

# SUN ART

Retail Group Limited

## 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



二零一二年中期報告

# 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)  
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  
何毅  
Desmond MURRAY

## 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  
何毅  
Desmond MURRAY

## 提名委員會

何毅 (主席)  
Philippe David BAROUKH  
鄭銓泰  
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1號  
太古廣場三期28樓

## 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

## 合規顧問

英高財務顧問有限公司  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場2期40樓

## 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](http://www.sunartretail.com)

## 股份代號

6808

## 中期業績摘要

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	
	未經審核		
營業額	<b>39,416</b>	34,459	14.4%
毛利	<b>8,066</b>	6,844	17.9%
經營溢利	<b>2,037</b>	1,658	22.9%
期內溢利	<b>1,445</b>	1,118	29.2%
本公司權益股東應佔溢利	<b>1,373</b>	784 <sup>(1)</sup>	75.1%
<b>每股盈利</b>			
— 基本及攤薄 <sup>(2)</sup>	<b>人民幣0.14元</b>	人民幣0.13元	7.7%

附註：

- (1) 於二零一一年五月十三日完成重組（「重組」）後，高鑫零售有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）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，故該兩家公司已成為本公司的全資附屬公司。
- (2) 截至二零一二年六月三十日止六個月的基本及攤薄每股盈利（「每股盈利」）乃根據期內已發行普通股的加權平均數9,539,704,700股計算。截至二零一一年六月三十日止六個月的基本及攤薄每股盈利乃於經二零一一年六月二十七日的股份拆細進行調整後，根據期內已發行普通股的加權平均數6,236,502,272股計算。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

### 零售網絡擴張

回顧期內，本集團繼續保持穩健的門店網絡擴充步伐，按計劃開設10家全新「大潤發」品牌綜合性大賣場。在該等新開設的綜合性大賣場中，4家位於華東地區，2家位於華中地區，3家位於華西地區，1家位於華南地區。截至二零一二年六月三十日，本集團在全國共有240間綜合性大賣場，總建築面積（「**建築面積**」）約為673萬平方米，其中約67%為租賃物業門店，33%以自有物業經營。對區域劃分明細請見附註(1)。

截至二零一二年六月三十日，本集團約12%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，20%的門店位於四線城市，6%的門店位於五線城市。對城市級別的詳細定義，請見附註(2)。

在穩健擴充門店網絡的同時，本集團亦積極尋找開設新門店的潛在機會。截至二零一二年六月三十日，本集團已透過簽訂租約或收購地塊物色並鎖定155個地點開設綜合性大賣場，其中106家在建，為本集團於二零一二年至二零一四年的門店發展奠定基礎。

截至二零一二年六月三十日，於中國各主要區域的門店數量和相關建築面積載列如下：

地區	綜合性大賣場數量			綜合性大賣場總建築面積（平方米）		
	（截至二零一二年六月三十日）			（截至二零一二年六月三十日）		
	歐尚	大潤發	合計	歐尚	大潤發	合計
華東	35	83	118	1,451,679	2,101,978	3,553,657
華北	4	27	31	124,990	658,962	783,952
東北	–	21	21	–	556,550	556,550
華南	–	33	33	–	842,087	842,087
華中	3	23	26	96,219	580,801	677,020
華西	3	8	11	115,196	198,643	313,839
合計	45	195	240	1,788,084	4,939,021	6,727,105

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、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
華中：	安徽省、湖南省、湖北省、河南省、江西省
華西：	雲南省、貴州省、四川省、甘肅省、陝西省、重慶市

(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

本集團始終致力於迎合顧客需求，不斷優化門店的購物環境及提升門店設施水平，帶來更精彩的購物體驗。

回顧期內，本集團對部分門店的生鮮區、熟食區和女裝區等進行優化。經過升級改造，生鮮區域提供更多現製現售商品，而購物環境更臻完善，亦改善了顧客對商品的觀感，提升商品對顧客的吸引力。另一方面，服飾區的改造則注重體現該類商品的質感，通過更為專業的商品陳列與營銷策劃，打造更為專業的服飾品牌形象。

本集團對既有門店的改造與升級，是通過對購物環境的改善、對服務設施的完善來為顧客提供更佳服務。回顧期內，本集團南京應天西路店、蘇州金雞湖店、上海南匯店和長陽店等四家門店完成了對門店停車場的擴大，提高了顧客購物的便利性。期內，完成了上海中原店商舖的動線和門面改造，既提升了門店形象，又使顧客流動更為流暢，增加潛在客流及營業額。

# 管理層討論與分析

## 商品優化

回顧期內，本集團持續推進對商品品項優化，淘汰滯銷和重複性商品，引進性價比高的優質商品。本集團圍繞打造商品差異化的目標，與大型品牌商加強特供商品的合作，大力引進全國名優特商品，注重商品品質和多樣性，給消費者帶來更煥然一新的購物體驗。本集團持續推進商品的生產商直採，以縮短供應鏈及降低採購成本。

回顧期內，本集團繼續推進實行「農超對接」和擴大蔬菜基地直採，亦完善蔬菜品項，增加出售的綠色蔬菜、有機蔬菜及蔬菜色拉系列，做好水果分級管理，以滿足不同顧客的口味。本集團擴大對進口水果、水產等商品的採購，提升肉品切割的精細化和加強對熟食米麵點產品的開發。

## 營銷與顧客服務優化

回顧期內，本集團繼續推進傾聽顧客意見的「圓桌訪談」項目，並額外注重從收銀員處收集顧客的反饋。同時，本集團不斷改進「顧客滿意調查」項目，根據實際情況調整評核標準。此舉有助識別薄弱項目，並將其反饋予管理層以促進門店加以改進。

回顧期內，本集團推出各項營銷舉措，在直接郵遞商品(DM)的品項和品類選擇上更加關注顧客消費需求趨勢的變化。本集團以會員卡作為門店的橋樑，為會員組織各類社區活動如「歡樂暑假活動」等，營造與社區的良好關係，努力成為「好鄰居」。

## 營運效率和供應鏈管理優化

### 流程優化

回顧期內，本集團致力於優化商品進銷存管理、設備與耗材管理、防損與維保管理等各作業流程，優化流程計約50餘個，藉以提升運營效率。

期內，本集團「歐尚」品牌獲得了SGS ISO 9001質量管理體系的認證，藉以建立更為精確的內部監控管理體制，使流程得以進一步優化，因而提升運營的穩定性和效率。

回顧期內，本集團「大潤發」品牌通過完成部分門店的燈光自控系統設置、空調自動節能控制、門店冷凍冷藏系統節能調整減低能源耗用量。

### 物流配送體系優化

回顧期內，本集團就位於湖北省赤壁市的新配送中心簽訂新地塊合約。新配送中心將於未來對華中區門店提供物流配送服務。同時，本集團繼續擴大自有車隊的規模，迎合新開設門店的配送需求。

### 信息系統優化

回顧期內，本集團通過不斷提升信息系統的效能支持營運和管理的需求。本集團上線「促銷活動自動化」系統，而原先的系統僅為人工作業。此系統改進可將促銷活動輸入至信息系統，大大提高該項作業的專注度和促銷活動的準確性。本集團亦繼續改進財務信息系統，圍繞搭建更好的對賬平台，提升辦公自動化水平。期內，本集團亦推出系統以加強對營銷開支、人力資源管理及培訓的管控。

### 人力資源管理與優化

於二零一二年六月三十日，本集團有107,639名僱員。為配合快速展店的需求，本集團積極做好僱員招聘工作，實行招募渠道多樣化的策略，每年定期赴高校招聘，同時各區域總部和門店於當地招聘儲備幹部和技術人員。回顧期內，本集團繼續發展總部及區域總部培訓體系，按區域設置專業培訓基地，培訓各類專業人才，包括熟食烹調、烘焙人才等。同時，通過設立技術等級並開展相應的考核，亦大大提升了培訓的有效性。回顧期內，本集團大潤發品牌獲得上海市人力資源和社會保障局頒發的「國家職業資格證書」，成為上海市首家享受政府補貼的企業培訓機構。

在人工成本上漲的大趨勢下，本集團始終注重不斷提升人力資源管理水平。本集團將會通過改進排班機制和培訓機制不斷提高勞動生產率和服務品質。

### 企業社會責任

作為具有強烈社會責任感的企業，本集團總部和門店始終積極參與各類社會公益活動。回顧期內，本集團「歐尚」品牌參加「上海根與芽」組織的「百萬植樹計劃」，在內蒙古通遼市庫倫旗履行植樹2,000棵的承諾。「大潤發」品牌於二零一二年四月二十二日「世界地球日」與可口可樂公司聯手在全國門店組織顧客志願者在門店舉行義賣募款，募集善款將用於四川「泥巴山熊貓廊道」植樹造林，改善熊貓走道生存環境，估計此義賣活動募集到的善款可植樹約28,423棵。

## 管理層討論與分析

### 展望

二零一二年上半年，中國經濟繼續保持了平穩增長，國內生產總值達人民幣227,098億元，同比增長約7.8%，社會消費品零售總額達人民幣98,222億元，同比名義增長14.4%。二零一二年上半年，物價漲幅逐漸放緩，全國居民消費價格總水平比去年同期上漲3.3%。國內經濟增長的放緩和國際經濟的不確定性短期內對國內消費者的信心有一定影響。根據國家統計局公佈的消費者信心指數數據，二零一二年上半年消費者的信心也經歷了起伏。二零一二年下半年，本集團將繼續按計劃推進新門店的開設，同時為未來其他新門店儲備資源。本集團將不斷集中於改善其商品組合、營銷策略、供應鏈及人力資源管理。本集團亦會認真承擔節能減排的責任，而管理層將會繼續致力發揮兩個品牌的協同效應。



## 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（主要銷售食品、雜貨及家居用品等商品），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外部業務運營商出租或分租綜合性大賣場的商店街空間，本集團相信此乃與本集團的店舖業務相輔相承。

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：

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	
	未經審核		
銷售貨品	38,469	33,712	14.1%
租金收入	947	747	26.8%
總營業額	39,416	34,459	14.4%

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團銷售貨品所得營業額為人民幣384.69億元，較二零一一年同期的人民幣337.12億元增加人民幣47.57億元或14.1%。該增加乃主要由於開設新店<sup>(1)</sup>令本集團的業務持續擴充以及同店銷售增長（「同店銷售增長」）<sup>(2)</sup>所致。

於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間，本集團繼續拓展至中國各地，並開設42家新店舖，其中二零一一年下半年及二零一二年上半年分別開設32家及10家。

同時，較之二零一一年上半年，同店銷售增長為4.3%。二零一一年上半年開設的店舖涵蓋二零一二年整段經營期間，而二零一一年之前開設的店舖也通過各種推廣活動成功吸引客戶及保持銷售增長。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的租金收入所得營業額為人民幣9.47億元，較二零一一年同期的人民幣7.47億元增加人民幣2.00億元或26.8%。該增加乃主要由於新店開張導致可出租面積增加及因租戶組合管理改善使來自現有店舖的租金收入增加所致。

附註：

(1) 新店：於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間開設的店舖。

(2) 同店銷售增長：於二零一一年六月三十日前開設的店舖的銷售增長。

# 管理層討論與分析

## 毛利

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的毛利為人民幣80.66億元，較二零一一年同期的人民幣68.44億元增加人民幣12.22億元或17.9%。本集團的毛利率由二零一一年同期的19.9%增長至截至二零一二年六月三十日止六個月的20.5%。本集團的毛利率增長，乃由於營業額的增幅14.4%較銷售成本的增幅13.5%為高所致，反映本集團持續擴張業務營運帶來規模經濟效益。

## 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土地使用權、物業、廠房及設備的攤銷及折舊。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的門店營運成本為人民幣53.46億元，較二零一一年同期的人民幣45.90億元增加人民幣7.56億元或16.5%。該項增幅乃主要由於門店數目隨著本集團持續擴張大賣場網絡而有所增加所致。本集團大賣場擴張需要增聘員工以應對新開設門店，因而令員工開支有所上升。在租賃物業或自有物業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。

## 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。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的行政費用為人民幣9.69億元，較二零一一年同期的人民幣8.01億元增加人民幣1.68億元或21.0%。該增加乃主要來自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所致。

## 經營溢利

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利為人民幣20.37億元，較二零一一年同期的人民幣16.58億元增加人民幣3.79億元或22.9%。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利率為5.2%，較二零一一年同期的4.8%有所增長，顯示本集團通過擴張業務規模以提高其盈利水平方面的能力。

## 財務費用

財務費用主要包括借貸的利息開支。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的財務費用為人民幣0.06億元，較二零一一年同期的人民幣0.42億元減少人民幣0.36億元或85.7%。該減少乃主要由於借貸餘額已因二零一一年下半年作出還款而大幅減少所致。

# 管理層討論與分析

## 所得稅

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的所得稅費用為人民幣5.86億元，較二零一一年同期的人民幣4.98億元增加人民幣0.88億元或17.7%。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的實際所得稅稅率為28.9%，而二零一一年同期則為30.8%，乃由於更多新店舖扭虧為盈並開始動用過往年度未確認的稅項虧損所致。

## 期內溢利

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的期內溢利為人民幣14.45億元，較二零一一年同期的人民幣11.18億元增加人民幣3.27億元或29.2%。於截至二零一二年六月三十日止期間的純利率為3.7%，較二零一一年同期的3.2%增加0.5%。該增加主要由於期內經營溢利率增加0.4%、財務費用減少以及實際所得稅稅率降低所致。

## 本公司權益股東應佔溢利

於截至二零一二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13.73億元，較二零一一年同期的人民幣7.84億元增加人民幣5.89億元或75.1%。

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。

## 資本開支

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團產生的資本開支為人民幣15.82億元，主要因發展新店舖所致。本集團以經營活動產生的現金流量及自首次公開發售收取的所得款項為其資本開支撥款。

## 流動資金及財務資源

於截至二零一二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28.81億元，較二零一一年同期的人民幣26.80億元增加人民幣2.01億元或7.5%。

於二零一二年六月三十日，本集團的流動負債淨值由二零一一年十二月三十一日的人民幣41.07億元減至人民幣39.72億元。該減少乃主要由於：(i)截至二零一二年六月三十日的存貨水平降低而導致流動資產減少人民幣43.58億元以及；(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣46.31億元，部份由銀行貸款增加人民幣2.06億元所抵銷。

於截至二零一二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48天及76天，而二零一一年同期則分別為約40天及72天。

可供出售金融資產指本集團於中國商業銀行所發行的短期金融產品作出的投資。該等投資屬保本形式，到期日介乎三至九個月。預期但並無保證的回報率為浮動，介乎每年2.2%至6.0%。

## 企業管治及其他資料

### 董事的證券交易

本公司已就董事（「董事」）及有關僱員的證券交易採納其本身的政策（「公司守則」），其條款不遜於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」）。經作出特定查詢後，董事會確認，全體董事已於整個截至二零一二年六月三十日止六個月期間遵守標準守則及公司守則所載的規定準則。

### 購回、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並未購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 股息

於二零一二年八月二十七日舉行的董事會會議上，董事會並無宣佈派發截至二零一二年六月三十日止六個月的任何股息。

### 公眾持股量的充足程度

根據本公司所獲公開資料以及就董事所知，於截至二零一二年六月三十日止六個月至本報告刊發日期為止，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、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，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、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括彼等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條須記入登記冊，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

# 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 <sup>(1)</sup>	佔有關實體 股權概約百分比
Bruno Robert MERCIER	本公司	實益擁有人	120,000 (L)	0.0012%
	Groupe Auchan S.A. <sup>(2)</sup>	實益擁有人	439 <sup>(3)</sup>	0.0013%
				4,734 <sup>(4)</sup>
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 <sup>(5)</sup>	116,834,074 (L)	1.2247%
鄭銓泰	本公司	實益擁有人	6,938,204 (L)	0.0727%
Christophe Maurice Paule Marie Joseph DUBRULLE	Groupe Auchan S.A.	實益擁有人	48,335 (L) <sup>(6)</sup>	0.1526%
Philippe David BAROUKH	Groupe Auchan S.A.	實益擁有人	878 <sup>(7)</sup>	0.0027%
			1,127 <sup>(8)</sup>	0.0035%
			1,543 <sup>(9)</sup>	0.0048%
			6,783 <sup>(10)</sup>	0.0214%
Xavier Marie Alain DELOM de MEZERAC	Groupe Auchan S.A.	實益擁有人	962 (L) <sup>(11)</sup>	0.0030%
			894 <sup>(12)</sup>	0.0028%
			563 <sup>(13)</sup>	0.0017%
			772 <sup>(14)</sup>	0.0024%
			4,070 <sup>(15)</sup>	0.0128%

附註：

- (1) 字母「L」代表該名人士於股份的好倉。
- (2) Groupe Auchan S.A.為一家在法國註冊成立的公司並包含多家由Mulliez家族控制的公司，藉而進行或從事大賣場業務、超市業務、房地產開發、銀行及電子商務等多項業務權益。Groupe Auchan S.A.為歐尚集團的控股公司，而歐尚集團為本集團兩名最終控股股東之一。Groupe Auchan S.A.已採納多種股份獎勵計劃，據此，將向Groupe Auchan S.A.及其附屬公司的適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（二零零八年至二零一二年），歸屬期為四年；
  - (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（二零零九年至二零一三年），歸屬期為四年；

## 企業管治及其他資料

- (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(二零一零年至二零一四年), 歸屬期為四年;
- (iv) 與授出Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權計劃(二零一一年至二零一五年), 歸屬期為四年; 及
- (v) 與授出Groupe Auchan S.A.股份有關的無償股份計劃(二零一零年至二零一四年), 歸屬期為四年。

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。

- (3) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零零八年至二零一二年)授出的439股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (4) 此乃指根據Groupe Auchan S.A.無償股份計劃(二零一零年至二零一四年)授出的4,734股Groupe Auchan S.A.股份。
- (5)
  - (i) 黃明端持有15,559,258股本公司股份。
  - (ii) Lee Chih-Lan為黃明端的配偶並持有1,551,238股本公司股份。因此, 黃明端被視為於Lee Chih-Lan持有的全部本公司股份中擁有權益。
  - (iii) 黃明端為Victor Spring Ltd.(一家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, 他被視為於Victor Spring Ltd.持有的全部17,969,614股本公司股份中擁有權益。
  - (iv) 黃明端為Unique Grand Trading Ltd.(一家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, 及Lee Chih-Lan(黃明端的配偶)持有剩餘50%股本。因此, 他被視為於Unique Grand Trading Ltd.持有的全部81,753,964股本公司股份中擁有權益。
- (6) 此乃包括48,335股Groupe Auchan S.A.股份。
- (7) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零零八年至二零一二年)授出的878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(二零一零年至二零一四年)授出的1,127股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (9) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零一一年至二零一五年)授出的1,543股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (10) 此乃指根據Groupe Auchan S.A.無償股份計劃(二零一零年至二零一四年)授出的6,783股Groupe Auchan S.A.股份。
- (11) 此乃包括962股Groupe Auchan S.A.股份。
- (12) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零零九年至二零一三年)授出的894股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (13) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零一零年至二零一四年)授出的563股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (14) 此乃指與根據Groupe Auchan S.A.股票期權計劃(二零一一年至二零一五年)授出的772股Groupe Auchan S.A.股份有關的股票期權。
- (15) 此乃指根據Groupe Auchan S.A.無償股份計劃(二零一零年至二零一四年)授出的4,070股Groupe Auchan S.A.股份。

# 企業管治及其他資料

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一二年六月三十日，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、相關股份及債券中擁有或被視為擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據標準守則，另外規定須由董事或主要行政人員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，於二零一二年六月三十日，於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須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：

主要股東名稱	權益性質	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	股權概約百分比
吉鑫控股有限公司（「 <b>吉鑫</b> 」）	實益擁有人	4,865,338,686 (L)	51.0009%
Auchan Hyper SA （「 <b>Auchan Hyper</b> 」） <sup>(2)</sup>	在受其控制的公司中的 權益及實益擁有人	5,791,757,452 (L)	60.7121%
Groupe Auchan S.A. <sup>(3)</sup>	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L)	60.7121%
Au Marche S.A.S <sup>(4)</sup>	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L)	60.7121%
Mulliez家族 <sup>(5)</sup>	在受其控制的公司中的權益	5,791,757,452 (L)	60.7121%
Kofu International Limited （「 <b>Kofu</b> 」） <sup>(6)</sup>	實益擁有人	748,376,538 (L)	7.8449%
Concord Greater China Limited（「 <b>CGC</b> 」） <sup>(7)</sup>	實益擁有人	807,024,010 (L)	8.4596%
潤泰全球股份有限公司 （「 <b>潤泰全</b> 」） <sup>(8)</sup>	在受其控制的公司中的權益	807,024,010 (L)	8.4596%
潤泰創新國際股份有限公司 （「 <b>潤泰新</b> 」） <sup>(9)</sup>	在受其控制的公司中的權益	807,024,010 (L)	8.4596%
尹崇堯先生 <sup>(10)</sup>	在受其控制的公司中的權益	748,376,538 (L)	7.8449%

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉。
- (2) Auchan Hyper為一家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本公司股份中擁有權益。
- (3) 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擁有權益的全部本公司股份中擁有權益。
- (4) Groupe Auchan S.A.的61.88%股權由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.擁有權益的全部本公司股份中擁有權益。
- (5) 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家族共同地由家族的一名成員代表，其發揮著管理作用，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。
- (6) Kofu為一家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。
- (7) CGC為一家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%的權益。
- (8) 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擁有權益的全部本公司股份中擁有權益。
- (9) CGC由Sinopac Global Investment Ltd.（「Sinopac」，一家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擁有權益的全部本公司股份中擁有權益。
- (10) Kofu由尹崇堯先生透過若干受其控制的公司全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司董事概不知悉任何其他人士或公司於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有將須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定所存置的登記冊的任何權益或淡倉。



## 企業管治及其他資料

於二零一二年六月三十日，九間中國營運附屬公司的股權乃由獨立第三方部份持有如下：

- 上海歐尚超市有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）投資、上海五角場集團有限公司及上海食品集團有限公司分別持有73%、17%及10%股權；
- 杭州歐尚超市有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）投資及杭州上塘鎮大關村經濟合作社分別持有72.46%及27.54%股權；
- 南京金尚置業有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）香港及江蘇交通建設集團有限公司分別持有69.23%及30.77%股權；
- 南京東源物業管理有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）投資及江蘇恒順傑源投資發展有限公司分別持有50%及50%股權；
- 常州頤莫尚置業有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）投資及常州市衛星實業公司分別持有76.88%及23.12%股權；
- 無錫新尚置業有限公司，由本集團附屬公司歐尚（中國）香港持有68.4%股權及無錫市新區經濟發展集團總公司及無錫市郊區南站資產經營公司合共持有31.6%股權；
- 上海大潤發有限公司，由本集團附屬公司康成投資（中國）及上海市閘北區國有資產投資公司分別持有91.3333%及8.6667%股權；
- 濟南人民大潤發商業有限公司，由本集團附屬公司康成投資（中國）及濟南人民商場股份有限公司分別持有90%及10%股權；及
- 蘇州潤華置業有限公司，由本集團附屬公司上海大潤發有限公司及鄭文湧分別持有80%及20%股權。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治

本公司致力於改善其企業管治，以及提升其對股東的透明度。本公司已制訂其自身的企業管治原則及指引，其中包括聯交所上市規則附錄十四所載自二零一二年四月一日起生效的企業管治守則（「**企業管治守則**」）內所載的所有政策及原則。

根據本集團二零一一年年報所刊載的企業管治報告，本集團謹此報告，為了符合上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（該守則生效直至二零一二年三月三十一日為止（「**舊企業管治守則**」））第A.4.1條守則條文，本公司將與非執行董事訂立服務協議，年期為由有關生效日期起計三年之內。本集團欣然報告，本集團已經與所有非執行董事訂立服務協議，而有關協議須根據本公司組織章程細則及上市規則予以重續。

截至二零一二年六月三十日止六個月，董事會認為，本公司已於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間遵守企業管治守則，並於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間遵守舊企業管治守則，惟企業管治守則的第A.6.7條及第C.3.7 (a)條守則條文除外。

企業管治守則的第A.6.7條守則條文規定，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。由於須履行更早前已作出的其他業務安排，兩名獨立非執行董事未能出席本公司於二零一二年五月十八日舉行的股東週年大會。

### 第C.3.7(a)條守則條文

第C.3.7(a)條守則條文規定，審核委員會的職權範圍須包括其檢討發行人僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。審核委員會應確保有適當安排，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。

為保持財務業績的保密性，僅少數僱員可取得本公司的財務數據。因此，本公司並無為僱員設立任何供彼等可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的特定安排。董事定期接收及審閱月度財務報告。董事通過審核委員會與本集團的內部審計部門按季會面，而內部審計部門的主要職責為檢討本集團的內部監控系統。董事認為欠缺有關安排將不會對財務匯報、內部監控或其他相關事宜的職能造成重大影響。內部審計師、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、內部監控及其他事宜的不正當行為的任何事宜，討論採取適當行動。

### 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，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)本公司內部控制的有效性、風險管理體系及本集團的規管合規事宜；及(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了截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核財務報表，並已經與外部審計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，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，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。

# 獨立核數師報告



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34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二零一二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全面收益表、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，使吾等相信於二零一二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

二零一二年八月二十七日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
營業額	3	39,416	34,459
銷售成本		(31,350)	(27,615)
毛利		8,066	6,844
其他收益	4	286	205
門店營運成本		(5,346)	(4,590)
行政費用		(969)	(801)
經營溢利		2,037	1,658
財務費用	5(a)	(6)	(42)
除稅前溢利	5	2,031	1,616
所得稅	6	(586)	(498)
期內溢利		1,445	1,118
期內其他全面收入			
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		–	54
可供出售金融資產：			
期內確認的公允價值變動		84	–
轉撥至損益的金額的重新分類調整：			
– 出售收益		(84)	–
期內全面收入總額		1,445	1,172
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		1,373	784
非控股權益		72	334
期內溢利		1,445	1,118
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		1,373	827
非控股權益		72	345
期內全面收入總額		1,445	1,172
每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣0.14元	人民幣0.13元

載於第25至34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

於二零一二年六月三十日－未經審核

附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
固定資產：	8	
－ 投資物業	2,050	1,921
－ 其他物業、廠房及設備	14,405	14,102
－ 土地使用權	3,208	2,992
	<b>19,663</b>	19,015
無形資產	10	10
商譽	99	99
貿易及其他應收款項	9	433
遞延稅項資產	189	197
	<b>20,317</b>	19,754
<b>流動資產</b>		
存貨	6,032	10,259
貿易及其他應收款項	9	3,749
可供出售金融資產	10	-
定期存款	106	67
現金及現金等價物	11	7,517
	<b>17,234</b>	21,592
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	12	25,162
銀行貸款	13	199
應付所得稅		338
	<b>21,206</b>	25,699
<b>流動負債淨值</b>	<b>(3,972)</b>	(4,107)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>16,345</b>	15,647
<b>非流動負債</b>		
其他金融負債	85	85
遞延稅項負債	69	45
	<b>154</b>	130
<b>資產淨值</b>	<b>16,191</b>	15,517

載於第25至34頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日 – 未經審核

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	2,721	2,721
儲備		13,020	12,418
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>15,741</b>	15,139
非控股權益		450	378
<b>權益總額</b>		<b>16,191</b>	15,517

董事會於二零一二年八月二十七日核准並許可發出。

**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34頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一二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	公允價值儲備 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
於二零一一年一月一日結餘		1,713	-	136	-	1	391	2,162	4,403	2,417	6,820
截至二零一一年六月三十日		-	-	-	-	-	-	784	784	334	1,118
止六個月權益變動：		-	-	-	-	43	-	-	43	11	54
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額		-	-	-	-	43	-	784	827	345	1,172
員工信託受益計劃注入現金	5(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
收購非控股權益		682	-	1,793	-	-	-	-	2,475	(2,475)	-
就上年度宣派的股息	14(b)	-	-	-	-	-	(1,128)	(1,128)	(1,128)	-	(1,128)
已宣派及應付非控股股東的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
於二零一一年六月三十日		2,395	-	1,929	-	44	391	1,818	6,577	270	6,847
及二零一一年七月一日結餘											
截至二零一二年三月三十一日		-	-	-	-	-	-	816	816	51	867
止六個月權益變動：		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	816	816	51	867
透過首次公開發售發行股份		326	7,299	-	-	-	-	-	7,625	-	7,625
員工信託受益計劃注入現金		-	-	121	-	-	-	-	121	57	178
溢利轉撥	5(b)	-	-	-	-	-	94	(94)	-	-	-
於二零一二年三月三十一日		2,721	7,299	2,050	-	44	485	2,540	15,139	378	15,517
及二零一二年一月一日結餘											
截至二零一二年六月三十日		-	-	-	-	-	-	1,373	1,373	72	1,445
止六個月權益變動：		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	1,373	1,373	72	1,445
以股份為基礎的付款	5(b)	-	-	5	-	-	-	-	5	-	5
就上年度宣派的股息	14(b)	-	-	-	-	-	(776)	(776)	(776)	-	(776)
於二零一二年六月三十日結餘		2,721	7,299	2,055	-	44	485	3,137	15,741	450	16,191

載於第25至34頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



# 簡明綜合現金流量表

截至二零一二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	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
經營所得現金	3,503	3,245
已付所得稅	(622)	(565)
經營活動所得現金淨額	2,881	2,680
投資活動所用現金淨額	(3,878)	(2,457)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(574)	1,263
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,571)	1,486
於一月一日的現金及現金等價物	7,517	3,281
外匯匯率變動的影響	–	5
於六月三十日的現金及現金等價物	5,946	4,772

載於第25至34頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

# 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(統稱為「本集團」)及本集團於一家共同控制實體的權益。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」。

除預期於二零一二年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二零一一年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。

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二零一一年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事項及交易的解釋。中期財務報告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二零一二年八月二十七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。

有關截至二零一一年十二月三十一日止年度並載入中期財務報告內作為前期呈報資料的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司註冊辦事處取閱。核數師已於其日期為二零一二年三月二日的報告內就該等財務報表發表無保留意見。

## 2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈數項香港財務報告準則的修訂，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。該等變動與本集團的財務報表無關，且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。

# 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)

## 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，即於中國經營大賣場業務。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
貨品銷售	38,469	33,712
租金收入	947	747
	<b>39,416</b>	34,459

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%。

## 4 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
服務收入	39	61
出售包裝材料	43	42
銀行存款及其他金融資產的利息收入	49	36
可供出售金融資產的利息收入	84	—
政府補貼	41	66
已收租賃合約爭議賠償	30	—
	<b>286</b>	205

政府補貼指自當地政府收取的補貼。

# 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	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
借款利息開支		
— 須於五年內悉數償還	2	38
— 須於五年後悉數償還	4	4
	6	42

### (b) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	2,232	1,786
界定供款退休計劃供款	233	169
以股份為基礎的付款	5	—
員工信託受益計劃供款(i)	132	107
	2,602	2,062

#### (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」)。根據各計劃，須向該等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，其中的實益權益乃分配予根據有關員工信託受益計劃規則參與計劃的適格僱員。該等信託乃由獨立受託人管理，所收取的款項乃以現金及現金等價物(「現金類同資產」)或康成投資(中國)股權(就大潤發計劃而言)或以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)分別進行投資。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，在若干條件的規限下，適格僱員有權以自有資金購買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)投資的注資超出其應佔所收購綜合資產淨值的任何部份會計入本集團權益內的資本儲備。

# 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(續)

### (c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
存貨成本	31,291	27,571
折舊	874	679
攤銷	49	41
經營租約開支	883	731
出售物業、廠房及設備虧損	4	21

## 6 所得稅

綜合全面收益表中的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
<b>即期稅項 – 香港利得稅</b>		
期內撥備	–	–
<b>即期稅項 – 中國所得稅</b>		
期內撥備	563	516
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9)	13
	<b>554</b>	<b>529</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額撥回/(產生)	32	(31)
	<b>586</b>	<b>498</b>

- (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%(二零一一年：16.5%)計算。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，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (iii) 根據於二零零七年三月十六日頒佈的企業所得稅法，所有中國附屬公司於截至二零一二年六月三十日止六個月均須按25%的稅率繳納所得稅(二零一一年：25%，除其中一家附屬公司為24%)。

# 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)

- (iv) 企業所得稅法及其相關規定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》，屬中國居民公司「受益所有人」並持有其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。

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。

於二零一二年六月三十日，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有關的應付預扣稅款，確認遞延稅項負債人民幣58,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣34,000,000元)。董事預期上述保留溢利將於可見將來在中國境外予以分派。於二零一二年六月三十日及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。於二零一零年五月一日，康成投資(中國)收到其主管稅務機關的事先裁定，確認本集團附屬公司大潤發控股有限公司的股息適用5%的減免預扣稅稅率。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。

## 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1,373,000,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣784,000,000元)及已發行普通股加權平均數9,539,704,700股(截至二零一一年六月三十日止六個月：6,236,502,272股普通股，經對二零一一年六月二十七日的股份拆細作出調整)計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
於一月一日的已發行普通股	<b>9,539,704,700</b>	211,485,200
於二零一一年五月十三日的已發行股份的影響	-	28,380,272
	<b>9,539,704,700</b>	239,865,472
股份拆細的影響	-	5,996,636,800
	<b>9,539,704,700</b>	6,236,502,272
期內普通股加權平均數	<b>9,539,704,700</b>	6,236,502,272

於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，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 固定資產

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團產生資本開支人民幣1,582,000,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣2,757,000,000元)，主要與新店發展有關。於截至二零一二年六月三十日止六個月，出售賬面淨值人民幣12,000,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣30,000,000元)的店舖及辦公室設備項目，導致出售虧損人民幣4,000,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣21,000,000元)(附註5(c))。

# 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)

## 9 貿易及其他應收款項

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>非流動</b>		
租金預付款項	356	433
<b>流動</b>		
貿易應收款項	226	256
應收承包店舖款項	112	311
應收承包店舖擁有人款項	122	334
其他應收賬款	674	673
應收增值稅	750	937
預付款項：		
— 租金	1,020	828
— 固定資產	270	410
<b>流動部份小計</b>	<b>3,174</b>	<b>3,749</b>
<b>貿易及其他應收款項</b>	<b>3,530</b>	<b>4,182</b>

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，出售予公司客戶的信用銷售賬齡限於三個月內。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。

承包店舖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，作為回報，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)，與店舖經營有關的其餘利潤或虧損則歸本集團所有。

於二零一二年六月三十日，應收承包店舖款項包括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)，並由承包店舖購買貨品之墊付款項所抵銷。

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。該等款項預計於一年內不會收回。

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

除就固定資產所作的預付款項(其於收到資產後將轉撥至有關資產類別)及應收承包店舖擁有人結餘外，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。

# 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 可供出售金融資產

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
可供出售金融資產	1,976	-

該等資產指中國商業銀行所發行的短期金融產品。該等短期金融產品的本金乃由發行銀行保證，並會連同任何相關回報於到期日（其介乎發行日期起計三至九個月）予以償還。該等產品具有介乎每年2.2%至6.0%的預期但並無擔保的回報率。

## 11 現金及現金等價物

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於三個月內到期的銀行存款	360	1,521
銀行及手頭現金	5,208	5,996
其他金融資產	378	-
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的 現金及現金等價物	5,946	7,517

其他金融資產指中國商業銀行所發行的短期金融產品。該等產品屬保本形式，並具有介乎每年2.5%至5.2%的固定回報率，到期期限自發行日期起計少於三個月。

## 12 貿易及其他應付款項

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>流動</b>		
貿易應付款項	11,406	15,034
客戶預付款	5,649	5,949
應付關連方款項(附註17)	49	44
應付建設成本	1,131	1,691
應付股息	4	2
應計費用及其他應付款項	2,292	2,442
貿易及其他應付款項	20,531	25,162

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。



# 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)

## 12 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於六個月內到期	11,056	14,696
於六個月後但於十二個月內到期	350	338
	<b>11,406</b>	15,034

## 13 銀行貸款

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
即期		
須於一年內或於要求時償還的銀行貸款 — 無抵押	405	199

於二零一二年六月三十日，無抵押銀行貸款按介乎1.53%至2.27%的年利率計息(二零一一年十二月三十一日：6.10%)。

## 14 股本及股息

### (a) 法定及已發行股本

	於二零一二年六月三十日		於二零一一年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣百萬元	股份數目	人民幣百萬元
法定：				
普通股				
每股面值0.3港元(「港元」)	20,000,000,000	5,331	20,000,000,000	5,331
普通股，已發行及繳足：				
於六月三十日/十二月三十一日	9,539,704,700	2,721	9,539,704,700	2,721

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。就本公司剩餘資產而言，所有普通股具有同等地位。

### (b) 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174,000,000美元(折合人民幣1,128,000,000元)。

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(折合人民幣0.08元，共計人民幣776,000,000元)已於二零一二年五月十六日獲得批准，並已於二零一二年六月八日派付。

本公司並無宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息。

# 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)

## 15 資本承擔

尚未履行且並未於中期財務報告內撥備的資本承擔如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約	650	859
已授權但未訂約	2,890	2,864
	<b>3,540</b>	<b>3,723</b>

## 16 或然事項

於二零一二年六月三十日，本集團就其與客戶及供應商的爭議有尚未解決的訴訟或申索。向本集團申索的總金額為人民幣99,000,000元。於二零一二年六月三十日，該等訴訟或申索正在進行，而大部份訴訟尚未訂下審訊日期。於二零一二年六月三十日，貿易及其他應付款項內已計提撥備人民幣11,000,000元，而董事認為，該撥備已足以涵蓋就該等申索應付的款項(如有)。

## 17 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	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
短期僱員福利	34	12
退休福利	2	-
以股份為基礎的付款	2	-
	<b>38</b>	<b>12</b>

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份所披露的關連方資料外，於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，本集團與其最終共同控股股東潤泰(指潤泰國際股份有限公司、潤泰全球股份有限公司、Concord Greater China Limited及Kofu International Limited的統稱)及Groupe Auchan S.A.以及與彼等相關的實體進行下列重大關連方交易。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元
應付IT服務費(i)	2	1
應付費用(ii)	30	22
應收代理費(iii)	16	18
應付商標使用費(iv)	15	13
員工信託受益計劃供款	132	107
商品銷售(v)	-	12
購買商品(vi)	11	-
購買物業、廠房及設備(vii)	-	52

# 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 重大關連方交易(續)

### (b) 關連方交易(續)

- (i) 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。
- (ii) 應付費用主要指Auchanhyper SA的附屬公司為本集團支付的行政成本，由本集團發還並支銷。
- (iii) 應收代理費指應向Auchan International S.A.收取的由其代表本集團自國際供應商收取的款項，扣除應付予Auchan International S.A.的費用。
- (iv) 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。
- (v) 向上海喜安便利有限公司銷售商品乃按本集團的原購買成本進行。
- (vi) 此乃指自甌尚盈特諾(上海)國際貿易有限公司購買商品。
- (vii) 此乃指自昆山潤福商貿有限公司及其附屬公司(「**昆山潤福**」)購買店舖的物業、廠房及設備，該等店舖於該等年度為承包店舖，但目前則由本集團直接營運。

### (c) 關連方結餘

	於二零一二年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一一年 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	55	37
應收昆山潤福款項	60	286
應付Groupe Auchan S.A.及其附屬公司款項	49	44