二月十三日在香港註冊成立的有限公司。本公司股份於二零一一年七月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。中期財務報告包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）。中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露條文而編製，包括遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港會計準則》（《香港會計準則》）第34號「中期財務報告」。

除預期於二零一五年度財務報表反映的會計政策變動外，中期財務報告乃按與編製二零一四年度財務報表所採用的相同會計政策編製。該等會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合《香港會計準則》第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響年初至今的會計政策的應用及資產及負債、收入及支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選錄的解釋附註。附註包括對了解本集團自二零一四年度財務報表以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據《香港財務報告準則》（《香港財務報告準則》）所編製的完整財務報表所規定的一切資料。

中期財務報告未經審核，但已由本公司審核委員會審閱並於二零一五年八月十二日經董事會批准刊發。中期財務報告亦已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已刊於第19頁。

有關截至二零一四年十二月三十一日止年度並載入中期財務報告內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。與該等法定財務報表有關的更多資料已根據香港《公司條例》（第622章）第436條披露如下：

本公司已根據《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長遞交截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出審計並發出無保留意見的審計報告；審計報告中並無提述任何核數師在不作保留意見的情況下，以注意事項的方式，敬希垂注的事宜；亦未載有《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條（或前身《公司條例》（第32章）第141條所載的相同規定）所指的聲明。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列於本集團及本公司的當前會計期間首次生效的《香港財務報告準則》的修訂：

- 二零一零年至二零一二年週期對《香港財務報告準則》的年度改進
- 二零一一年至二零一三年週期對《香港財務報告準則》的年度改進

該等發展概無對本集團編製或呈列當前或過往期間的業績及財務狀況之方式造成重大影響。本集團並無採用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 營業額及分部報告

本集團的主要業務為在中華人民共和國(「中國」)經營大賣場。

出於管理目的，本集團根據其下經營大賣場的品牌組成業務單位。由於本集團的所有大賣場均位於中國，經濟特徵相若，且所提供的產品及服務以及顧客類別均相若，故本集團擁有一個可呈報經營分部，即於中國經營大賣場業務。

營業額指供應予顧客的貨品的銷售價值及大賣場樓宇內出租範圍的租金收入。各項重要營業額類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貨品銷售	49,193	46,690
租金收入	1,515	1,348
	50,708	48,038

本集團的顧客基礎多元化，且並無顧客的交易額佔本集團收入超過10%。

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
服務收入	98	63
出售包裝材料	57	48
利息收入	154	191
政府補貼	85	86
	394	388

政府補貼指自地方政府收取的補貼。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

(a) 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
借貸利息開支		
— 須於五年內悉數償還	6	4
— 須於五年後悉數償還	3	3
	9	7

(b) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	3,585	3,018
界定供款退休計劃供款	413	330
員工信託受益計劃供款(i)	176	184
以股份為基礎的付款	3	8
	4,177	3,540

(i) 員工信託受益計劃供款

本集團已為其附屬公司康成投資(中國)有限公司(「康成投資(中國)」)及其附屬公司的僱員設立一項員工信託受益計劃(「大潤發計劃」)及為其附屬公司歐尚(中國)香港有限公司(「歐尚(中國)香港」)及其附屬公司的僱員設立一項員工信託受益計劃(「歐尚計劃」)。根據每項計劃，須向一項信託支付根據康成投資(中國)的綜合業績(就大潤發計劃而言)及歐尚(中國)香港的綜合業績(就歐尚計劃而言)以及適格僱員人數計算得出的年度溢利分享供款，其中的實益權益將根據有關員工信託受益計劃規則分配予參與的適格僱員。該等信託乃由獨立受託人管理，所收取的款項分別投資於現金及現金等價物(「現金類同資產」)或康成投資(中國)股權(就大潤發計劃而言)或於現金類同資產或歐尚(中國)香港附屬公司歐尚(中國)投資有限公司(「歐尚(中國)投資」)股權(就歐尚計劃而言)。年度溢利分享供款乃於適格僱員提供相關服務的年度內支銷。

除本集團作出的年度溢利分享供款外，在符合若干條件的規限下，適格僱員有權以自有資金收購有關員工信託受益計劃信託的額外實益權益。

該等信託向康成投資(中國)或歐尚(中國)投資所注資本超出彼等應佔所收購綜合資產淨值的任何金額計入本集團權益內的資本儲備。

5 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
存貨成本	39,181	37,427
折舊	1,362	1,196
攤銷	90	78
經營租約開支	1,336	1,171
出售物業、廠房及設備虧損	2	6

6 所得稅

綜合損益及其他全面收入表中的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
即期稅項－香港利得稅		
期內撥備(i)	1	2
即期稅項－中國所得稅		
期內撥備	674	781
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(1)	11
	674	794
遞延稅項		
暫時性差額撥回淨額	(15)	(95)
	659	699

- (i) 香港利得稅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%(二零一四年：16.5%)計提撥備。由香港公司派付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (ii) 根據於二零零七年三月十六日制訂的企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所有中國附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月均須按25%(二零一四年：25%)的稅率繳納所得稅。
- (iii) 企業所得稅法及其相關實施條例亦就自二零零八年一月一日起累計的盈利自中國撥付的股息分派徵收10%的預扣稅，惟根據稅務協定/安排調減者除外。二零零八年一月一日之前產生的未分派盈利可豁免繳納該預扣稅。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

6 所得稅（續）

(iii) （續）

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》，屬「受益所有人」並持有中國居民企業25%或以上股權的適格香港納稅居民可就所收取的股息按經調減預扣稅稅率5%納稅。

於二零一二年七月十二日，國家稅務總局（國家稅務總局）頒佈日期為二零一二年六月二十九日的公告[2012]第30號（第30號公告）。第30號公告明確訂明，屬雙重徵稅協定（雙重徵稅協定）夥伴國家的納稅居民並於該司法權區上市的公司（上市母公司）就其於中國取得的股息將自動符合受益所有人標準。此外，由上市母公司直接及／或間接全資擁有並為同一雙重徵稅協定夥伴國家的納稅居民的附屬公司，可能亦自動被視為其所收任何中國股息的受益所有人。因此，由大潤發控股有限公司及歐尚（中國）香港應收的股息應按預扣稅稅率5%納稅。

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撥備。

於二零一五年六月三十日，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應付的預扣稅款，已被確認為遞延稅項負債人民幣0.47億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣0.15億元）。董事預期上述保留溢利將於可見將來於中國境外分派。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的遞延稅項負債按預扣稅稅率5%計算。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據於中期期間本公司權益股東應佔溢利人民幣14.76億元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣17.10億元）及已發行普通股加權平均數9,539,704,700股（截至二零一四年六月三十日止六個月：9,539,704,700股普通股）計算：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日及六月三十日的已發行普通股	9,539,704,700	9,539,704,700

於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月內，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。

8 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團產生資本開支人民幣13.71億元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣18.03億元），主要與新店發展有關。於截至二零一五年六月三十日止六個月，出售賬面淨值人民幣0.03億元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0.08億元）的店舖及辦公室設備，導致出售虧損人民幣0.02億元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0.06億元）（附註5(c)）。

9 貿易及其他應收款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
非流動項目		
租金預付款項	619	494
流動項目		
貿易應收款項	171	159
應收承包店鋪款項	—	60
應收承包店鋪擁有人款項	71	55
其他應收賬款	755	718
應收增值稅	459	563
預付款項：		
— 租金	1,478	1,311
— 固定資產	1,091	1,036
小計	4,025	3,902
貿易及其他應收款項	4,644	4,396

本集團的貿易應收款項乃與信用卡銷售（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）有關。有關貿易應收款項的信貨風險十分有限，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。

承包店鋪（「承包店鋪」）為本集團通過有關安排經營的大賣場，而大賣場擁有人（「承包店鋪擁有人」）則根據該等安排，提供店鋪、設備及設施供本集團使用以開展本集團的大賣場業務，作為回報，承包店鋪擁有人有權收取年費（按固定金額或店鋪銷售收入的固定比例計算），與店鋪經營有關的其餘溢利或虧損則歸本集團所有。

應收承包店鋪擁有人款項包括本集團向若干承包店鋪擁有人所作墊款及本集團應佔承包店鋪溢利。該等款項乃按需償付。

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

除就固定資產所作預付款項（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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

10 投資及定期存款

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
貸款及應收款項	50	30
定期存款	59	101
	109	131

貸款及應收款項指銀行發行的短期金融產品。該等產品保本及收益固定或可釐定，到期期限由發行日期起計長於三個月。定期存款的初始到期期限長於三個月。

11 現金及現金等價物

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
到期日少於三個月的銀行存款	93	323
銀行及手頭現金	4,244	3,202
其他金融資產	3,034	2,724
於綜合財務狀況表的現金及現金等價物	7,371	6,249
銀行透支(附註13)	(500)	(499)
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	6,871	5,750

其他金融資產指中國商業銀行所發行的短期金融產品投資。該等產品保本及收益固定或可予釐定，到期期限由發行日期起計少於三個月。於二零一五年六月三十日，本集團的其他金融資產合共人民幣5.00億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5.00億元)已抵押予銀行作銀行透支的擔保。

12 貿易及其他應付款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
流動項目		
貿易應付款項	13,896	16,192
顧客預付款	7,692	7,774
應付關連方款項(附註18)	152	124
應付建設成本	1,549	2,776
應付承包店舖款項	41	—
應付股息	82	75
應計費用及其他應付款項	3,835	3,483
貿易及其他應付款項	27,247	30,424

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結付。

顧客預付款主要指本集團所售預付卡的未動用結餘。

於二零一五年六月三十日之應付承包店舖款項包括承包店舖購買貨品之墊付款項，並由承包店舖出售的預付卡的結餘(客戶可用於在本集團若干其他店舖購買貨品)所抵銷。

按發票日期釐定的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於六個月內到期	13,747	16,003
於六個月後但於十二個月內到期	149	189
	13,896	16,192

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

13 銀行貸款及透支

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已抵押銀行透支 (附註11)	500	499
須於一年內償還的無抵押銀行貸款	1,168	399
	1,668	898

於二零一五年六月三十日，本集團的不計息銀行透支融資金額為人民幣5.00億元（二零一四年十二月三十一日：人民幣5.00億元），以等額短期金融產品投資作抵押（二零一四年十二月三十一日：人民幣5.00億元）。於二零一五年六月三十日該等融資金額已全數動用。

於二零一五年六月三十日，銀行貸款為無抵押，並按1.55%至4.85%（二零一四年十二月三十一日：1.55%）的年利率計息。

14 股本及股息

(a) 股本

	於二零一五年六月三十日		於二零一四年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣百萬元	股份數目	人民幣百萬元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日	9,539,704,700	10,020	9,539,704,700	2,721
於二零一四年三月三日過渡至 無面值股份制度 (附註)	-	-	-	7,299
於六月三十日／十二月三十一日	9,539,704,700	10,020	9,539,704,700	10,020

附註：於二零一四年三月三日根據香港《公司條例》(第622章) 自動過渡至無面值股份制度。當日，股份溢價賬根據《條例》附表11第37條歸作股本。此等變動對已發行股份的數目或任何股東的相應權益並無影響。自該日起，股本的任何變動已依照《條例》第4及第5部的規定進行。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息並有權於本公司會議上按每股一票投票表決。

14 股本及股息(續)**(b) 股息**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.28港元(相等於人民幣0.22元)，已於二零一四年五月十四日獲得批准，並於二零一四年六月九日派付等值人民幣21.24億元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.16港元(相等於人民幣0.13元)，已於二零一五年五月十四日獲得批准，並於二零一五年六月九日派付。

本公司並無宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

15 業務合併

於二零一五年四月二日，透過自現有股東購買股份及認購甫田香港有限公司(「甫田香港」)所發行新股份的方式，本集團以總代價0.167億美元(相等於人民幣1.03億元)收購甫田香港。於該等交易後，本集團持有甫田香港之57.25%股本並控制該實體。截至二零一五年六月三十日止六個月，確認自收購產生之商譽人民幣0.82億元。甫田香港為一家於香港註冊成立之公司，通過網站「www.fieldschina.com」在中國內地從事網上食品零售業務。本集團之目的在於進一步增強其在中國的電子商務業務。

同時，本集團與若干非控股股東訂立了認購及認沽期權合約。根據合約，於預定日期，本集團獲授權購買及非控股股東獲授權出售由若干非控股股東持有的甫田香港的股份。行使價乃根據預先定義的計算公式釐定。非控股權益之認沽期權負債人民幣0.77億元乃按行使價現值計量，及於二零一五年六月三十日入賬記為「其他金融負債」，相應金額記入本集團權益內的資本儲備。

16 承擔

尚未履行且並未於中期財務報表內撥備的資本承擔如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約	2,606	2,797
已授權但未訂約	2,545	5,293
	5,151	8,090

於二零一五年五月二十六日，本集團與Banque Accord就按人民幣0.745億元收購歐諾阿卡商務諮詢(上海)有限公司(「歐諾阿卡」)51%股權訂立協議。截至二零一五年六月三十日，本集團尚未完成收購歐諾阿卡。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

17 或然事項

於二零一五年六月三十日，部分客戶及供應商就購買協議的爭議，及部分業主就租賃協議的爭議對本集團提起法律訴訟。所申索的總金額為人民幣2.04億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2.00億元)。於二零一五年六月三十日，法律訴訟正在進行，而大部分訴訟尚未設定裁定日期。於二零一五年六月三十日，已於貿易及其他應付款項內計提撥備人民幣0.21億元(二零一四年十二月三十一日：人民幣0.13億元)，董事認為，該撥備足以支付就該等索償應付的款項(如有)。

18 重大關連方交易

(a) 主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
短期僱員福利	28	28
退職福利	—	1
以股份為基礎的付款	1	2
	29	31

薪酬總額計入「員工成本」內(見附註5(b))。

(b) 關連方交易

除未經審核中期財務報告附註其他部分所披露的關連方資料外，於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團進行下列重大關連方交易。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
應收代理費(i)	45	28
應付商標使用費(ii)	13	16
應付IT服務費(iii)	4	4
應付開支(iv)	63	38
員工信託受益計劃供款	176	184
購買商品(v)	1	—
歐諾卡服務費(vi)	4	4

18 重大關連方交易(續)**(b) 關連方交易(續)**

- (i) 應收代理費指自二零一五年三月起由Patinvest及之前由Auchan International S.A.代表本集團自國際供應商收取的款項，經扣除分別應付予Patinvest及Auchan International S.A.的費用。
- (ii) 應付商標使用費指Groupe Auchan S.A.就向本集團授予使用歐尚商標的許可而收取的費用。
- (iii) 應付IT服務費指Auchan International Technology就提供IT支持及服務所收取的費用。
- (iv) 應付開支主要指Groupe Auchan S.A.的附屬公司代本集團支付的人事及行政成本，有關成本由本集團發還並支銷。
- (v) 此乃指自向歐尚盈特諾(上海)國際貿易有限公司採購商品。
- (vi) 此乃指歐諾阿卡就協助發行及管理預付卡以及為付款終端提供支持而收取的服務費。

(c) 關連方結餘

	於二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應收Groupe Auchan S.A.附屬公司款項	95	59
應付Groupe Auchan S.A.及其附屬公司款項	152	124