

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分內容而產生或因依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)

截至二零一五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」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一四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
	二零一五年	二零一四年 (經重列) ⁽⁴⁾	
	人民幣百萬元		
營業額	96,414	91,855	5.0%
毛利	22,463	20,998	7.0%
經營溢利	3,575	4,214	(15.2%)
年內溢利	2,464	3,023	(18.5%)
本公司權益股東應佔溢利	2,443	2,899	(15.7%)
每股盈利			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.26元	人民幣0.30元	
		於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年 (經重列)	變幅
	人民幣百萬元		
總資產	55,509	52,492	5.7%
總負債	33,882	31,942	6.1%
資產淨值	21,627	20,550	5.2%
淨現金 ⁽²⁾	5,978	5,490	8.9%
流動比率 ⁽³⁾	0.67	0.67	

附註：

- 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度基本及攤薄每股盈利乃根據年內已發行普通股之加權平均數9,539,704,700股計算。
- 淨現金餘額計算為現金及現金等價物，投資及定期存款的總和減去銀行貸款及透支。
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績已予重列，以反映於二零一五年十二月七日完成收購歐諾阿卡商務諮詢（上海）有限公司（「歐諾阿卡」）後的共同控制下業務合併的會計處理。

綜合損益及其他全面收入表
截至二零一五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	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列) 附註18
營業額	5	96,414	91,855
銷售成本		(73,951)	(70,857)
毛利		22,463	20,998
其他收入	6	747	701
營運成本		(17,002)	(15,097)
行政費用		(2,633)	(2,388)
經營溢利		3,575	4,214
財務費用	7(a)	(20)	(15)
分佔聯營公司及合營企業業績		(3)	—
除稅前溢利	7	3,552	4,199
所得稅	8(a)	(1,088)	(1,176)
年內溢利		2,464	3,023
年內其他全面收入			
不會重新分類至損益的項目：			
長期其他金融負債公允價值變動		19	—
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中華人民共和國境外實體 財務報表產生的匯兌差額		2	—
年內全面收入總額		2,485	3,023
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		2,443	2,899
非控股權益		21	124
年內溢利		2,464	3,023
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		2,463	2,899
非控股權益		22	124
年內全面收入總額		2,485	3,023
每股盈利			
基本及攤薄	9	人民幣0.26元	人民幣0.30元

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

		於十二月三十一日		於一月一日
		二零一五年	二零一四年	二零一四年
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(經重列)	(經重列)
			附註18	附註18
非流動資產				
投資物業		3,516	3,529	2,642
其他物業、廠房及設備		22,902	21,326	19,336
土地使用權		5,278	5,219	4,993
		<u>31,696</u>	<u>30,074</u>	<u>26,971</u>
無形資產		64	34	9
商譽		181	99	99
按權益入賬的被投資方		19	2	3
可供出售非上市股本證券		4	4	—
貿易及其他應收款項	12	527	494	510
遞延稅項資產		374	305	213
		<u>32,865</u>	<u>31,012</u>	<u>27,805</u>
流動資產				
存貨	11	12,646	11,161	11,268
貿易及其他應收款項	12	3,380	3,919	3,429
投資及定期存款	13	36	131	1,173
現金及現金等價物	14	6,582	6,269	6,304
		<u>22,644</u>	<u>21,480</u>	<u>22,174</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	15	32,626	30,445	29,627
銀行貸款及透支	16	638	905	397
應付所得稅		491	512	364
		<u>33,755</u>	<u>31,862</u>	<u>30,388</u>
流動負債淨額		<u>(11,111)</u>	<u>(10,382)</u>	<u>(8,214)</u>
總資產減流動負債		<u>21,754</u>	<u>20,630</u>	<u>19,591</u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日		於一月一日
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列) 附註18	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列) 附註18
非流動負債				
銀行貸款	16	2	5	12
其他金融負債		114	50	50
遞延稅項負債		11	25	113
		<u>127</u>	<u>80</u>	<u>175</u>
資產淨值		<u>21,627</u>	<u>20,550</u>	<u>19,416</u>
資本及儲備				
股本：面值		—	—	2,721
其他法定資本儲備		—	—	7,299
股本及其他法定資本儲備		10,020	10,020	10,020
其他儲備		10,726	9,661	8,745
本公司權益股東應佔權益總額		20,746	19,681	18,765
非控股權益		881	869	651
權益總額		<u>21,627</u>	<u>20,550</u>	<u>19,416</u>

附註：

1. 合規聲明

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用的《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法例第622章《香港公司條例》（「《公司條例》」）的規定。本綜合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》（「上市規則」）的適用披露規定。本集團所採納的重大會計政策的概要載於下文。

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當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供首次應用該等變更導致會計政策出現任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於本綜合財務報表中所反映的當前及過往會計期間相關。

本全年業績初步公告內有關截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司於該等年度之法定全年綜合財務報表，惟源自該等財務報表。按照《公司條例》第436條須披露有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按《公司條例》第662(3)條及附表6第3部相關規定，向公司註冊處處長呈交截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表，並將於適當時候呈交截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就本集團該兩個年度的財務報表出具報告。核數師報告並無保留意見；並無載有關於該核數師在不就其報告提出保留意見的情況下，以強調方式促請有關人士注意的任何事宜的任何提述；亦無載有根據《公司條例》第406(2)或407(2)或(3)條作出之陳述。

2. 財務報表的編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團以及本集團於聯營公司及合營企業的權益。

本綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列值，並四捨五入至最接近的百萬位（除非另有指明）。由於本集團大賣場及電子商務平台全部於中華人民共和國（「中國」）營運，故人民幣亦為本公司及本公司營運附屬公司的功能貨幣。本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟衍生金融工具則以公允價值計量。

編製符合《香港財務報告準則》的綜合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於該等情況下被認為屬合理之各項其他因素為基準而作出，所得結果構成就目前未能從其他來源獲得的資產及負債賬面值的判斷基準。實際結果可能有別於該等估計。

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若干《香港財務報告準則》的修訂，並於本集團的當前會計期間首次生效。該等變動與本集團的業績及財務狀況並無關聯。

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。

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經營若干大賣場（「承包店舖」），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，而與店舖營運有關的任何其餘損益則歸本集團所有。由於本集團承受店舖運營的風險及回報，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損益及其他全面收入表內，而本集團應佔與店舖營運相關的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）。本集團向承包店舖所作存貨銷售已作抵銷，而於報告期末的承包店舖存貨則併入本集團綜合財務狀況表內。顧客所購可在本集團其他店舖購物的預付卡於本集團的綜合財務狀況表下的「貿易及其他應付款項」列賬為「顧客預付款」，並相應確認來自承包店舖的應收款項。

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及電子商務平台。

出於管理目的，本集團根據其下經營大賣場及電子商務平台的品牌組成業務單位。由於本集團的所有大賣場及電子商務平台均於中國營運，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及電子商務平台。

營業額主要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。已在營業額中確認的各項重要收入類別的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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	93,270	89,136
租金收入	3,144	2,719
	<u>96,414</u>	<u>91,855</u>

本集團的顧客基礎多元化，且並無顧客的交易額佔本集團營業額超過10%。

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
服務收入	238	153
出售包裝材料	112	93
利息收入	271	306
政府補貼	126	149
	<u>747</u>	<u>701</u>

政府補貼指自地方機關收取的補貼。

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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
借貸利息開支		
— 須於五年內悉數償還	14	9
— 須於五年後悉數償還	6	6
	<u>20</u>	<u>15</u>

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
薪金、工資及其他福利	7,181	6,198
界定供款退休計劃供款	864	725
員工信託受益計劃供款(i)	366	396
以股份為基礎的付款	2	8
	<u>8,413</u>	<u>7,327</u>

(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。

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
存貨成本	73,736	70,677
折舊		
— 以經營租約出租的資產		
— 投資物業	205	168
— 其他物業、廠房及設備	345	265
— 持作自用的資產	2,223	2,019
	<u>2,773</u>	<u>2,452</u>
攤銷		
— 土地使用權	163	156
— 無形資產	18	6
	<u>181</u>	<u>162</u>

截至十二月三十一日止年度
二零一五年 二零一四年
人民幣百萬元 人民幣百萬元
(經重列)

經營租約開支		
(i) 或有租金		
— 自用的租賃資產	593	506
— 分租予他人的資產	174	161
(ii) 最低租賃付款		
— 自用的租賃資產	1,629	1,444
— 分租予他人的資產	238	206
(iii) 支付予承包店舖擁有人的費用	23	24
	<hr/>	<hr/>
總計	2,657	2,341
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
出售物業、廠房及設備虧損	54	36
匯兌虧損淨額	11	27
核數師酬金		
— 審計服務	32	30
— 非審計服務	1	—
捐助	1	16
投資物業的租金收入		
— 總額 (包括物業管理費)	(1,131)	(1,037)
— 直接經營開支	78	68
	<hr/>	<hr/>
投資物業的租金收入淨額	(1,053)	(969)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收入表中的所得稅指：

截至十二月三十一日止年度
二零一五年 二零一四年
人民幣百萬元 人民幣百萬元

即期稅項 — 香港利得稅		
年內撥備	1	3
即期稅項 — 中國所得稅		
年內撥備	1,175	1,342
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(5)	11
	<hr/>	<hr/>
	1,171	1,356
遞延稅項		
產生暫時性差額	(83)	(180)
	<hr/>	<hr/>
	1,088	1,176
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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%計提撥備 (二零一四年：16.5%)。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頒佈的企業所得稅法（「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（二零一四年：25%）。
- (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。

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」並持有中國居民公司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應付的預扣稅款，已被確認為遞延稅項負債人民幣0.01億元（二零一四年：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。於二零一五年十二月三十一日的遞延稅項負債按預扣稅稅率5%（二零一四年：5%）計算。

- (b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
除稅前溢利	<u>3,552</u>	<u>4,199</u>
按中國所得稅稅率25%計算的除稅前溢利的名義稅項	888	1,050
不可抵扣開支，減毋須課稅收入	(59)	(19)
中國股息預扣稅	71	59
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	242	120
並無確認遞延稅項資產的暫時性差異	2	29
動用過往未確認稅項虧損	(74)	(74)
撥回過往確認的遞延稅項資產	23	-
過往年度（超額撥備）／撥備不足	(5)	11
實際稅項開支	<u>1,088</u>	<u>1,176</u>

(c) 綜合財務狀況表中的應付所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
年初餘額	512	364
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(5)	11
年內即期所得稅撥備	1,176	1,345
年內付款	(1,192)	(1,208)
	<u>491</u>	<u>512</u>
年末應付所得稅	<u>491</u>	<u>512</u>

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據歸屬於年內本公司權益股東應佔溢利人民幣24.43億元(二零一四年：人民幣28.99億元(經重列))及已發行普通股加權平均數9,539,704,700股(二零一四年：9,539,704,700股)計算：

普通股加權平均數

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
於一月一日及十二月三十一日的已發行普通股	<u>9,539,704,700</u>	<u>9,539,704,700</u>

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本公司權益股東股息：

	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
報告期末之後擬派的末期股息每股普通股 0.19港元(相當於人民幣0.16元) (二零一四年：每股普通股0.16港元 (相當於人民幣0.13元))	<u>1,524</u>	<u>1,234</u>
	<u>1,524</u>	<u>1,234</u>

於報告期末之後擬派的末期股息於報告期末並無確認為負債。

(ii) 於年內批准歸屬於過往財政年度的應付本公司權益股東的股息：

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(相當於人民幣0.13元)於二零一五年五月十四日獲批准，並於二零一五年六月派付人民幣12.23億元的等值款項。

11. 存貨

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貿易商品	<u>12,646</u>	<u>11,161</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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
已售存貨的賬面值	73,725	70,620
撇減存貨	<u>11</u>	<u>57</u>
	<u>73,736</u>	<u>70,677</u>

所有存貨預期將於一年內出售。

12. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
非流動		
租金預付款項	<u>527</u>	<u>494</u>
流動		
貿易應收款項	195	159
應收承包店舖款項	41	60
應收承包店舖擁有人款項	57	55
其他應收賬款	838	731
應收增值稅	635	567
預付款項：		
— 租金	1,249	1,311
— 固定資產及無形資產	<u>365</u>	<u>1,036</u>
流動項目小計	<u>3,380</u>	<u>3,919</u>
貿易及其他應收款項	<u>3,907</u>	<u>4,413</u>

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。貿易應收款項的賬齡按發票日期釐定。

於二零一五年十二月三十一日，應收承包店舖款項包括承包店舖出售的預付卡的結餘（顧客可用於在本集團若干其他店舖購物），並由承包店舖就購物所付墊款所抵銷。

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）結餘外，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. 投資及定期存款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
貸款及應收款項	—	30
定期存款	36	101
	36	131

貸款及應收款項指銀行發行的短期金融產品。該等產品屬保本產品且收益固定或可釐定，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。

14. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
到期日少於三個月的銀行存款	207	323
銀行及手頭現金	4,358	3,222
其他金融資產	2,017	2,724
於綜合財務狀況表的現金及現金等價物	6,582	6,269

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。該等產品屬保本產品且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。

15. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
流動		
貿易應付款項	18,247	16,192
顧客預付款	8,331	7,774
應付關連方款項	207	135
應付建設成本	1,888	2,776
應付非控股權益股息	181	75
應計費用及其他應付款項	3,772	3,493
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應付款項	32,626	30,445
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

按發票日期釐定的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
於六個月內到期	17,940	16,003
於六個月後但於十二個月內到期	307	189
	<hr/>	<hr/>
	18,247	16,192
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. 銀行貸款及透支

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元 (經重列)
流動		
有抵押銀行透支	-	499
由關連方擔保須於一年內償還的銀行貸款	5	7
須於一年內償還的無抵押銀行貸款	633	399
小計	638	905
非流動		
由關連方擔保的銀行貸款	2	5
銀行貸款及透支	640	910

於二零一四年十二月三十一日，本集團的不計息銀行透支融資金額為人民幣5.00億元，以等額短期金融產品投資作抵押（二零一五年：零）。

於二零一五年十二月三十一日，無抵押銀行貸款按2.26%至3.92%（二零一四年：1.55%）的年利率計息。由關連方擔保銀行貸款按6.05%至6.30%（二零一四年：7.09%）的年利率計息。

17. 業務合併

於二零一五年四月二日，本集團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，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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團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企業，通過網站「www.fieldschina.com」在中國內地從事網上食品零售業務。本集團矢志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。根據該等合約，本集團獲授權於某個預定日期購買而非控股股東獲授權於某個預定日期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0.58億元乃按行使價現值計量，及於二零一五年十二月三十一日入賬記為「其他金融負債」，相應金額記入「儲備」下的權益。

18 共同控制下的業務合併

於二零一五年五月二十六日，本集團與Banque Accord S.A.訂立協議，以現金代價人民幣0.7451億元收購歐諾阿卡51%股權，該交易經上海市楊浦區商務委員會批准後已於二零一五年十二月七日完成。歐諾阿卡主要從事為本集團門店提供消費融資服務，包括在各門店設立、組織及管理支付終端，與銀行合作發行聯名信用卡以及管理預付卡發行及各種支付一體化方式，從而提升客戶支付體驗。

由於Auchan Holding S.A. (前稱「Group Auchan S.A.」) (「**Auchan Holding**」) 同時為本公司及歐諾阿卡的最終控股公司 (收購前及收購後)，故收購事項涉及共同控制下的業務合併，並已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制下合併的合併會計法」所載的指引採用合併會計原則入賬。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度的可資比較綜合損益及其他全面收入表以及綜合現金流量表、於二零一四年一月一日及二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表已經重列，以納入合併實體由其開始受共同控制日期起計的業績。

於二零一五年十二月三十一日，就收購歐諾阿卡應付的對價被視作分派至Auchan Holding入賬，並在流動負債項下入賬列作應付關連公司款項。

- (i) 本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收入表的重列詳情如下：

	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重列 人民幣百萬元
截至二零一四年十二月三十一日 止年度的經營業績：			
經營溢利	4,233	(19)	4,214
年內溢利	3,042	(19)	3,023
年內全面收入總額	<u>3,042</u>	<u>(19)</u>	<u>3,023</u>
以下各方應佔溢利／全面收入總額：			
本公司權益股東	2,908	(9)	2,899
非控股權益	<u>134</u>	<u>(10)</u>	<u>124</u>
每股盈利			
基本及攤薄	<u>人民幣0.30元</u>	<u>-</u>	<u>人民幣0.30元</u>

收購歐諾阿卡對本集團於二零一四年十二月三十一日及二零一四年一月一日綜合財務狀況表的影響如下：

	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重列 人民幣百萬元
於二零一四年十二月三十一日的			
綜合財務狀況表			
非流動資產	31,000	12	31,012
流動資產	21,443	37	21,480
流動負債	31,834	28	31,862
流動負債淨額	(10,391)	9	(10,382)
總資產減流動負債	20,609	21	20,630
非流動負債	75	5	80
本公司權益股東應佔權益總額	19,673	8	19,681
非控股權益	861	8	869
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一四年一月一日的			
綜合財務狀況表			
非流動資產	27,787	18	27,805
流動資產	22,123	51	22,174
流動負債	30,366	22	30,388
流動負債淨額	(8,243)	29	(8,214)
總資產減流動負債	19,544	47	19,591
非流動負債	163	12	175
本公司權益股東應佔權益總額	18,748	17	18,765
非控股權益	633	18	651
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(ii) 歐諾阿卡於收購日期資產及負債總額的賬面值如下：

	人民幣百萬元
於收購日期的資產淨值	
非流動資產	7
流動資產	43
流動負債	(46)
非流動負債	(1)
	<hr/>
資產淨值	3
	<hr/> <hr/>

於收購日期，歐諾阿卡持有的現金及現金等價物為人民幣0.22億元。

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

營業額來自銷售貨品及租金收入。銷售貨品所得營業額主要源自大賣場及電子商務平台，該等大賣場及電子商務平台展售以食品、雜貨、家居用品、紡織品及一般商品為主的商品。銷售貨品的營業額乃經扣除任何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門店起配套作用。

下表列示於所示年度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
	二零一五年	二零一四年	
銷售貨品	93,270	89,136	4.6%
租金收入	3,144	2,719	15.6%
總營業額	96,414	91,855	5.0%

截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售貨品所得營業額為人民幣932.70億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣891.36億元增加人民幣41.34億元，增幅為4.6%。有關增加乃主要由於本集團通過開設新店⁽¹⁾持續擴充業務所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團繼續在中國各地擴充業務，並開設38家門店，帶動貨品銷售額上升。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，同店銷售增長（「同店銷售增長」）⁽²⁾為-3.6%，而截至二零一四年十二月三十一日止年度之同店銷售增長為-1.6%。同店銷售增長減少乃主要由於整體消費市場增長放緩、客戶可用渠道更多元化以及不同零售渠道之間競爭激烈所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，租金收入所得營業額為人民幣31.44億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣27.19億元增加人民幣4.25億元，增幅達15.6%。該增加乃主要由於來自新店的可出租面積增加，及因租戶組合管理改善帶動來自現有門店的租金收入增加所致。

附註：

- (1) 新店：於截至二零一五年十二月三十一日止年度開設的門店。
- (2) 同店銷售增長：計算方式為比較門店（截至二零一五年十二月三十一日開業超過十二個月以上）於開業月份至二零一四年末所得銷售額與二零一五年同期的銷售額。

毛利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣224.63億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣209.98億元增加人民幣14.65億元，增幅為7.0%。本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率為23.3%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的22.9%增加0.4個百分點。本集團的毛利率增長，乃由於營業額的增幅5.0%較銷售成本的增幅4.4%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帶來規模經濟效益。

其他收入

其他收入包括出售包裝材料的收入、利息收入、服務收入、政府補貼及其他雜項收入。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，其他收入為人民幣7.47億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣7.01億元（經重列）增加人民幣0.46億元，增幅為6.6%。該增長乃主要歸因於：(i)服務收入（主要來自綜合性大賣場停車服務及於發行聯名信用卡時提供的服務的佣金）增加；及(ii)部分由利息收入減少（因年內減少金融產品投資及市場利率較低所致）所抵銷。

營運成本

營運成本指有關門店及電子商務平台營運的成本。營運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，連同門店的土地使用權的攤銷以及物業、廠房及設備與電子商務平台的折舊。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，營運成本為人民幣170.02億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣150.97億元增加人民幣19.05億元，增幅為12.6%。

該增加主要由於門店數目隨持續擴張大賣場網絡及擴大電子商務平台規模而相應增加所致。該等發展要求增聘新員工，因而令人事開支有所上升。此外，在租賃或自有地點經營的新門店導致門店的租金開支、土地使用權的攤銷以及物業、廠房及設備的折舊有所上升。

截至二零一五年十二月三十一日止年度的營運成本金額相當於營業額的17.6%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的16.4%增加1.2個百分點。此增加乃由於營運成本的增幅12.6%較營業額的增幅5.0%為高所致。

行政費用

行政費用主要包括行政部門人事開支、差旅開支、土地使用權攤銷以及物業、廠房及設備的折舊及其他開支。截至二零一五年十二月三十一日止年度，行政費用為人民幣26.33億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度人民幣23.88億元（經重列）增加人民幣2.45億元，增幅為10.3%。有關增加主要由於為擴展綜合性大賣場網絡及電子商務平台導致提供後勤服務的行政人員數目增加所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度的行政費用佔營業額比率為2.7%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.6%增加0.1個百分點。此增加乃由於行政費用的增幅10.3%較營業額的增幅5.0%為高所致。

經營溢利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，經營溢利為人民幣35.75億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣42.14億元（經重列）減少人民幣6.39億元，減幅為15.2%。經營溢利率為3.7%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的4.6%減少0.9個百分點。儘管整體消費市場增長放緩，但本集團繼續將綜合性大賣場拓展至多個新領域，同時持續發展電子商務平台，從而導致費用的增幅12.3%較毛利的增幅7.0%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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，財務費用為人民幣0.20億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣0.15億元增加人民幣0.05億元，增幅為33.3%。此增加乃主要由於二零一五年五月及六月的銀行借貸增加所致。

所得稅

截至二零一五年十二月三十一日止年度，所得稅費用為人民幣10.88億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣11.76億元減少人民幣0.88億元，減幅為7.5%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，實際所得稅稅率為30.6%，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則為28.0%（經重列）。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，而有關虧損尚未被動用及概無確認遞延稅項所致。

年內溢利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，年內溢利為人民幣24.64億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣30.23億元（經重列）減少人民幣5.59億元，減幅為18.5%。截至二零一五年十二月三十一日止年度的淨溢利率為2.6%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的3.3%減少0.7個百分點。該減少主要由於二零一五年度經營溢利率下降及實際所得稅稅率增加所致。倘若兩個年度均扣除電子商務實體及歐諾阿卡產生的虧損，則二零一五年的溢利相較二零一四年下降約8.5%。

本公司權益股東應佔溢利

截至二零一五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24.43億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣28.99億元（經重列）減少人民幣4.56億元，減幅為15.7%。

非控股權益應佔溢利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，非控股權益應佔溢利為人民幣0.21億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1.24億元（經重列）減少人民幣1.03億元，減幅為83.1%。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）及康成投資（中國）的權益；(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（「香港飛牛集達」）及甫田香港持有的權益；及(iii)Banque Accord S.A.於歐諾阿卡持有的權益。

流動資金及財務資源

截至二零一五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63.00億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣56.19億元（經重列）增加人民幣6.81億元，增幅為12.1%。該增加乃主要由於春節的日期有別，導致貿易應付款項及預付卡餘額週轉變動所致。

於二零一五年十二月三十一日，流動負債淨額由二零一四年十二月三十一日的人民幣103.82億元（經重列）增加至人民幣111.11億元。該增加反映春節的日期有別及擴充業務營運對業務所帶來的影響，主要歸因於：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣21.81億元；(ii)部分由流動資產增加人民幣11.64億元（主要因增加存貨水平以便為在日期上較早來臨的本年度春節銷售旺季做好準備所致）所抵銷。

截至二零一五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約為59天及85天，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則分別約為58天及83天。

投資及定期存款指本集團於銀行發行金融產品的投資及銀行定期存款。該等投資屬保本投資，且到期期限自發行日期起計超過三個月。

投資業務

截至二零一五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45.83億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣41.59億元（經重列）增加人民幣4.24億元，增幅為10.2%。

投資活動所用現金流量主要反映：(i)有關以下各項的資本開支：(a)人民幣27.83億元用於新門店及新項目；(b)人民幣16.83億元用於升級及改建本集團現有大賣場；及(c)人民幣1.58億元用於升級現有配送中心及總部樓宇；及(ii)收購甫田香港及上海地奇網絡科技有限公司（「校呵呵」）（均為電子商務企業）。

融資業務

截至二零一五年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金流量為人民幣9.19億元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣19.88億元（經重列）減少人民幣10.69億元，減幅為53.8%。該減少乃主要由於股息分派減少人民幣10.52億元所致。

股息

董事會批准截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.19港元（相當於人民幣0.16元）（「末期股息」），共計約18.13億港元（相當於人民幣15.24億元）。

末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可派付。有關末期股息的詳情，請參閱本公告第29頁「末期股息」一節。

業務回顧

經營環境

二零一五年，中國國內生產總值（「**GDP**」）增長6.9%至約人民幣676,708億元，增幅較上年回落0.4個百分點。全國居民消費價格總水平（「**CPI**」）同比上漲1.4%，其中食品價格上漲2.3%，非食品價格上漲1.0%。

二零一五年，中國社會消費品零售總額為人民幣300,931億元，比上年增長10.7%，增幅較上年回落1.3個百分點。2015年全年，全國網上零售額38,773億元，比上年增長33.3%。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商品零售額累計同比下降0.2%。

經濟增長放緩、電商業強勁的增長勢頭以及各零售業態發展的分流給大賣場行業增長持續帶來挑戰。

大賣場業務

審慎拓展門店，探索新業態

二零一五年，本集團放緩新開店步伐，並開始探索高端超級市場業態。全年新開38家門店，其中36家為綜合性大賣場，兩家為超級市場。同時，關閉了一家位於杭州的歐尚門店。

新開的36家綜合性大賣場中，有14家位於華東，3家位於華北，2家位於東北，6家位於華南，9家位於華中，2家位於華西。對地區的界定請參閱附註1。

新開的兩家高端超級市場分別由大潤發和歐尚以「RH Lavia」和「Hi! Auchan」品牌經營，位於常州市和上海市。作為新業態門店，本集團依然在對該經營模式進行修正和探索。

回顧年內，本集團以更為審慎的態度物色潛在開設新門店的機會，提高新店選址的標準，截至二零一五年十二月三十一日，透過簽訂租約或收購地塊的方式，本集團已為未來三年儲備了117個地點開設綜合性大賣場，其中77家在建。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團在全國共有409家門店，總建築面積（「**建築面積**」）約為11,125,268平方米，其中31%為租賃門店，69%為自有物業門店。9%位於一線城市，17%位於二線城市，45%位於三線城市，22%位於四線城市，7%位於五線城市。對城市層級的界定，請參閱附註2。於中國各主要地區的門店數目和建築面積詳情如下：

地區	門店數目 (截至2015年12月31日)			門店總建築面積(平方米) (截至2015年12月31日)		
	歐尚	大潤發	合計	歐尚	大潤發	合計
華東	46	122	168	1,892,618	2,972,193	4,864,811
華北	7	38	45	216,811	907,113	1,123,924
東北	2	38	40	56,237	1,039,544	1,095,781
華南	5	69	74	124,523	1,709,578	1,834,101
華中	9	55	64	281,290	1,397,492	1,678,782
華西	5	13	18	220,371	307,498	527,869
合計	74	335	409	2,791,850	8,333,418	11,125,268

(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
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、寧夏回族自治區

(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

引入新興品牌，提升商店街吸引力

為提升商店街對顧客的吸引力，本集團緊跟新的消費趨勢以優化商店街品牌組合，例如引入當下具吸引力的集多品牌和品類商品的「集合店」、小面積的「速食店」以及在線上火爆的品牌開設的線下店等。本集團全年在其商店街開展雙週展示活動，如在商店街設的「恐龍展」有效的吸引了年輕顧客及「有孩家庭」，因此增加了到店客流。

改變生鮮採購模式，逐步對商品結構進行調整

年內，本集團開始改變生鮮商品的採購模式，由公司的採購人員對蔬菜、水果、水產、肉品及熟食原料等品類進行直接採購，減少了中間商，從而對進價和商品品質有了更好的管控。生鮮商品注重打造差異化，加大了對區域性特色商品的集中採購。同時籌備華東地區水果配送中心，將用於對接源頭直採的水果，該配送中心將於2016年啟用。

2015年，本集團著手對不同品類商品在門店內的面積進行調整，調整包括擴充大眾消費品尤其是母嬰課、進口課商品，縮減家電和服飾品類的空間。由於消費模式的改變以及「二胎」政策的開放，傳統大型綜合超市的母嬰商品品項已無法實現一站式購物的需求。因此，本集團在部份門店開始着手改造母嬰課區域，包括增加商品品項和在母嬰區域設立免費兒童樂園。同時，擴大直接進口商品的品項數，如進口葡萄酒、獨家進口礦泉水等，以滿足消費者對進口商品日益增長的需求。對在過去銷售壓力較大的家電和百雜類商品，積極調整商品結構，剔除下降趨勢明顯的商品，發展和完善顧客需求更多的商品如各類酒盃、醒酒器等。

年內，本集團進一步推動兩個品牌對供應商的共同採購，截至2015年底，共同採購金額佔進貨額比已達46.6%。積極與大供應商發展策略聯盟，獲得特供裝、行銷活動的支持等以共同推動銷量增長。

本集團持續推進其自有品牌商品的開發與銷售。自有品牌的開發向品牌化系列化發展，如家居品牌「Actuel」，行李箱品牌「Airport」，中華美食品牌「薈尚」以及和「迪斯尼」合作推出的食品系列食品系列等。這些商品具備優良的品質和有競爭力的價格，很好的實現了商品差異化。

採用新的營銷方式，提升對顧客的吸引力

當競爭環境發生變化，顧客的購物習慣正在重塑的時候，大型綜合超市需要創新營銷方式才能獲得顧客的關注度。大型綜合超市加大了促銷力度，在傳統的固定促銷頻率外，又加入到電商的大促銷中，如6.17-6.18瘋狂購，「雙十一」、「雙十二」購物節等，進一步強化了低價形象。同時更積極利用各類節慶日，例如西方的萬聖節推出相應的商品，提升了門店的時尚度，獲得了良好的顧客反饋。在營銷方式上更加注重顧客體驗和忠誠度培養，例如推出對年輕顧客及「有孩家庭」更有吸引力的積分換購活動，換購內容包括「Hello Kitty」、「小黃人」和「多啦A夢」等，這些換購活動增加了顧客對未來活動的期待，提升了顧客的忠誠度。年內，歐尚推出了會員app，通過手機應用向「年輕」、「有孩家庭」群體推送的中高端商品獲得了很好的顧客響應，增加了該群體顧客的購物頻率和客單價。

提升物流運營效率，優化供應鏈體系

年內，本集團採取了一系列措施提升物流的運作效率，縮短供應商在配送中心等候時間，有效地減少了訂單遲交率，降低了平均庫存的同時也提升了供應商滿意度。年內，歐尚的位於成都配送中心以及大潤發位於廈門的配送中心均開始運營。

電子商務業務

二零一五年，本集團繼續推進電子商務業務平台的建設，充分利用集團實體店優勢結合電商平台，挖掘O2O潛力，以更好的服務消費者。

年內，飛牛網(www.feiniu.com)通過覆蓋區域的擴張和品類擴展逐步完善業務結構：於上半年透過本集團位於全國24個城市的實體零售門店的「門店O2O」送貨實現了飛牛網對全國的覆蓋，使得飛牛網成為第一家在成立第二年里即覆蓋全國的電商企業。六月，飛牛網面向第三方商家的商城上線，豐富了商品入選。九月，跨境進口業務「環球購」上線飛牛網。截至2015年底，飛牛網上線的商品數已超過百萬，飛牛擁有註冊會員990萬人，其中半年內活躍會員人數為270萬。年內，飛牛網圍繞會員發展、顧客購物體驗的提升，不斷完善物流配送體系、提升客服水平和充實人力、加快信息技術的迭代以及組織豐富的促銷活動提升價格的競爭優勢，年內飛牛的日均訂單數獲得快速增長，尤其是在「週年慶」、「雙十一」這些重要的促銷期間，訂單數逐漸達到新高。2015年12月，移動端訂單數量佔線上整體比例達78%。

年內，本集團亦投資了面對高端消費人群的甫田網(www.fieldschina.com)和覆蓋大學校園生活的移動O2O平台「校呵呵」(www.xiaohuhe.org)。這兩個平台有更精準的目標客戶群，儘管目前規模有限，但與集團業務有協同效應，自併購以來都獲得了較為顯著的業務提升。憑藉本集團於國內外的採購優勢，本集團已推出專門銷售酒類產品的網站 (www.auchanwines.com)。預期該等平台將持續為集團整體銷售帶來增量。

人力資源發展

截至2015年12月31日止，本集團共擁有147,086名員工，其中包括「歐尚」、「大潤發」、「飛牛網」、「歐諾」、「甫田網」、「校呵呵」等。年內，大型綜合超市繼續着力員工效率提升從而實現員工成本的控制。

展望

在整體經濟增長放緩、國內需求不足的大環境下，2016年的經營環境對零售業者將繼續充滿挑戰。網購的快速發展給本集團帶來的壓力將繼續存在。本集團已經開始在開店策略、營銷策略、採購模式、商品結構以及物流配送方面都做了不同程度的嘗試，這些努力的效果需要時間來呈現。本集團將繼續深化變革，圍繞消費者的新需求不斷完善和調整商品品類，提升對顧客的吸引力。本集團將繼續推進電商業務的發展，充分發掘實體店與電商平台的協同效應，大力發展O2O，為銷售增長提供增量。

其他資料

企業管治

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其企業價值及問責度。

本公司已制訂其自身的《企業管治及合規手冊》，其中包括《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，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟守則條文第C.3.7(a)條除外。

守則條文第C.3.7(a)條規定，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，僱員可以致電或寄信方式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。

本公司企業管治常規的進一步資料將載於本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報內的企業管治報告。

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》（已於二零一五年十二月十一日採納新的職權範圍）。審核委員會的主要職責為協助董事會監察及檢討(i)本公司風險管理及內部控制體系的有效性及其本集團的規管合規事宜；(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；(iii)與外部核數師的關係及其獨立性評估；及(iv)本公司內部審計職能的有效性。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。審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，亦討論審核、內部控制及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合業績。

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，及就甄選提名擔任董事職務的個人向董事會提供建議。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、Wilhelm, Louis Hubner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、Wilhelm, Louis Hubner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。

董事的證券交易

本公司已就董事及相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，彼等確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守《標準守則》及《公司守則》。

購回、出售及贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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。

股東週年大會（「**股東週年大會**」）

本公司將於二零一六年五月十三日（星期五）舉行二零一六年度股東週年大會，召開股東週年大會的通告將根據《上市規則》的規定於適當時刊發及寄發予本公司股東。

末期股息

於二零一六年二月二十六日（星期五）舉行之董事會會議上，董事建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息（「**末期股息**」）每股普通股0.19港元（相當於人民幣0.16元），合共約為18.13億港元（相當於人民幣15.24億元），將於二零一六年七月十五日（星期五）或前後派付予於二零一六年五月二十日（星期五）下午四時三十分營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東。擬派末期股息須待本公司股東於本公司將於二零一六年五月十三日（星期五）舉行的應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) 確定出席二零一六年度股東週年大會及於會上投票的權利

本公司將於二零一六年五月十一日(星期三)至二零一六年五月十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東有權出席股東週年大會及於會上投票，股東須於不遲於二零一六年五月十日(星期二)下午四時三十分前將其付訖印花稅的過戶文據，連同有關股票交付本公司的證券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)以作登記。

(b) 確定收取擬派末期股息的權利

擬派末期股息須待股東於二零一六年度股東週年大會上批准後方可派付。對於釐定收取擬派末期股息的權利而言，記錄日期定為二零一六年五月二十日(星期五)。股東須於不遲於二零一六年五月二十日(星期五)下午四時三十分前將其付訖印花稅的過戶文據，連同有關股票交付本公司證券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)以作登記。

刊發本公司二零一五年末期業績及年報

本公司將於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sunartretail.com)刊發末期業績公告。本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

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0.84102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，或完全不能換算。

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)

Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC

Wilhelm, Louis HUBNER

獨立非執行董事：

張挹芬

Desmond MURRAY

何毅

香港，二零一六年二月二十六日