

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)

截至二零一四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二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一三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
	二零一四年	二零一三年	
	人民幣百萬元		
營業額	91,855	86,195	6.6%
毛利	20,998	18,613	12.8%
經營溢利	4,233	4,147	2.1%
年內溢利	3,042	2,942	3.4%
本公司權益股東應佔溢利	2,908	2,775	4.8%
每股盈利			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.30元	人民幣0.29元	
	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一三年	變幅
	人民幣百萬元		
總資產	52,443	49,910	5.1%
總負債	31,909	30,529	4.5%
資產淨值	20,534	19,381	5.9%
資產負債比率 ⁽²⁾	0.61	0.61	
流動比率 ⁽³⁾	0.67	0.73	

附註：

- 截至二零一四年及二零一三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。
- 資產負債比率 = 總負債 / 總資產
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
營業額	5	91,855	86,195
銷售成本		<u>(70,857)</u>	<u>(67,582)</u>
毛利		20,998	18,613
其他收益	6	669	648
門店營運成本		(15,097)	(13,148)
行政費用		<u>(2,337)</u>	<u>(1,966)</u>
經營溢利		4,233	4,147
財務費用	7(a)	<u>(15)</u>	<u>(13)</u>
除稅前溢利	7	4,218	4,134
所得稅	8(a)	<u>(1,176)</u>	<u>(1,192)</u>
年內溢利		<u>3,042</u>	<u>2,942</u>
年內其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產：			
年內確認的公允價值變動		-	34
轉撥至損益的金額的重新分類調整：			
- 出售收益		-	(34)
年內全面收入總額		<u>3,042</u>	<u>2,942</u>
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		2,908	2,775
非控股權益		<u>134</u>	<u>167</u>
年內溢利		<u>3,042</u>	<u>2,942</u>
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		2,908	2,775
非控股權益		<u>134</u>	<u>167</u>
年內全面收入總額		<u>3,042</u>	<u>2,942</u>
每股盈利			
基本及攤薄	9	<u>人民幣0.30元</u>	<u>人民幣0.29元</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
	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		3,529	2,642
— 其他物業、廠房及設備		21,314	19,318
— 土地使用權		5,219	4,993
		<u>30,062</u>	<u>26,953</u>
無形資產		34	9
商譽		99	99
於合營企業之權益		2	3
可供出售非上市股本證券		4	—
貿易及其他應收款項	12	494	510
遞延稅項資產		305	213
		<u>31,000</u>	<u>27,787</u>
流動資產			
存貨	11	11,161	11,268
貿易及其他應收款項	12	3,902	3,411
投資及定期存款	13	131	1,173
現金及現金等價物	14	6,249	6,271
		<u>21,443</u>	<u>22,123</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	30,424	29,611
銀行貸款及透支	16	898	391
應付所得稅		512	364
		<u>31,834</u>	<u>30,366</u>
流動負債淨額		<u>(10,391)</u>	<u>(8,243)</u>
總資產減流動負債		<u>20,609</u>	<u>19,544</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一四年 附註 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
非流動負債		
其他金融負債	50	50
遞延稅項負債	25	113
	<u>75</u>	<u>163</u>
資產淨值	<u>20,534</u>	<u>19,381</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	<u>10,020</u>	<u>10,020</u>
其他儲備	<u>9,653</u>	<u>8,728</u>
本公司權益股東應佔權益總額	<u>19,673</u>	<u>18,748</u>
非控股權益	<u>861</u>	<u>633</u>
權益總額	<u>20,534</u>	<u>19,381</u>

附註：

1. 合規聲明

本集團的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。本財務報表亦符合《香港公司條例》的適用規定，而根據新《香港公司條例》（第622章）第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排（載於該條例附表11第76至87條），就本財政年度及比較期間而言，《香港公司條例》繼續為前身《香港公司條例》（第32章）。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「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當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供該等變更首次應用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

截至二零一四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合營企業的權益。

本財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列值，並四捨五入至最接近的百萬位（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。

本綜合財務報表乃採用歷史成本法編製，惟可供出售金融資產以公允價值計量除外。

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，所得結果構成就目前未能從其他來源獲得的對資產及負債的賬面值所作判斷的基準。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下列《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當前會計期間首次生效：

- 《香港財務報告準則》第10號、《香港財務報告準則》第12號及《香港會計準則》第27號的修訂，*投資實體*
- 《香港會計準則》第32號的修訂，*金融資產及金融負債的抵銷*
- 《香港會計準則》第36號的修訂，*非金融資產可收回金額之披露*
- 《香港會計準則》第39號的修訂，*衍生工具更替及對沖會計法之延續*
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）第21號，*徵費*

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。採用新訂或經修訂《香港財務報告準則》的影響論述如下：

《香港財務報告準則》第10號、《香港財務報告準則》第12號及《香港會計準則》第27號的修訂，投資實體

該等修訂放寬對合資格為經修訂《香港財務報告準則》第10號所界定投資實體之母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公允價值計算其附屬公司並於損益入賬。由於本公司並不符合合資格為投資實體，故該等修訂對本集團財務報告並無影響。

《香港會計準則》第32號的修訂，金融資產及金融負債的抵銷

《香港會計準則》第32號的修訂澄清《香港會計準則》第32號的抵銷標準。由於該等修訂與本集團已採納之政策一致，故其對本集團財務報表並無影響。

《香港會計準則》第36號的修訂，非金融資產可收回金額之披露

《香港會計準則》第36號的修訂修改對已減值非金融資產的披露規定。其中，該等修訂擴大可收回金額乃按公允價值減出售成本計量的已減值資產或現金產生單位的披露規定。由於本集團並無已減值非金融資產，故該等修訂對本集團財務報表並無影響。

《香港會計準則》第39號的修訂，衍生工具更替及對沖會計法之延續

《香港會計準則》第39號的修訂規定，於指定為對沖工具的衍生工具的可更替符合若干標準時，放寬對終止對沖會計的要求。由於本集團並無衍生工具，故該等修訂對本集團財務報告並無影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）第21號，徵費

該詮釋就支付政府徵費之負債的確認時間提供指引。由於指引與本集團現有會計政策一致，故該等修訂對本集團財務報表並無影響。

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營運的風險及回報，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。

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。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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
貨品銷售	89,136	83,958
租金收入	2,719	2,237
	<u>91,855</u>	<u>86,195</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收入超過10%。

6. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
服務收入	121	98
出售包裝材料	93	79
利息收入	306	334
政府補貼	149	119
已收租賃合約爭議賠償	-	18
	<u>669</u>	<u>648</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	
	二零一四年	二零一三年
	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	9	7
— 須於五年後悉數償還	6	6
	<u>15</u>	<u>13</u>

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	6,183	5,285
界定供款退休計劃供款	725	605
員工信託受益計劃供款 ⁽ⁱ⁾	396	350
以股份為基礎的付款	8	16
	<u>7,312</u>	<u>6,256</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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
存貨成本	70,677	67,438
折舊		
— 以經營租約出租的資產		
— 投資物業	168	155
— 其他物業、廠房及設備	265	225
— 持作自用的資產	2,011	1,706
	<u>2,444</u>	<u>2,086</u>
攤銷		
— 土地使用權	156	132
— 無形資產	6	3
	<u>162</u>	<u>135</u>
經營租約開支		
(i) 或有租金		
— 自用的租賃資產	506	471
— 分租予他人的資產	161	131
(ii) 最低租賃付款		
— 自用的租賃資產	1,443	1,223
— 分租予他人的資產	206	194
(iii) 支付予承包店舖擁有人的費用	24	26
總計	<u>2,340</u>	<u>2,045</u>
出售物業、廠房及設備虧損	36	12
匯兌虧損／(收益) 淨額	25	(4)
核數師酬金		
— 審計服務	30	28
— 非審計服務	—	1
捐助	16	40
投資物業的租金收入		
— 總額 (包括物業管理費)	(1,037)	(860)
— 直接經營開支	68	52
投資物業的租金收入淨額	<u>(969)</u>	<u>(808)</u>

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	
	二零一四年	二零一三年
	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	3	5
即期稅項－中國所得稅		
年內撥備	1,342	1,131
過往年度撥備不足	11	12
	<u>1,356</u>	<u>1,148</u>
遞延稅項		
暫時性差額(撥回)/撥備	(180)	44
	<u>1,176</u>	<u>1,192</u>

- (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(二零一三年：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二零一四年十二月三十一日止年度均須按25%的稅率繳納所得稅(二零一三年：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。

於二零一四年十二月三十一日，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0.15億元（二零一三年：人民幣1.02億元）。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（二零一三年：5%）。

(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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
除稅前溢利	<u>4,218</u>	<u>4,134</u>
按中國所得稅稅率25%計算的除稅前溢利的名義稅項	1,055	1,034
不可抵扣開支，減毋須課稅收入	(19)	10
中國股息預扣稅	59	49
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	115	113
並無確認遞延稅項的暫時性差異	29	11
動用過往未確認稅項虧損	(74)	(37)
過往年度撥備不足	<u>11</u>	<u>12</u>
實際稅項開支	<u>1,176</u>	<u>1,192</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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年初餘額	364	369
過往年度撥備不足	11	12
年內即期所得稅撥備	1,345	1,136
年內付款	<u>(1,208)</u>	<u>(1,153)</u>
年末應付所得稅	<u>512</u>	<u>364</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29.08億元(二零一三年：人民幣27.75億元)及已發行普通股加權平均數9,539,704,700股(二零一三年：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	
	二零一四年	二零一三年
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：

	二零一四年	二零一三年
	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0.16港元 (相當於人民幣0.13元)(二零一三年：每股普通股 0.28港元(相當於人民幣0.22元))	<u>1,234</u>	<u>2,107</u>
	<u>1,234</u>	<u>2,107</u>

報告期末之後擬派的末期股息於報告期末並未確認為負債。

(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(相當於人民幣0.22元)，合共等值人民幣21.24億元，於二零一四年五月十四日獲批准，並於二零一四年六月九日派付。

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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貿易商品	<u>11,161</u>	<u>11,268</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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已售存貨的賬面值	70,620	67,428
撇減存貨	57	10
	<u>70,677</u>	<u>67,438</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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
非流動		
租金預付款項	494	510
流動		
貿易應收款項	159	174
應收承包店舖款項	60	67
應收承包店舖擁有人款項	55	55
其他應收賬款	718	621
應收增值稅	563	547
預付款項：		
－ 租金	1,311	1,045
－ 固定資產及無形資產	1,036	902
小計流動項目	<u>3,902</u>	<u>3,411</u>
貿易及其他應收款項	<u>4,396</u>	<u>3,921</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。應收款項的賬齡按發票日期釐定。

於二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
貸款及應收款項	30	1,029
定期存款	<u>101</u>	<u>144</u>
	<u>131</u>	<u>1,173</u>

貸款及應收款項指源於商業銀行的短期金融產品及定期存款。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。

14. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
到期日少於三個月的銀行存款	323	99
銀行及手頭現金	3,202	4,349
其他金融資產	<u>2,724</u>	<u>1,823</u>
於綜合財務狀況表的現金及現金等價物	<u>6,249</u>	<u>6,271</u>

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	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
流動		
貿易應付款項	16,192	15,951
顧客預付款	7,774	8,080
應付關連方款項	124	82
應付建設成本	2,776	2,363
應付非控股權益股息	75	153
應計費用及其他應付款項	3,483	2,982
	<u>30,424</u>	<u>29,611</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於六個月內到期	16,003	15,816
於六個月後但於十二個月內到期	189	135
	<u>16,192</u>	<u>15,951</u>

16. 銀行貸款及透支

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已抵押銀行透支	499	—
須於一年內償還的無抵押銀行貸款	399	391
	<u>898</u>	<u>391</u>

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5億元（二零一三年：零），以等額短期金融產品投資作抵押（二零一三年：零）。

於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款為無抵押，並按1.55%（二零一三年：1.55%至1.70%）的年利率計息。

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

本集團的營業額源自銷售貨品及租金收入。銷售貨品的營業額主要源自本集團的大賣場及電子商務網站，該等大賣場及電子商務網站銷售以食品、雜貨、家居用品、紡織品及一般商品為主的商品。銷售貨品的營業額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本集團旗下門店起配套作用。

下表列示於所示年度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
	二零一四年	二零一三年	
銷售貨品	89,136	83,958	6.2%
租金收入	2,719	2,237	21.5%
總營業額	91,855	86,195	6.6%

截至二零一四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891.36億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣839.58億元增加人民幣51.78億元，增幅為6.2%。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。

截至二零一四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49家門店，帶動貨品銷售額上升。

截至二零一四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-1.6%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度之同店銷售增長為2.0%。同店銷售增長減少乃主要由於整體消費市場增長放緩、客戶可用消費渠道更多元化以及缺乏新的消費刺激因素所致，特別是於二零一三年六月政府給予節能家電的補貼到期後尤甚。

截至二零一四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27.19億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣22.37億元增加人民幣4.82億元，增幅達21.5%。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：於截至二零一四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（截至二零一四年十二月三十一日開業超過十二個月以上）於開業月份至二零一三年末所得銷售額與二零一四年同期的銷售額。

毛利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣209.98億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣186.13億元增加人民幣23.85億元，增幅為12.8%。本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利率為22.9%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的21.6%增加1.3個百分點。本集團的毛利率增長，乃由於營業額的增幅6.6%較銷售成本的增幅4.8%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。

其他收益

其他收益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益。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他收益為人民幣6.69億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣6.48億元增加人民幣0.21億元，增幅為3.2%。該增長主要歸因於服務收入增加人民幣0.23億元所致。服務收入主要來自停車服務及就各種促銷活動而臨時出租場地的服務。服務收入隨本集團擴充業務的規模而增加。

門店營運成本

門店營運成本指有關本集團門店營運的成本，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，連同本集團門店的土地使用權、物業、廠房及設備的攤銷及折舊。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，門店營運成本為人民幣150.97億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣131.48億元增加人民幣19.49億元，增幅為14.8%。

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。擴張大賣場網絡須增聘新員工，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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的門店營運成本金額相當於營業額的16.4%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的15.3%上升1.1個百分點。此增加乃由於門店營運成本的增幅14.8%較營業額的增幅6.6%為高所致。

行政費用

行政費用主要包括本集團行政部門人事開支、差旅開支、土地使用權、物業、廠房及設備的攤銷及折舊及其他開支。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的行政費用為人民幣23.37億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣19.66億元增加人民幣3.71億元，增幅為18.9%。有關增加主要由於為本集團擴展綜合性大賣場網絡提供後勤服務的行政人員數目增加所致。截至二零一四年十二月三十一日止年度，行政費用佔營業額比率為2.5%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的2.3%增加0.2個百分點。此增加乃由於行政費用的增幅18.9%較營業額的增幅6.6%為高所致。

經營溢利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利為人民幣42.33億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣41.47億元增加人民幣0.86億元，增幅為2.1%。本集團的經營溢利率為4.6%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的4.8%減少0.2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新領域，同時發展電子商務，從而導致費用的增幅15.4%較毛利的增幅12.8%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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣0.15億元，與截至二零一三年十二月三十一日止年度的人人民幣0.13億元持平。

所得稅

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅費用為人民幣11.76億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人人民幣11.92億元減少人民幣0.16億元，減幅為1.3%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的實際所得稅稅率為27.9%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為28.8%。實際稅率減少乃由於動用過往未確認之稅務虧損所致，該等稅務虧損乃由於過往年度設立的若干法律實體產生，該等法律實體開始產生溢利以彌補此等累計虧損。

年內溢利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的年內溢利為人民幣30.42億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人人民幣29.42億元增加人民幣1.00億元，增幅為3.4%。截至二零一四年十二月三十一日止年度的淨溢利率為3.3%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的3.4%減少0.1個百分點。該減少主要由於經營溢利率減少0.2個百分點，部分由截至二零一四年十二月三十一日止年度實際所得稅稅率減少所抵銷。倘若扣除飛牛網產生的虧損，二零一四年年內溢利將較二零一三年增加約8.9%。

本公司權益股東應佔溢利

截至二零一四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29.08億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣27.75億元增加人民幣1.33億元，增幅為4.8%。

非控股權益應佔溢利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的非控股權益應佔溢利為人民幣1.34億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.67億元減少人民幣0.33億元，減幅為19.8%。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)獨立第三方於四間附屬公司濟南人民大潤發商業有限公司、上海飛牛集達電子商務有限公司、香港飛牛集達電子商務有限公司及上海潤國信息技術有限公司持有的權益。

流動資金及財務資源

截至二零一四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56.22億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣69.94億元減少人民幣13.72億元，減幅為19.6%。該減少乃主要由於：(i)預付卡業務活躍度降低，產生的現金減少；及(ii)春節的日期有別的影響所致。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額由二零一三年十二月三十一日的人民幣82.43億元增加至人民幣103.91億元。該增加反映擴充業務營運所帶來的影響，主要歸因於：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣8.13億元；(ii)銀行貸款及透支增加人民幣5.07億元；以及(iii)流動資產減少人民幣6.80億元（乃主要由於投資及定期存款減少人民幣10.42億元所致，且部分由貿易及其他應收款項增加人民幣4.91億元所抵銷）。

截至二零一四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58天及83天，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則分別為58天及82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

截至二零一四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41.56億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣56.08億元減少人民幣14.52億元，減幅為25.9%。

投資活動所用現金流量主要反映：(i)投資所得款項淨額及定期存款人民幣10.42億元；及(ii)有關以下各項的資本開支：(a)人民幣36.66億元用於新門店及新項目；(b)人民幣17.99億元用於升級及改建本集團現有大賣場；及(c)人民幣2.85億元用於配送中心升級。

融資活動

截至二零一四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19.82億元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣8.63億元增加人民幣11.19億元，增幅為129.7%，主要由於：(i)股息分派增加人民幣13.63億元；及(ii)部分由非控股股東注資增加人民幣1.94億元所抵銷。

股息

董事會批准截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.16港元（相當於人民幣0.13元）（「末期股息」），共計約15.26億港元（相當於人民幣12.34億元）。

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」）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

二零一四年，中國國內生產總值（「**GDP**」）增長了7.4%至約人民幣636,460億元。通脹已有所遏制，居民消費價格指數（「**CPI**」）上漲2%。城鎮化率提高1.04個百分點，達到54.77%。人均可支配收入人民幣20,167元，名義增長10.1%，扣除通脹後實際增長8%。

二零一四年，中國社會消費品零售總額為人民幣262,390億元，同比名義增長12.0%，實際增長10.9%。全年全國網上零售額人民幣27,898億元，比上年增長49.7%，電子商務成為消費增長的新動力。

二零一四年是中國進行重大經濟改革及調整的開局之年，控制「公費」政策已影響高檔酒類和食肆銷售及眾多企業的預付卡銷售。此外，取消稅收優惠政策或已影響部分企業的相關收入。儘管如此，該等政策整體應有利於增加消費和調整經濟結構。從宏觀經濟環境發展角度看，經濟增長、城鎮化發展趨勢以及家庭收入提高將持續帶動消費需求。

零售網絡擴張

二零一四年，本集團繼續保持穩健的開店速度，年內新開49家綜合性大賣場，其中歐尚品牌新開門店9家，大潤發品牌新開40家。新開門店有12家位於華東地區，2家位於華北區，11家位於華中區，7家位於東北區，16家位於華南區，1家位於華西區。對地區的界定請參閱附註1。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團約9%的門店位於一線城市，17%的門店位於二線城市，46%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。

年內，本集團繼續積極及審慎地尋找潛在開設新門店的機會，截至二零一四年十二月三十一日，透過簽訂租約或收購地塊方式，本集團已物色並落實162個地點開設綜合性大賣場，其中116家在建中，以確保未來三年儲備足夠土地作擴充用途，為本集團中期的發展打下堅實基礎。在已簽約的地點中，3%位於一線城市，18%位於二線城市，48%位於三線城市，24%位於四線城市，7%位於五線城市。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團在全國共有372家綜合性大賣場，總建築面積（「建築面積」）約為10,277,525平方米，其中約67%為租賃門店，33%為自有物業門店。於中國各主要區域的門店數目和建築面積詳情如下：

地區	綜合性大賣場數目 (截至二零一四年十二月三十一日)			綜合性大賣場總建築面積(平方米) (截至二零一四年十二月三十一日)		
	歐尚	大潤發	合計	歐尚	大潤發	合計
華東	43	110	153	1,834,683	2,724,740	4,559,423
華北	7	35	42	216,811	843,714	1,060,525
東北	1	37	38	23,906	1,014,622	1,038,528
華南	5	63	68	124,523	1,550,931	1,675,454
華中	8	47	55	262,506	1,217,962	1,480,468
華西	4	12	16	178,609	284,518	463,127
合計	68	304	372	2,641,038	7,636,487	10,277,525

(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

門店優化

本集團繼續提升或擴建購物中心，從而提供更好的購物體驗或增加商店街租戶數目。比如「雞蛋屋」、「嬰童樂園」等為賣場增添了更多吸引顧客、刺激消費的元素。

本集團擁有及經營的寧波「高鑫廣場」購物中心於年內完工並開業，與歐尚蘇州購物中心類似，高鑫廣場的總建築面積為17萬平方米，較本集團的平均店面為大，目前更多的商戶已完成招商。透過提供食品、服飾及家庭親子空間，我們的商店街對我們運營良好的大賣場形成了補充。此舉吸引並增加了客流量，從而增加了商店街空間的租金。

在我們的購物中心內，大賣場的基礎客流增加了集團門店對品牌商戶的吸引力，賣場與商店街租戶的良好結合打造了本集團門店的差異性，並促進增長。

年內，本集團繼續推進門店節能改造，如安裝LED光源、老空調自控改造和燈光自控改造。本集團已有11家門店獲得中國連鎖經營協會頒發的「節能低碳示範店」稱號。

優化採購與商品結構

年內，本集團持續優化商品結構，提升商品競爭力。本集團關注電商熱賣品項，及時為門店引進該等商品並追蹤銷售情況；就生鮮商品直採而言，除了加大商品（如水果）生產地直採外，亦進一步推進綠葉蔬菜的當地市場直採；更多迎合顧客新需求的自製商品的推出，如壽司吧，迎合顧客「輕食」的新需求，從而帶來了新的銷售增長點。

本集團整合供應商資源，嘗試店中店模式，如達芙妮鞋店，以品牌屋形式陳列，提升門店整體形象，豐富了商品組合；增加商品價格市場調查的頻率，完善針對電商的市調機制，為部分商品提供最低價格保障；不斷豐富促銷活動，如舉辦「紅酒節」，邀請顧客參加品酒活動以分享紅酒知識，更好地向顧客推介了直採紅酒，帶來了良好的銷售增長。

於二零一四年，本集團繼續推進歐尚、大潤發兩大品牌的共同談判。我們43.8%的採購額乃經共同談判而取得。同時，本集團推動一次性現貨大量共同採購以降低購買價，這些共同採購商品在促銷中均錄得良好表現。

此外，年內供應商為兩大品牌開發了33種獨家商品。獨家商品是根據顧客的需求開發具備新規格或商品組合，僅在本集團旗下門店內銷售的商品，給顧客提供更佳選擇和更低價格。

年內，本集團加強了對自有品牌的開發：與迪士尼品牌合作開發的食品系列，外觀新穎，一上架就受到了顧客的喜愛，銷售結果好於預期。同時，我們的自有品牌團隊按不同品牌名開發全部庫存單位（「SKU」）規格：即以歐尚及大潤發為品牌的食品，以EKOLIA為品牌的家用電器及以Cosmia為品牌的護膚品。這些品牌定位清晰，具有價格優勢和優良品質。

發展電子商務

飛牛網於二零一四年上線運營。飛牛網圍繞提升顧客購物體驗，不斷開發和完善網頁功能，優化購物流程；提升客戶服務的專業度；自建物流與第三方物流供應商結合，提升配貨效率和品質；上線手機客戶端，提供多渠道購物途徑。依託本集團強大的採購規模，飛牛網不斷豐富商品品類，截至年底，飛牛網已有商品品項145,658個。為擴大知名度、提升會員數量，飛牛網適時推出形式多樣的推廣活動，如地鐵廣告等，截至年底，飛牛網共有註冊會員1,395,010人，其中活躍會員407,607人。

依託本集團龐大的門店網絡，飛牛網挖掘線上到線下（「O2O」）機遇。飛牛網開始自開北店在上海配送生鮮商品：依託本集團既有的成熟採購渠道，實現蔬菜來自直採基地，進口水果大批量國外直採。生鮮倉庫設於一家門店內，由於門店生鮮產品的存貨週轉水平較高，本集團可確保配送的產品保持新鮮。

優化供應鏈管理

於二零一四年六月，本集團歐尚上線了客戶關係管理（「CRM」）的手機應用程式，建立了歐尚品牌的會員體系。通過此會員體系，可以根據會員的消費記錄進行分析，推送客制化服務、電子印花和優惠券等，實現精準營銷。大潤發亦積極推進會員體系建設，新店做好開業前顧客訪問，老店則著手於通過擴展目標商圈、優化班車路線、提升海報投遞效率等招募新會員。截至二零一四年十二月三十一日，大潤發共擁有21,392,639名顧客會員。

年內，本集團歐尚品牌通過收銀系統，得以自動檢測商品保質期，進一步提升對商品品質的控制。同時，本集團推進其商品追溯系統，目前已在全國門店實現了對豬肉、牛肉和羊肉的追溯，並在部分地區實現了更多品類商品的追溯。

歐尚繼續整合更多供應商加入其華東地區配送中心，其中包括快速消費品（「**FMCG**」）和南北貨（「**DVF**」）供應商。年內，歐尚瀋陽店初步通過大潤發東北配送中心採購及交付**FMCG**，此舉開始降低商品缺貨率並豐富了商品結構。

大潤發品牌位於湖北赤壁市的華中地區配送中心於二零一四年十月啟動，該配送中心目前主要服務陝西、甘肅、寧夏等省份的30多家門店。大潤發品牌亦開始籌備區域性配送中心：位於南京的華東區域型配送中心將服務安徽、南京和蘇北地區，位於廈門的華南區域型配送中心將服務福建及粵東地區，兩個區域性配送中心都將在二零一五年啟動。

優化人力資源管理

於二零一四年十二月三十一日，本集團有144,530名僱員，包括飛牛網的僱員。本集團通過積極推進工作效率、流程優化、靈活排班將每間門店的平均員工人數減少5%。

年內，本集團推進人員培訓，不斷創新培訓方式，如通過「研討」等方式開拓員工的管理技巧，並結合當下的電子商務、O2O等全新理念設計培訓課程，使得企業的中階主管更好地處理競爭。同時，本集團注重提升各階層員工的專業素養，歐尚品牌成立了針對初級員工的新培訓項目，為他們在集團內部的職業發展打開了上升通道。

本集團兩大品牌致力於營造和諧的企業環境，關注員工的意見反饋。年內歐尚開展員工滿意度調查，並根據調查結果制定行動計劃，改進激勵制度。大潤發品牌獲得了由上海市勞動局頒發的「上海市模範職工之家」稱號。歐尚品牌連續四年獲得了由智聯招聘網頒發的「最佳100人力資源典範企業」(100 Best HRM Companies) 獎項。

企業社會責任

作為接近消費者的零售商，本集團門店積極參與到所在社區的社會活動和慈善活動中，努力成為好鄰居。本集團已連續五年參加「地球一小時」活動，歐尚品牌已連續四年參與「上海根與芽」組織的「百萬植樹計劃」公益活動，共植下了9,000棵樹，並建有4塊歐尚公益林。大潤發品牌連續第二年參與中國扶貧基金會的「善行100」活動。

展望

中國中央經濟工作會議召開後發佈的媒體報導表明中國政府鼓勵增加個人消費選擇，進一步強調產品質量以及供應渠道的創新。我們預計中國政府將採取提振消費支出的政策。

本集團將繼續保持穩健的新店拓展速度，抓住城鎮化發展帶來的機遇，更為審慎地選址，以保證新店質量及盈利能力。同時不斷優化流程、加強培訓、完善物流配送及資訊科技系統以提升員工的生產力和整體供應鏈的效益。將持續抓住新的消費趨勢，完善商品組合、推進自有品牌商品發展、加大直採減少採購環節、嚴控商品品質保障食品安全。本集團將大力發展電子商務業務，提升消費者購物體驗，成為全渠道零售商。

未來，本集團將致力於不斷提高管理能力，為員工提供更好的工作環境，提升我們的商品品質及客戶服務，從而，長遠來說，為我們的股東帶來更高的回報。

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，本公司已於截至二零一四年十二月三十一日止年度遵守《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。

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二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告內的企業管治報告。

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》。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；(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二零一四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，彼等確認彼等截至二零一四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、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四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」）

本公司將於二零一五年五月十四日（星期四）舉行二零一五年度股東週年大會，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

於二零一五年二月二十七日（星期五）舉行之董事會會議上，董事建議宣派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），合共約為15.26億港元（相當於人民幣12.34億元），將於二零一五年七月十五日（星期三）或前後派付予於二零一五年五月二十一日（星期四）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二零一五年五月十四日（星期四）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) 確定出席二零一五年度股東週年大會及於會上投票的權利

本公司將於二零一五年五月十二日（星期二）至二零一五年五月十四日（星期四）（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，股東須於不遲於二零一五年五月十一日（星期一）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二零一五年度股東週年大會批准後方可派付。對於釐定收取擬派末期股息的權利而言，記錄日期定為二零一五年五月二十一日（星期四）。股東須於不遲於二零一五年五月二十一日（星期四）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。

刊發本公司二零一四年末期業績及年度報告

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。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告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0.8083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
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，二零一五年二月二十七日