

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

全面推進 中國實體數字化發展

2017 年報

SUN ART
Retail Group Ltd.



2	公司資料
3	財務摘要
5	主席報告
6	首席執行官報告
9	管理層討論與分析
18	董事及高級管理層履歷
25	董事報告
45	風險因素
51	企業管治報告
60	獨立核數師報告
70	經審核綜合財務報表及附註
148	財務概要

公司資料

董事

執行董事

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER
(首席執行官)
(於二零一七年七月十一日獲委任)

非執行董事

張勇 (主席)
(於二零一八年一月三十日獲委任)
Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC
Wilhelm, Louis HUBNER
陳俊 (於二零一八年一月三十日獲委任)

獨立非執行董事

張挹芬
Desmond MURRAY
何毅

審核委員會

Desmond MURRAY (主席)
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC
張挹芬
何毅
Wilhelm, Louis HUBNER
(於二零一八年三月二日獲委任)

薪酬委員會

張挹芬 (主席)
陳俊 (於二零一八年一月三十日獲委任)
Wilhelm, Louis HUBNER
Desmond MURRAY
何毅

提名委員會

何毅 (主席)
陳俊 (於二零一八年一月三十日獲委任)
Wilhelm, Louis HUBNER
張挹芬
Desmond MURRAY

公司秘書

陳蕙玲 · FCIS, FCS (PE)

授權代表

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER
(於二零一七年七月十一日獲委任)
陳蕙玲

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02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

	截至十二月三十一日止年度		變幅
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	
營業額	102,320	100,441	1.9%
毛利	24,674	23,981	2.9%
經營溢利	4,487	3,936	14.0%
年內溢利	3,020	2,629	14.9%
本公司權益股東應佔溢利	2,793	2,571	8.6%
每股盈利（「每股盈利」）			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.29元	人民幣0.27元	

	於十二月三十一日		變幅
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	
總資產	59,737	60,341	(1.0)%
總負債	36,188	37,532	(3.6)%
資產淨值	23,549	22,809	3.2%
財務狀況淨值 ⁽²⁾	10,492	8,110	29.4%
權益負債比率 ⁽³⁾	0.45	0.36	
流動比率 ⁽⁴⁾	0.78	0.72	

附註：

- (1) 截至二零一七年及二零一六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。
- (2) 財務狀況淨值餘額計算為現金及現金等價物及投資及定期存款的總和，減去銀行貸款。
- (3) 權益負債比率 = 財務狀況淨值 / 權益總額
- (4) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

財務摘要

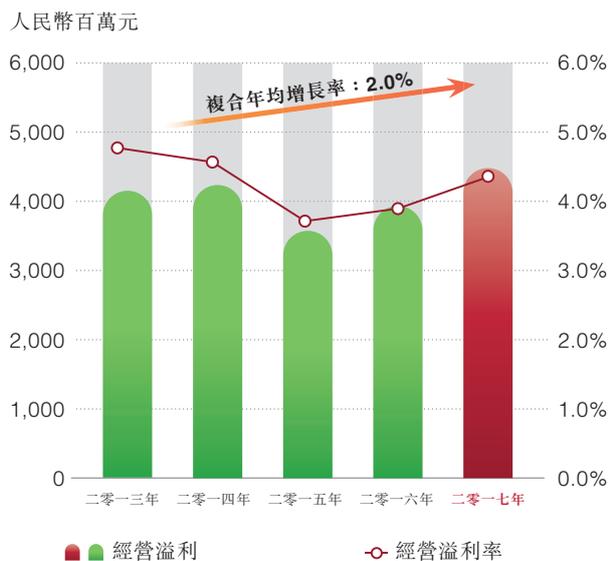
營業額



毛利及毛利率



經營溢利率



淨溢利及淨溢利率



致列位股東：

感謝大家對高鑫零售一如既往的關注和支持。過去的二零一七年，無論對中國零售業還是高鑫零售而言，都是重要的一年。很多人把我們的戰略合作歸納成「搞新零售」，是的，這一年，正是基於對「新零售」的共同理解和認知，阿里巴巴、Auchan Retail和高鑫零售走到了一起。我們有充足的信心和清晰的路徑，在新的一年裡，將「新零售」開花結果。

二零一六年阿里巴巴提出了「新零售」，不是提出一個概念，更不是製造一個熱點，而是我們真的相信。我們相信互聯網的世界和實體的商業世界是一個世界。數字，數據化、技術，使得這兩個世界走在一起，讓這個兩個世界能夠發生很多美好的變化，創造更多的客戶價值和商業價值。這一點上，高鑫零售與阿里巴巴理念高度一致。

高鑫零售通過幾十年的發展，已經在一個非常高的起點上。參與到高鑫零售的發展，是阿里巴巴推進新零售過程中一個重要的里程碑。阿里巴巴賦能合作夥伴，從來不是半信半疑半心半意，而是全心全意全力以赴。接下來我們的目標很清楚：讓高鑫零售變得更好！

二零一八年，高鑫零售在持續穩步拓展店鋪的基礎上，基於「新零售」升級有三大核心策略：門店數字化改造、多業態多渠道發展、重新定義大賣場。

我們會利用互聯網的技術、數據及思考方式，更好的、精細化的管理採購、營運、營銷、客服及供應鏈。能夠真正變成用大數據來驅動、真正變成消費者來驅動。我堅信，阿里巴巴的互聯網基因、大數據的資源、技術加上高鑫的零售基因、門店管理基因、高效率基因，這兩者結合在一起，能夠產生全新的化學反應，並締造一個「新零售」的樣板。

這也將是中國商業零售史上規模最大、覆蓋面最廣、受益人數最多的一次系統性升級之一，並足以改變中國整個零售格局。

二零一八年，我們共同努力，把高鑫零售打造成全球新零售的明珠。

張勇

董事會主席

二零一八年三月二日

致列位股東：

中國零售業於過去兩年持續成長，在「新零售時代」的推動之下，於二零一七年的增長率達10.2%。在這一個新時代，高鑫零售有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱（「本集團」）在其電子商務營運的支持下持續實現鼓舞人心的增長。儘管新興市場致力於為顧客創造最佳的品牌體驗以克服技術及渠道的障礙，但如須將營運、銷售與營銷以及顧客服務體驗優化及升級，使用大數據分析技術分析及運用數據實乃更為重要¹。由於網上零售業傲人的發展與規模，提升上述各方面表現的重要性著實不容小覷，僅就二零一七年前十個月而言，網上零售銷售額已激升至人民幣5.54萬億元，達成顯著的按年增長率34%²。該大幅增長進一步強化中國作為全球最大電子商務市場的地位。

網上零售突飛猛進的發展著實可觀，但我們認為，我們的優勢在於數量龐大的大賣場及超市佈點。截至二零一七年十二月三十一日止，我們共有461家門店，總建築面積約1,246萬平方米。僅就去年而言，我們新開設了18家大賣場（17家大潤發及1家歐尚），足跡遍及226個城市及29個省份、自治區及直轄市，從而進一步提升我們在中國的能見度。值得注意的是，未來三年，我們將更進一步拓展國內版圖。我們已取得全國78個位置優越的據點，其中已有67家在建的大賣場。除了該等項目之外，我們亦以較低調但同樣有效的方式拓展版圖。尤其，二零一七年九月底我們於上海市楊浦區推出首間「歐尚1分鐘」無人售貨櫃，截至年底已增設至67間，遍及江蘇省、浙江省、安徽省、四川省及廣東省。該等無人售貨櫃24小時營業，位於我們的歐尚大賣場周邊三公里內，供應500條產品線，包括對應其所在地點的商品。「歐尚1分鐘」店舖的裨益包括彈性類別組合及即時補貨。「歐尚1分鐘」亦為我們提供接觸新客群（即其大賣場的目標客戶）的機會。

¹ <http://m.yicai.com/news/5390788.html>

² http://www.chinadaily.com.cn/business/2017-11/14/content_34521308.htm

加強實體營運是我們業務策略中不可或缺的一部分，但強化本集團的線上業務亦同等重要，其符合將本集團推展至新「實體數位」領域（即實體與數位零售之交匯）先鋒之整體目標。為達成此目標，我們的門店現時提供門店周邊三公里範圍內生鮮食品一小時配送到府的服務。我們亦已推出獨立「大潤發優鮮」APP，最新統計顯示其擁有超過一百萬名註冊會員。

下列可看出我們擴展本集團實體數位版圖所作的努力，我們的B2B業務利用將近400家實體門店，其涵蓋全國200個城市。截至二零一七年止，飛牛商品交易總額超過人民幣41億元，相較二零一六年成長將近一倍。同樣值得注意的是，線上實體產品銷售佔我們二零一七年零售銷售總額的15%，較二零一六年大幅成長28%。

加速我們線上及線下發展的同時，我們的母公司Auchan Retail International S.A.（「**Auchan Retail**」）連同本公司的權益持有人潤泰集團及阿里巴巴集團控股有限公司（「**阿里巴巴集團**」）組成策略聯盟，樹立了重要的里程碑。組成該聯盟後，Auchan Retail、阿里巴巴集團及潤泰目前分別擁有本公司約36.18%、36.16%及4.67%的實際權益。新的權益持有人組成將為我們帶來振奮人心的機遇，因我們將能善用中國網絡零售龍頭於中國的領先地位。透過結合本集團與阿里巴巴集團這兩家抱持相似目標，同樣為中國客戶提供線上至線下無縫體驗的領先企業，未來幾年全中國13億名顧客將能獲得更美好的零售體驗。面對中國電子商務快速崛起以及對線上線下支援的需要，本集團與阿里巴巴集團於電子領域的結盟可謂恰逢其時。電子商務在一線城市的發展特別強勁，但在較低層級城市卻有更大的成長空間。鑒於我們45%的門店位於三線城市，22%位於四線城市，我們具備優越條件能把握該等市場的機遇，進而促使我們發展成領先的數位實體創新者。通過網上及實體渠道的整合，我們志在將我們實體門店不可或缺的元素與阿里巴巴數位生態系統的裨益加以結合，為中國顧客帶來全新而愉快的購物體驗。

同樣值得注意的是，新結盟關係將強化我們的「三項優先、兩項必要」；我們的優先為重塑大賣場、開發新的業務型態，並鼓勵線上至線下發展；而我們的必要則為建立共同後勤辦公室以利用規模經濟及組織最佳的工作團隊。

展望未來，我們將持續鞏固實體及網上業務，其中包括發展大規模及小規模的項目（即大賣場及「歐尚1分鐘」），及加強與阿里巴巴集團的關係。由於高鑫賣場必須持續數字化轉型，我們在加強營運的各個層面時，必將此謹記在心。因此，從上游（從供應鏈至生產結構）到採購（包括存貨及銷售改革），再到營運模式的修正（包括數據蒐集、系統、會員制度及付款方式的整合），該等各方面將隨著與阿里巴巴的合作逐步完善。³如此一來，我們離成為頂尖實體數位食品零售商的目標將更進一步，亦促進中國的實體數位發展，並達成上述將持續推動本集團發展之「三項優先、兩項必要」目標。

本集團一直恪守「行動勝於空談」的原則。我們相信，本集團採取的最新行動及所制定將實施的策略將助我們持續穩步邁進，並於過程中同時改革零售業。二零一七年對本集團而言可謂關鍵的一年，也為我們的顧客帶來新的進步動力。展望二零一八年，我們期待基於現有的成就再接再厲，精益求精。

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER

執行董事

兼

首席執行官

二零一八年三月二日

³ http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2018/394674.shtml?sf=wd_search

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
	二零一七年 (人民幣百萬元)	二零一六年 (人民幣百萬元)	
銷售貨品	98,775	97,096	1.7%
租金收入	3,545	3,345	6.0%
總營業額	102,320	100,441	1.9%

截至二零一七年十二月三十一日止年度，銷售貨品所得營業額為人民幣987.75億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣970.96億元增加人民幣16.79億元，增幅為1.7%。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。

截至二零一七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18家門店，帶動貨品銷售額上升。

截至二零一七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-0.98%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度之同店銷售增長則為-0.34%。於二零一七年度，線上至線下（「O2O」）業務整合趨勢加速發展並推出新零售型態，這為客戶提供更多選擇。本集團透過持續發展其O2O業務及部署多業態，努力滿足更多元化的客戶需求。作為該策略的一部分，本集團於二零一七年末與阿里巴巴集團的附屬公司訂立業務合作協議，以利用雙方線上線下的優勢為客戶提供一體化的購物體驗。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，租金收入所得營業額為人民幣35.45億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣33.45億元增加人民幣2.00億元，增幅達6.0%。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：於截至二零一七年十二月三十一日止年度開設的門店。
- (2) 同店銷售增長：就截至二零一七年十二月三十一日開業超過十二個月的門店而言，我們計算及比較該等門店於開業月份至二零一六年末所得銷售額與二零一七年同期的銷售額。

毛利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣246.74億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣239.81億元增加人民幣6.93億元，增幅為2.9%。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利率為24.1%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的23.9%增加0.2個百分點。毛利率增長乃由於營業額的增幅1.9%較銷售成本的增幅1.6%為高所致，反映本集團利用規模經濟改善毛利率的能力。

其他收入

其他收入包括來自舊有預付卡未動用餘額的收入、服務收入、出售包裝材料的收入、利息收入、政府補貼及其他雜項收入。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他收入為人民幣16.30億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣8.73億元增加人民幣7.57億元，增幅為86.7%。該增長乃主要歸因於：(i)就舊有預付卡未使用金額確認之收入人民幣4.60億元；(ii)服務收入增加人民幣0.62億元，主要來自綜合性大賣場提供的服務；及(iii)利息收入增加人民幣1.37億元（乃與金融產品投資增加有關）。

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、經營租約開支、水電、維護、廣告、班車服務及清潔費用，連同土地使用權的攤銷以及物業、廠房及設備的折舊。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，營運成本為人民幣189.22億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣180.42億元增加人民幣8.80億元，增幅為4.9%。

該增加主要由於門店數目隨持續擴張的大賣場網絡而相應增加及擴大電子商務平台發展所致，該等項目要求增聘新員工，而本集團同時根據政府指導提高最低工資標準，從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開幕導致門店的經營租約開支、土地使用權的攤銷以及物業、廠房及設備的折舊有所上升。

以百分比表示，截至二零一七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18.5%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的18.0%增加0.5個百分點。此增加乃由於營運成本的增幅4.9%較營業額的增幅1.9%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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，行政費用為人民幣28.95億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣28.76億元增加人民幣0.19億元，增幅為0.7%。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。

以百分比表示，截至二零一七年十二月三十一日止年度的行政費用佔營業額的2.8%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的2.9%減少0.1個百分點。此減少乃由於行政費用的增幅0.7%與營業額的增幅1.9%相比較為緩慢。

經營溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營溢利為人民幣44.87億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣39.36億元增加人民幣5.51億元，增幅為14.0%。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營溢利率為4.4%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.9%增加0.5個百分點。不包括來自舊有未使用預付卡確認之收入人民幣4.60億元，經營溢利率為3.9%，反映本集團在發展業務的同時亦能保持盈利能力。

財務費用

財務費用主要包括借貸的利息開支。截至二零一七年十二月三十一日止年度，財務費用為人民幣0.13億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.23億元減少人民幣0.10億元，減幅為43.5%。此減少乃主要由於與二零一六年相比，二零一七年期間的平均借貸餘額較低所致。

所得稅

截至二零一七年十二月三十一日止年度，所得稅費用為人民幣14.49億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣12.80億元增加人民幣1.69億元，增幅為13.2%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，實際所得稅稅率為32.4%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的32.7%減少0.3個百分點。

年內溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，年內溢利為人民幣30.20億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣26.29億元增加人民幣3.91億元，增幅為14.9%。截至二零一七年十二月三十一日止年度的淨溢利率為3.0%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的2.6%增加0.4個百分點。除來自確認舊有未使用預付卡之稅後收入人民幣3.45億元外，年內溢利增加亦乃由於我們的電子商務平台所產生之虧損減少所致。

本公司權益股東應佔溢利

截至二零一七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27.93億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣25.71億元增加人民幣2.22億元，增幅為8.6%。

非控股權益應佔溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，非控股權益應佔溢利為人民幣2.27億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.58億元增加人民幣1.69億元，增幅為291.4%。非控股權益應佔溢利包括：(i)歐尚計劃及大潤發計劃*於歐尚(中國)投資有限公司(「**歐尚(中國)投資**」)及康成投資(中國)有限公司(「**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(「**飛牛香港**」)及甫田香港有限公司(「**甫田香港**」)持有的權益；及(iii) Oney Bank S.A. (「**Oney Bank**」)於歐諾阿卡商務諮詢(上海)有限公司(「**歐諾阿卡**」)持有的權益。

根據本公司與億昌創投有限公司(「**億昌創投**」)於二零一七年七月十一日訂立的股份轉讓協議，本公司同意自億昌創投購買飛牛香港的147,600,000股股份(14.255%的股權)，現金對價為約人民幣1.667億元。該轉讓已於二零一七年七月十七日完成。於該交易後，飛牛香港成為本公司全資附屬公司。

流動資金及財務資源

截至二零一七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69.90億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣69.52億元增加人民幣0.38億元，增幅為0.5%。除經營業績改善所產生的現金流量外，二零一七年與二零一六年的春節日期有別亦影響本集團的營運資金，其中包括預付卡、存貨及相關貿易應付款項，其部份抵銷了經營活動產生的現金流量之增加。

於二零一七年十二月三十一日，流動負債淨額由二零一六年十二月三十一日的人民幣103.71億元減少至人民幣79.91億元。該減少反映二零一七年與二零一六年的春節日期有別所帶來的影響，主要歸因於：(i) 貿易及其他應付款項減少人民幣13.61億元；及(ii)流動資產增加人民幣9.25億元。

截至二零一七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70天及95天，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則分別約為67天及93天。

* 本集團已設立康成投資(中國)及其附屬公司的員工信託受益計劃(「**大潤發計劃**」)及歐尚(中國)投資及其附屬公司的員工信託受益計劃(「**歐尚計劃**」)。有關進一步詳情，請參閱年報第101頁「綜合財務報表附註」附註4(b)。

投資業務

截至二零一七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22.55億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣33.63億元減少人民幣11.08億元，減幅為32.9%。

投資活動所用現金流量主要反映有關以下各項的資本開支：(i)人民幣15.50億元用於新門店及新項目；(ii)人民幣4.78億元用於升級及改建現有綜合性大賣場；(iii)人民幣0.97億元用於投資配送中心；及(iv)人民幣0.16億元用於維護及升級電子商務平台及辦公室。

融資業務

截至二零一七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24.73億元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣20.90億元增加人民幣3.83億元，增幅為18.3%。該增加乃主要由於：(i)股息分派增加人民幣3.82億元；(ii)截至二零一七年十二月三十一日止年度收購非控股權益之付款人民幣3.53億元；及(iii)部分由償還銀行貸款淨額減少人民幣5.91億元所抵銷。

股息

董事會建議宣派截至二零一七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）（「末期股息」），共計約15.26億港元（相當於人民幣12.35億元）。

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，請參閱本年報第25頁「末期股息」一節。

業務回顧

經營環境

於二零一七年，中國國內生產總值（「GDP」）增長6.9%至約人民幣827,122億元。整體消費價格指數（「CPI」）較二零一六年上漲1.6%，食品的部份下降1.4%，乃主要受豬肉下降8.8%，同時蔬菜下降8.1%及蛋品下降4%所帶動。非食品的部份則上漲2.3%。

中國社會消費品零售總額為人民幣366,262億元，按年增長10.2%。全國網上零售額達人民幣71,751億元，較二零一六年增長32.2%。二零一七年的網上實物商品銷售額為人民幣54,806億元，增長28.0%，佔零售總額的15%。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的零售額增幅增加3.3%。

戰略聯盟

於二零一七年十一月二十日，中國互聯網零售巨頭阿里巴巴集團、Auchan Retail及潤泰集團宣佈一項戰略聯盟，透過淘寶中國控股有限公司（「淘寶中國」）（為阿里巴巴集團之間接全資附屬公司）同意自身或通過指定合作投資者收購本公司合共約26.02%之權益，在中國食品零售領域尋求新機遇。

於二零一七年十二月七日，杭州阿里巴巴澤泰信息技術有限公司（「阿里巴巴澤泰」）（為阿里巴巴集團之間接全資附屬公司）、本公司、歐尚（中國）投資及康成投資（中國）訂立業務合作協議（「業務合作協議」），據此，杭州阿里巴巴澤泰信息技術有限公司已同意提供服務，其中包括(a)批准歐尚（中國）投資及康成投資（中國）經營的店舖使用其業務模式及網上平台；(b)分享數據；(c)整合系統及POS硬件；及(d)配送服務。淘寶（中國）軟件有限公司（為阿里巴巴集團之間接全資附屬公司）將與歐尚（中國）投資及康成投資（中國）分別訂立兩份執行協議，以執行業務合作協議擬進行之合作事項。本公司將於適當時候就執行協議另行刊發公告。

此外，康成投資（中國）於二零一七年十二月二十九日與浙江天貓供應鏈管理有限公司（「天貓供應鏈」）訂立供應協議，內容有關天貓供應鏈向康成投資（中國）在天貓平台上供應若干熱門產品。

與阿里巴巴集團的強強聯手，對本集團的長期發展，對股東、對員工、對消費者來說都是共贏的。本集團可利用阿里巴巴集團的大數據技術完成實體店的數字化轉型，從而整合會員系統、存貨及支付。並透過阿里的淘寶移動應用程式（「APP」）為門店帶來訂單及業績，實現線上及線下的整合，向新零售時代邁進。

借助阿里巴巴技術及流量，加速線上及線下整合

目前，獨立的「大潤發優鮮」APP已於所有大潤發門店推出。顧客可透過該APP訂購商品，而最近的門店可為顧客提供從相關門店一小時內配送到府的服務。「大潤發優鮮」APP現在約有6,000至7,500個商品品項（「品項」），包括生鮮、快速消費品（「快速消費品」）及日用百貨，其中1,300至1,500個品項為生鮮食品。APP除了傳統生鮮食品如蔬菜及水果、海鮮、乳製品、肉品及蛋品以外，亦提供烘焙食品、點心及熟食產品。「大潤發優鮮」APP的生鮮食品範圍不只專注於高端生鮮食品，亦專注於普通生鮮食品，為所有顧客提供網上生鮮食品的購買解決方案。

首個「大潤發優鮮」APP已於二零一七年七月初於大潤發楊浦店內推出，並配合店內改造及安裝吊掛系統。以二零一七年十二月為例，大潤發楊浦店的每日訂單數量超過1,000筆，其中生鮮食品之銷售佔比超過50%。於二零一七年十二月，又改裝了兩間位於上海的大潤發門店。「大潤發優鮮」APP目前註冊會員超過1,000,000人，其中330,000人為活躍會員。每名活躍會員每月平均購買次數超過四次，訪客數量的轉化率超過40%，而線上及線下顧客重疊率約為15%。於未來，「大潤發優鮮」APP亦將受惠於淘寶APP中「淘寶到家」產生的流量。

自二零一八年三月起，本集團現有門店將陸續推出數字化改造。所有改造將於二零一八年底前完成。之後，線上及線下將獲整合且我們未來將成為大賣場互聯網化的新零售典範。

多業態及全渠道發展

於二零一七年九月二十八日，第一批名為「歐尚1分鐘」的無人售貨櫃於上海推出。截至二零一七年十二月三十一日，本集團已推出67個「歐尚1分鐘」，分別位於上海、江蘇省、浙江省、安徽省、四川省及廣東省。無人售貨櫃均分佈於每間參與門店半徑三公里的範圍內，且發揮採購規模、商品靈活組合、季節性產品、即時補貨及零庫存壓力的優勢。「歐尚1分鐘」為佔地18平方米的盒子，提供500個品項，價格較鄰近便利商店更有優勢，且根據所在地點提供不同產品組合。回顧年度內，有43家歐尚門店參與該項目。本集團將於近期加速佈局該等無人售貨櫃。

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，第一家Hi!Auchan高端超級市場的銷量及顧客人數相較於二零一六年均增加超過30%。來自生鮮及快速消費品佔總銷量的90%，尤其是生鮮部門，銷售佔比近60%。此外，我們亦在探討中型超市模式。該商業模式形成時，其將成為我們多業態模式之一。回顧年內，本集團於上海、蘇州、昆山及寧波開設5家萊碧的美妝店，建築面積為60至160平方米，主要銷售護膚及美妝產品。我們相信，未來的中型及小型業態將與線上連接在一起，作為成為多業態及多渠道零售商的發展計劃之一部分。

於二零一七年，飛牛將其重心轉至業務對業務（「B2B」）。回顧年內，B2B業務的銷售貢獻佔飛牛商品交易總額（「商品交易總額」）的60%。「大潤發e路發」作為飛牛獨立的B2B APP，目前擁有約200,000名B2B客戶及超過12,000個品項。B2B客戶涉及企業、零售、母嬰、批發、娛樂及餐飲。

管理層討論與分析

B2B業務現在依託將近400間實體店，業務輻射全國200座城市。將門店作為B2B業務之倉庫及發揮強大供應鏈之優勢，本集團得以將優質低價的產品輸送至三線城市及四線城市，幫助小雜貨店提供全面高效進貨，並協助其轉型升級。

截至二零一七年十二月三十一日，飛牛之商品交易總額達人民幣41億元，為二零一六年數字的將近兩倍，截至二零一七年十二月三十一日止年度實現減少虧損。

業務擴張情形

回顧年度內，本集團新開18家綜合性大賣場，其中歐尚新開門店1家，大潤發新開17家。新開門店有5家位於華東，5家位於東北，2家位於華中，2家位於華西，4家位於華南，概無於華北開設新門店。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度關閉了一家位於上海市的大潤發門店，以及兩家分別位於青島市與瀋陽市的歐尚門店。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團在全國共有461家綜合性大賣場，總建築面積（「**建築面積**」）約為1,246萬平方米，其中約69.5%為租賃門店，30.3%為自有物業門店及0.2%為承包店舖。對地區的界定請參閱下文附註1。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團的門店中約8%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，8%位於五線城市。對城市層級的界定，請參閱下文附註2。

截至二零一七年十二月三十一日，透過簽訂租約或收購地塊的方式，本集團物色並取得了78個地點開設綜合性大賣場，其中67家在建。有鑑於本集團將於較低層級城市開設更多新門店，因此本集團提升選址標準，以確保門店質量。

截至二零一七年十二月三十一日，於中國各主要地區的門店數目和建築面積載列如下：

地區	綜合性大賣場數目 (截至二零一七年十二月三十一日)				綜合性大賣場總建築面積(平方米) (截至二零一七年十二月三十一日)		
	歐尚	大潤發	合計	百分比	歐尚	大潤發	合計
華東	51	134	185	40%	2,067,785	3,253,686	5,321,471
華北	5	42	47	10%	151,064	1,045,298	1,196,362
東北	1	49	50	11%	32,033	1,361,428	1,393,461
華南	5	79	84	18%	124,523	1,930,956	2,055,479
華中	10	63	73	16%	293,766	1,574,654	1,868,420
華西	5	17	22	5%	223,839	400,909	624,748
合計	77	384	461	100%	2,893,010	9,566,931	12,459,941

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、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

人力資源

截至二零一七年十二月三十一日，本集團共擁有147,693名員工。

本集團一貫重視員工的培訓及發展機會。本集團致力於提升其員工的專業水平、完善激勵機制、促進員工的職涯規劃，以及降低流失率。人力資源乃為本集團應對日益激烈的競爭以及支持未來發展的基石。

展望

隨著新零售的崛起，中國零售業的新格局亦悄然形成。面對零售新格局，本集團的首要任務乃為重塑綜合性大賣場、探索及部署多業態，並成為擁有O2O及B2B業務的多渠道及多業態的新零售典範。我們將打造最佳團隊，以及提高歐尚品牌、大潤發品牌及阿里巴巴集團之間的協同效應。

進入新零售時代及整合線上線下將為必然之事。結合我們的供應鏈以及阿里巴巴集團技術及流量，我們可以讓消費者購物更為方便，讓第四線及第五線市場的客戶享有與高階城市相同的選擇，因此促成消費升級。

我們相信，透過與阿里巴巴集團戰略聯盟，我們能夠優化商品入選、改善顧客選擇並透過大數據科技提升效率。本集團志在帶給顧客全新而簡便的購物體驗，並成為最受顧客歡迎的零售商。



執行董事

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER先生，50歲，自二零一七年七月十一日起擔任本公司首席執行官兼執行董事。Holinier先生自一九九五年七月加入本集團以來在零售管理方面積累逾21年經驗。彼自二零一五年十月起擔任Auchan Retail International S.A.的首席績效總監。此外，自二零一四年六月起，彼一直擔任GIE computing group的規劃及集團管理控制總監兼主席、本公司最終控股股東之一的Auchan Retail International S.A.間接採購部的主席及Auchan Luxembourg的主席。於二零零三年七月至二零一四年五月，彼為Auchan Russia的首席營運官、首席績效總監兼店舖總監。於二零零一年七月至二零零三年六月，彼擔任Auchan USA的管理控制總監。於一九九五年七月至二零零一年六月，彼擔任Auchan Luxembourg的店舖副總監兼管理控制總監。於一九九一年至一九九五年，彼擔任Auchan Villeneuve d'Ascq的百貨公司經理。Holinier先生於一九九零年取得SKEMA Business School的工商管理碩士學位。彼亦為RT Mart Taiwan International及Auchan Retail Vietnam董事會之非執行主席。Holinier先生亦為本集團若干附屬公司（包括飛牛香港、甫田香港、歐尚（中國）香港有限公司（「歐尚（中國）香港」）、歐尚（中國）投資、Concord Champion International Ltd.（「CCIL」）、大潤發控股有限公司（「大潤發控股」）、上海飛牛集達電子商務有限公司（「上海飛牛集達」）及上海甫田貿易有限公司）以及其他多間以「歐尚」品牌在中國營運附屬公司的董事。



非執行董事

張勇先生，46歲，自二零一八年一月三十日起擔任本公司主席兼非執行董事。張先生自二零一五年五月起獲委任為阿里巴巴集團，一家於開曼群島註冊成立之公司，其美國存託股份於紐約證券交易所上市，股份代號：BABA）首席執行官，及彼目前亦於阿里巴巴集團董事會任職。出任現任職位前，張先生曾於阿里巴巴集團擔任多個其他高級職位，包括於二零零七年八月加入阿里巴巴集團後出任淘寶交易市場首席財務官。彼於二零零八年四月獲委任為淘寶交易市場首席運營官及天貓（前稱「淘寶商城」）的總經理，並於二零一一年六月擔任天貓總裁，後於二零一三年九月獲委任為阿里巴巴集團之首席運營官。於加入阿里巴巴集團前，於二零零二年至二零零五年期間，張先生曾任上海普華永道會計師事務所審計及企業諮詢部門資深經理，而後於二零零五年八月至二零零七年八月期間，擔任盛大互動娛樂有限公司（當時為一家於美國納斯達克上市之網絡遊戲開發商及運營商）之首席財務官。自二零一四年五月起，張先生一直擔任Weibo Corporation（一家於美國納斯達克上市之公司，股份代號：WB）的董事。彼亦於二零一四年三月二十五日至二零一七年六月二十一日，擔任海爾電器集團有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司，股份代號：1169）之非執行董事；於二零一四年四月三十日至二零一五年九月七日，擔任阿里健康信息技術有限公司（前稱「中信21世紀有限公司」，一家於聯交所上市的公司，股份代號：241）之非執行董事；及於二零一四年七月七日至二零一七年五月十九日，擔任銀泰商業（集團）有限公司（一家曾於聯交所上市的公司，並於二零一七年五月十九日除牌）之非執行董事。張先生獲頒上海財經大學金融學學士學位。張先生亦為中國註冊會計師協會成員。



非執行董事

陳俊先生，44歲，自二零一八年一月三十日起擔任本公司非執行董事。陳先生現為阿里巴巴集團副總裁，亦為阿里巴巴戰略投資部董事總經理及阿里巴巴新零售基金投資負責人。彼於策略管理、策略市場開發及業務及財務顧問服務方面擁有逾18年經驗。彼負責阿里巴巴集團於各類公司的策略投資，包括高速增長的私人公司及於中國及海外上市的公眾公司。彼管理之投資組合公司之產業範圍廣泛，如：零售、物流、旅遊、醫療、運動以及軟體及解決方案。於二零一一年加入阿里巴巴集團前，陳先生於一九九九年至二零一一年間任職於財富500強高科技軟件公司SAP，擔任執行長辦公室之策略顧問及行業總監等職。自一九九五年至一九九八年，彼於Arthur Andersen Consulting Co. Ltd擔任核數師。陳先生於二零一四年四月三十日至二零一五年九月七日期間擔任阿里健康信息技術有限公司（前稱「中信21世紀有限公司」，一家於聯交所上市的公司，股份代號：241）之非執行董事，彼現在亦為Best Inc.（一家於紐約交易所上市的公司，股份代號：BSTI）和Singapore Post Limited（一家於新加坡交易所上市的公司，股份代號：S08.SI）的董事。陳先生獲歐洲工商管理學院頒發高級工商管理碩士學位。



非執行董事

Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ先生，46歲，自二零一二年九月十二日起為本公司的非執行董事。Leclercq先生自二零一一年起擔任Crehol China Consultancy Co., Ltd. 的董事總經理。Crehol China Consultancy Co., Ltd.為Mulliez家族於中華人民共和國的投資公司。Mulliez家族包括Auchan Holding S.A.的創始人Gerard Mulliez先生及於法國的其他家族成員，彼等於多家公司持有權益，如Auchan Holding S.A.。Mulliez家族透過Auchan Holding S.A.旗下多家公司，進行或從事食品零售業務、房地產開發及銀行等多項業務。

Leclercq先生自一九九三年起擔任於美國註冊成立的Jungle & MTL Holdings的總裁。Leclercq先生亦為(i) MTL（一家美國紡織裝飾製造廠）、(ii) Breteuil（為美國的裝飾用織物代理公司）、(iii) IPM US（一家美國設計及裝飾轉換公司）及(iv) Bayart Tissage（一家法國設計及裝飾轉換公司）的共同擁有人。此外，Leclercq先生自二零零五年起擔任Donghia（一家於美國從事高檔室內裝潢品的公司）的首席執行官，負責員工培訓。

Leclercq先生自二零一二年九月和二零一四年六月分別出任吉鑫控股有限公司（「吉鑫」）及大潤發流通事業股份有限公司（「大潤發流通」）的董事。彼亦於二零一五年三月五日獲委任為Auchan Holding S.A.及Auchan Retail International S.A.（為本公司最終控股股東）的董事。Leclercq先生分別於二零一五年十二月二日和二零一六年三月七日辭任Auchan Holding S.A. 及Auchan Retail International S.A.的董事。

Leclercq先生於二零一三年八月八日、二零一五年二月三日和二零一五年四月二日分別出任本公司附屬公司上海飛牛集達、飛牛香港及莆田香港的董事。Leclercq先生於二零一五年十一月五日辭任莆田香港的董事。

Leclercq先生於一九九二年取得倫敦米都塞克斯大學（Middlesex University）文學學士學位，主修國際市場營銷及財務，並於一九九二年取得漢斯管理學院（Reims Management School）的CESEM學位。

除了身為Mulliez家族成員外，Leclercq先生與本公司任何董事、高級管理層人員、主要股東或控股股東概無任何關係。



非執行董事

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC先生，62歲，自二零零一年二月八日起為本公司非執行董事。Delom de Mezerac先生於一九七八年獲法國埃塞克商學院的學位。Delom de Mezerac先生自二零零一年二月八日起出任本公司董事。自一九八五年至一九九三年，Delom de Mezerac先生任職於全球特種玻璃及陶瓷生產商Corning group (Corning)的美國、墨西哥及法國業務部，曾擔任多個財務及管理職務，包括Corning歐洲業務部的財務經理。自一九九四年至一九九七年，Delom de Mezerac先生任職於Euro Disney S.A.S.，擔任首席財務官。自一九九七年至一九九九年，Delom de Mezerac先生任職於Alcatel Alsthom S.A.，擔任副首席財務官。自一九九九年至二零一五年，Delom de Mezerac先生任職於Auchan Holding S.A.，擔任首席財務官及執行委員會成員。自二零一四年五月起，彼擔任Oney Bank S.A. (Auchan Holding S.A.下屬之消費金融附屬公司)主席。自二零一五年十二月起，彼擔任Auchan Holding S.A.的秘書長兼「**管理委員會**」成員。彼亦為吉鑫的董事(本公司的控股股東之一)，亦兼任本集團若干附屬公司包括歐尚(中國)香港、大潤發控股及CCIL的董事。



非執行董事

Wilhelm, Louis HUBNER先生，55歲，自二零一五年十二月十一日起擔任本公司非執行董事。Hubner先生作為機械工程師畢業於巴黎企業管理學院。

Hubner先生於一九八七年加入本公司最終控股股東之一的Auchan Holding S.A.的全資間接附屬公司Auchan Hypermarche S.A.S. (前稱Auchan France S.A.)，於法國北部一間大賣場任職部門經理。彼於Auchan Hypermarche S.A.S.任職期間負責紡織品及收銀部門。彼亦曾於法國三間大賣場任職董事，其後獲委任為Ile de France地區首席運營官。

於二零一零年，Hubner先生加入Auchan Holding S.A.於俄羅斯的全資間接附屬公司Auchan LLC，出任大賣場業務銷售總監。彼於二零一四年四月至二零一六年一月出任Auchan LLC的總經理。

於二零一五年十一月，Hubner先生獲委任為Auchan Holding S.A.的全資附屬公司Auchan Retail International S.A. (乃負責歐尚集團整個零售業務的全新控股公司)的總經理。彼亦於二零一五年十二月至二零一七年十二月三十一日出任Auchan Holding S.A.執行委員會成員及主席。

Hubner先生已分別於二零一五年十二月十一日、二零一六年一月四日及二零一六年二月四日獲委任為本公司附屬公司歐尚(中國)香港、大潤發流通及本公司直接控股股東吉鑫的董事會成員。



獨立非執行董事

張挹芬女士，54歲，本公司獨立非執行董事，自二零一一年六月二十七日起擔任本公司董事。張女士於狼爪貿易（上海）有限公司，乃頂尖國際戶外品牌，擔任非執行董事兩年，及後於二零一七年八月起擔任其首席執行官。作為零售及消費者界行家，張女士於二零零七年十月至二零一五年十二月期間，擔任自然美生物科技有限公司（股份代號：157）之行政總裁，以及擔任寶勝國際（控股）有限公司（股份代號：3813）的首席財務官，首席執行官及首席執行董事。此外，自一九九二年至二零零六年，張女士曾任職於畢馬威會計師事務所駐美國華盛頓及洛杉磯辦事處以及怡富、美林、瑞士信貸駐上海及香港辦事處，擁有多管理諮詢及投資銀行經驗。

張女士於一九八六年取得台灣輔仁大學英國文學學士學位，並於一九八八年取得美國華盛頓喬治華盛頓大學工商管理碩士學位。



獨立非執行董事

Desmond MURRAY先生，63歲，自二零一一年六月二十七日起擔任本公司獨立非執行董事。Murray先生於一九七六年自都柏林大學學院獲得商業學士學位並為合資格會計師及香港會計師公會會員。自一九八七年至二零零零年，彼乃香港羅兵咸永道會計師事務所的審計部合夥人。自從羅兵咸永道會計師事務所離職以來，Murray先生一直擔任多個非執行董事職務，包括於愛爾蘭的一家主要零售商及白馬戶外媒體有限公司（「白馬戶外媒體」，股份代號：100，一間於聯交所主板上市的公司）。Murray先生已放棄白馬戶外媒體薪酬委員會主席的職位，自二零一六年七月一日起生效。Murray先生已辭任白馬戶外媒體獨立非執行董事、審核委員會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，自二零一六年八月九日起生效。

Murray先生擔任iShares plc、iShares II plc、iShares III plc、iShares IV plc及iShares V plc（均為倫敦證券交易所主板上市公司）的非執行董事直至二零一三年三月三十一日。Murray先生亦曾擔任Black Rock Fixed Income Dublin Funds plc、Black Rock Institutional Pooled Funds plc及Institutional Cash Series plc（均為於都柏林證券交易所上市的公司）的非執行董事直至二零一三年三月三十一日。Murray先生亦出任眾多較小型企業的商業顧問。在羅兵咸永道會計師事務所工作期間，作為審計部合夥人及內部審計和企業管治顧問，Murray先生曾向香港上市公司的董事會及審核委員會提供意見。自一九九六年至一九九九年，彼出任愛爾蘭駐香港榮譽領事。



獨立非執行董事

何毅先生，64歲，自二零一一年六月二十七日起擔任本公司獨立非執行董事。何先生於一九八九年至一九九一年期間在HEC國際商學院研修管理及策略。何先生當前亦為依視路國際（於巴黎證券交易所上市）的董事。自一九七八年至一九八九年，彼乃中華人民共和國駐法國巴黎大使館代表，先後負責領事事務、文化事務、協議、媒體關係及中國與法國之間的行政事務合作。自一九九一年至一九九六年，彼加入達能集團上海附屬公司，擔任總經理。何先生於一九九六年加入Essilor Group，擔任上海依視路光學有限公司的行政總裁，自二零一零年起，出任Essilor (China) Holding Company的主席及依視路國際的董事。



高級管理層

黃明端先生，62歲，「大潤發」品牌中國營運附屬公司的主席兼董事。黃先生於二零一八年一月三十日辭任本公司執行董事及留任本公司投資委員會、營運委員會及披露委員會成員。黃先生於一九八四年獲得國立台灣大學管理學院工商管理碩士學位。彼負責本集團業務的整體策略規劃及管理。黃先生於二零一一年四月二十八日至二零一八年一月三十日期間擔任本公司董事。彼於二零零一年加入本集團，並一直擔任上海大潤發有限公司（「上海大潤發」）的首席執行官，負責制訂及執行其整體策略及監督其業務營運。黃先生一直參與本公司的業務及營運策略。黃先生亦兼任本集團若干附屬公司（包括飛牛香港、甫田香港、歐尚（中國）香港、CCIL、大潤發控股及康成投資（中國））的董事。

於二零零一年加入本集團之前，黃先生於一九九一年至一九九七年曾任潤泰全球股份有限公司（「潤泰全」）總經理，負責制訂及執行其整體策略及監督其業務營運。自一九九七年至二零零一年，黃先生擔任大潤發流通的副主席。



高級管理層

徐盛育先生，62歲，「大潤發」品牌中國營運附屬公司的首席財務官。彼負責「大潤發」品牌業務的財務、控制及法律事務。於一九九九年加入本集團之前，徐先生任職於潤泰（本集團前控股股東）。自一九八三年至一九九九年，徐先生在台灣潤泰業務中擔任多個職務，包括潤泰全、興業建設股份有限公司、潤泰營造股份有限公司及潤弘工程股份有限公司的財務經理、副總經理、總經理及主席。



高級管理層

蔣永芳先生，61歲，「大潤發」品牌中國營運附屬公司的首席執行官，其職責包括綜合性大賣場管理及本集團「大潤發」品牌業務營運的策略制訂。於二零零一年加入本集團之前，蔣先生任職於潤泰（本集團前控股股東）。自二零零零年至二零零一年，蔣先生擔任潤泰全的副總經理，負責潤泰全旗下集團公司的總體營運事務，包括採購、集團工廠的營運效率管理、人力資源及行政。自一九七九年至二零零零年，蔣先生曾擔任中華民國陸軍的職業軍官。蔣先生亦兼任本集團附屬公司上海大潤發的董事。



高級管理層

Jean CHAUSSE先生，54歲，自二零一六年十一月起已獲委任為本公司的首席財務官。Chausse先生自HEC商學院取得學位，且於銀行及金融管理方面擁有豐富經驗。彼於法國開展其事業，初任職於Credit Commercial de France（現為滙豐），主要負責商業銀行工作。彼其後於Credit Mutuel Arkea任職，初任交易主管、資產管理部首席執行官，及於其後擔任首席財務官。於二零零八年，彼加入Auchan Holding S.A.，擔任財政及資金部主管。彼其後晉升為Auchan Holding S.A.副首席財務官，負責監督會計整合、風險管理及保險、財務及投資者關係。



高級管理層

Vincent MIGNOT先生，46歲，自二零一七年六月起擔任歐尚品牌首席運營官。彼負責歐尚品牌的策略方向及整體表現。Mignot先生於一九九七年以法國部門經理的身份加入本集團，擔任法國歐尚不同門店的部門經理、店長及運營總監。自二零一零年至二零一五年，彼擔任法國歐尚總經理且亦為法國頤莫尚的董事會成員。自二零一六年起，Mignot先生開始於歐尚中國擔任客戶及創新總監。與此同時，自二零一六年起，MIGNOT先生為Auchan Vietnam及Oney China的董事會成員。Mignot先生獲頒IFAG商學院的行銷管理學位。



高級管理層

Olivier SOULE-DE-BAS先生，53歲，負責歐尚與大潤發的共同採購計劃。於二零零七年加入本集團之前，Soule-De-Bas先生任職於Auchan Holding S.A. (為本集團最終控股股東之一)。自一九八六年至一九九七年，Soule-De-Bas先生在Auchan Holding S.A.的法國業務中擔任多個職務，包括部門經理、財務主任及分區經理。自一九九七年至二零零五年，Soule-De-Bas先生常駐中國，擔任財務主任，參與本集團「歐尚」中國大賣場的早期籌建工作。該段時期內彼亦分別兼任店長及總經理。自二零零五年至二零零七年，Soule-De-Bas先生常駐台灣，擔任大潤發流通的首席財務官。Soule-De-Bas先生於一九九零年在法國波爾多獲教育部頒發高等會計與財務教育碩士學位(DESCF)。



公司秘書

陳蕙玲女士，FCIS, FCS (PE)，為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事。陳女士為香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書資深會員。陳女士持有香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。陳女士現為海豐國際控股有限公司（股份代號：1308）及Razer Inc.（股份代號：1337）的聯席公司秘書，以及中國多金屬礦業有限公司（股份代號：2133）、中國楓葉教育集團有限公司（股份代號：1317）及IMAX China Holding, Inc.（股份代號：1970）的公司秘書。陳女士亦為台泥國際集團有限公司（股份代號：1136，已於二零一七年十一月二十日除牌）的前公司秘書。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈本報告及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團的主要業務為於中國經營大賣場及電子商務平台。本集團按收入類別分類的營業額分析載於第99頁綜合財務報表附註2。

財務報表

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於第70頁綜合損益及其他全面收入表內。

本集團於二零一七年十二月三十一日的財務狀況載於第71頁至第72頁本集團綜合財務狀況表內。本公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況載於第136頁綜合財務報表附註25。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的現金流量載於第75頁至第76頁綜合現金流量表內。

末期股息

於二零一八年三月二日（星期五）舉行的董事會會議上，董事建議宣派截至二零一七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），合共約15.26億港元（相等於人民幣12.35億元），將不遲於二零一八年七月十三日（星期五）派付予於二零一八年五月十六日（星期三）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在即將於二零一八年五月九日（星期三）舉行的股東週年大會上批准後方可派付。

本公司股東概無放棄或同意放棄任何股息的任何安排。

儲備

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團及本公司儲備變動的詳情載於第73頁至第74頁綜合權益變動表及綜合財務報表附註20(a)內。

於二零一七年十二月三十一日，本公司根據於二零一五年五月十四日採納的新訂《組織章程細則》(「《組織章程細則》」)可供分派予股東的儲備為人民幣14.20億元。

固定資產

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團固定資產的變動詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團亦管理大賣場大樓內的商店街，本集團向第三方出租其中空間。本集團自置的含商店街大樓的部分乃分類為投資物業。本集團已對投資物業應用成本法。

於二零一七年十二月三十一日，有107處商店街分類為投資物業。所有商店街均性質相若並均位於中國。個別物業數目眾多而並無個別物業屬重大。

本集團已委聘獨立專業估值師對本集團所有的物業作出估值。於二零一七年十二月三十一日，該等物業的總公允價值為人民幣376.12億元。而投資物業的公允價值為人民幣46.09億元。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的投資物業公允價值詳情以及估值技術分別載於綜合財務報表附註10(iv)及10(v)。

銀行貸款

於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註18。

捐款

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團作出的捐款為人民幣0.04億元。

股本

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註20(a)。

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，於本年報付印前的最後實際可行日期，本公司一直維持聯交所批准及聯交所《證券上市規則》(「《上市規則》」)所准許的公眾持股量水平。

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

(a) 確定出席二零一八年度股東週年大會及於會上投票的權利

本公司將於二零一八年五月四日(星期五)至二零一八年五月九日(星期三)(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二零一八年度股東週年大會及於會上投票，股東須於不遲於二零一八年五月三日(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二零一八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，記錄日期定為二零一八年五月十六日(星期三)。股東須於不遲於二零一八年五月十六日(星期三)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。

購買、出售或贖回本公司上市證券的股份

截至二零一七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買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事

截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本年報日期的董事如下：

執行董事：

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER (首席執行官) (於二零一七年七月十一日獲委任)
(Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及Wilhelm, Louis HUBNER均於二零一七年七月十一日獲委任為其替任人)

Bruno, Robert MERCIER (前任首席執行官) (於二零一七年七月十一日辭任)
(於二零一七年七月十一日不再擔任Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及Wilhelm, Louis HUBNER之替任人)
(Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及Wilhelm, Louis HUBNER均於二零一七年七月十一日辭任其替任人)

黃明端 (於二零一八年一月三十日辭任)
(鄭銓泰於二零一八年一月三十日不再擔任其替任人)

非執行董事：

張勇 (主席) (於二零一八年一月三十日獲委任)
(陳俊於二零一八年一月三十日獲委任為其替任人)

鄭銓泰 (前任主席) (於二零一八年一月三十日辭任)
(黃明端於二零一八年一月三十日辭任其替任人)

Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ (於二零一二年九月十二日獲委任)
(Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Wilhelm, Louis HUBNER及Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER
分別於二零一二年九月十二日、二零一五年十二月十一日及二零一七年七月十一日獲委任為其替任人)

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC (於二零零一年二月八日獲委任)
(Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ、Wilhelm, Louis HUBNER及Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER
分別於二零一二年九月十二日、二零一五年十二月十一日及二零一七年七月十一日獲委任為其替任人)

Wilhelm, Louis HUBNER (於二零一五年十二月十一日獲委任)
(Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ、Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC及Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER擔任其替任人，除Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER於二零一七年七月十一日獲委任外，彼等均於二零一五年十二月十一日獲委任)

陳俊 (於二零一八年一月三十日獲委任)
(張勇及徐潘華⁽¹⁾於二零一八年一月三十日獲委任為其替任人)

獨立非執行董事：

張挹芬（於二零一一年六月二十七日獲委任）

Desmond MURRAY（於二零一一年六月二十七日獲委任）

何毅（於二零一一年六月二十七日獲委任）

附註：

(1) 徐潘華先生根據《組織章程細則》獲委任為陳俊先生的替任董事。

於本年報日期的董事履歷載於本年報第18頁至第24頁的「董事及高級管理層履歷」一節。

根據《組織章程細則》，Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER先生、張勇先生、陳俊先生、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ先生及Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC先生將退任執行董事及非執行董事，彼等符合資格及自願於應屆二零一八年度股東週年大會上膺選連任。

本公司已根據《上市規則》第3.13條收訖現任各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。根據《上市規則》，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

附屬公司董事

於截至二零一七年十二月三十一日止年度或於二零一八年一月一日至本報告日期，出任本公司附屬公司董事會的全部董事姓名，可於本公司網站(http://www.sunartretail.com/c/about_gov.php)查閱。

業務回顧

對本公司業務的公平回顧及對本集團於回顧年度內表現的討論與分析以及影響其業績及財務狀況的重大因素分別載於本年報第5頁至第17頁主席報告、首席執行官報告、財務回顧、業務回顧各節。

本公司所面臨的主要風險及不確定性詳情載於本年報內，尤其在風險因素一節第45頁至第50頁。

自二零一七年財政年度結束以來所發生對本公司具有影響的重大事件詳情（如有）亦載於上述各節及綜合財務報表附註。

董事報告

本公司業務前景於本年報內討論，包括本年報第5頁至第8頁的主席報告及首席執行官報告。

本公司與其主要權益持有人（包括其僱員、客戶及供應商）的關係說明分別載於本年報第36頁及第42頁的「董事報告」一節。

此外，有關本集團表現（經參考環境及社會相關主要表現指標及政策）的更多詳情以及對本公司有重大影響的相關法律法規的遵守情況，載於年報第43頁「董事報告」一節。

獲許可彌償

根據本公司《組織章程細則》（受法例所規限），每位董事將就彼於履行其職務時或就此另行承擔或產生的全部費用、開支、支出、損失及負債獲得以本公司資產作出的彌償。根據適用法律及本公司章程細則，本公司已就與因企業活動所產生針對董事的法律訴訟有關的負債及成本投購保險。

董事服務合約

本公司各獨立非執行董事獲委任指定任期三年，並須遵守本公司《組織章程細則》規定之退休條文。

本公司將與每位執行及非執行董事訂立任期自有關生效日起不超過三年的服務協議。

本公司概無與任何董事訂立任何不可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事於合約的權益

除於綜合財務報表附註24及下文「關連交易」一節所披露的該等交易外，年內或年末概無存續本公司或本集團任何成員公司作為訂約方，而董事於當中擁有直接或間接重大權益的任何其他重大合約。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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》（「《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
Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER ⁽²⁾	Auchan Holding S.A. ⁽³⁾	實益擁有人	736(L) ⁽⁷⁾	0.0024%
黃明端 ⁽⁴⁾	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 ⁽⁵⁾	117,234,074(L)	1.2289%
鄭銓泰 ⁽⁶⁾	本公司	實益擁有人	6,000,000(L)	0.0629%
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC	Auchan Holding S.A. ⁽³⁾	實益擁有人	470(L) ⁽⁸⁾ 736(L) ⁽⁹⁾	0.0016% 0.0024%
	Oney Bank S.A. ⁽¹⁰⁾	實益擁有人	1,173(L) ⁽¹¹⁾	0.0809%
Wilhelm, Louis HUBNER	Auchan Holding S.A. ⁽³⁾	實益擁有人	953(L) ⁽¹²⁾ 3,653(L) ⁽¹³⁾	0.0032% 0.0121%
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) Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER先生於二零一七年七月十一日獲委任為執行董事。
- (3) Auchan Holding S.A.（前稱「Groupe Auchan S.A.」）為一間在法國註冊成立的公司並包含多間由Mulliez家族的成員控制的公司。Mulliez家族透過Auchan Holding S.A.從事零售業務、房地產開發及銀行業務，或尋求當中的商業權益。Auchan Holding S.A.為本集團最終控股股東。Auchan Holding S.A.已採納多項股份獎勵計劃，據此向Auchan Holding 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Auchan Holding S.A.股份的股票期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。
 - (ii) 與授出認購Auchan Holding S.A.股份的股票期權有關的股票期權計劃（二零一九年），歸屬期為二零一九年八月二十八日至二零一九年九月三十日。
- 附註：由二零一二年五月九日起，Auchan Holding 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。於二零一七年十二月三十一日，Auchan Holding S.A.的已發行股本為30,194,690股。
- (4) 黃明端先生於二零一八年一月三十日辭任執行董事。
 - (5) (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）持有餘下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。
 - (6) 鄭銓泰先生於二零一八年一月三十日辭任非執行董事。
 - (7) 此乃指與根據Auchan Holding S.A.股票期權計劃（二零一九年）授出的736股Auchan Holding S.A.股份有關的股票期權。
 - (8) 此乃指與根據Auchan Holding S.A.股票期權計劃（二零一八年）授出的470股Auchan Holding S.A.股份有關的股票期權。
 - (9) 此乃指與根據Auchan Holding S.A.股票期權計劃（二零一九年）授出的736股Auchan Holding S.A.股份有關的股票期權。
 - (10) Oney Bank S.A.（前稱「Banque Accord S.A.」）為一間在法國註冊成立的公司且為Auchan Holding S.A.的附屬公司。Oney Bank S.A.的主要業務包括為顧客提供金融產品及服務以及電子銀行業務；還有為業務夥伴提供關於投資組合管理及支付的客製化解決方案。於二零一七年十二月三十一日，Oney Bank S.A.的已發行股本為1,449,749股。
 - (11) 此乃指將於二零一八年八月二十五日授出的1,173股Oney Bank S.A.無償股份。
 - (12) 此乃指將於二零一八年八月二十五日授出的953股Auchan Holding S.A.無償股份。
 - (13) 此乃指將於二零二零年八月二十五日授出的3,653股Auchan Holding S.A.無償股份。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一七年十二月三十一日，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。

董事收購股份或債務證券的權利

本公司或其任何控股公司或附屬公司於本年度任何時間內概無訂立任何安排，致使董事透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

董事於競爭性業務的權益

於本年度內，本集團董事概無於直接或間接對本公司或本集團業務構成競爭的業務中擁有任何權益。

購股權計劃

本公司並未運作任何購股權計劃。

員工信託受益計劃（「員工信託受益計劃」）

本集團為其分別屬於「歐尚」及「大潤發」品牌旗下的僱員（包括董事及高級管理層）設立了員工信託受益計劃。歐尚計劃及大潤發計劃均以信託安排方式實施。歐尚計劃使歐尚品牌僱員能夠分享歐尚品牌下主要營運附屬公司歐尚（中國）投資的成就，而大潤發計劃使大潤發品牌僱員可分享大潤發品牌下主要營運附屬公司康成投資（中國）的成就。

員工信託受益計劃的詳情載於綜合財務報表附註4(b)(ii)。

於二零一七年十二月三十一日，按實繳資本計算，歐尚計劃及大潤發計劃項下的信託分別持有歐尚（中國）投資及康成投資（中國）的0.897%及7.17091%權益。

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，於二零一七年十二月三十一日，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) ⁽¹⁰⁾	51.0009%
Auchan Retail ⁽³⁾	在受其控制的公司中的 權益及實益擁有人	4,865,338,686(L) ⁽¹⁰⁾	51.0009%
Auchan Holding S.A. ⁽⁴⁾	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) ⁽¹⁰⁾	51.0009%
Au Marche S.A.S ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) ⁽¹⁰⁾	51.0009%
Mulliez家族 ⁽⁶⁾	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) ⁽¹⁰⁾	51.0009%
淘寶中國 ⁽⁷⁾	實益擁有人	2,481,819,314(L) ⁽¹¹⁾	26.0157%
淘寶控股 ⁽⁸⁾	在受其控制的公司中的權益	2,481,819,314(L) ⁽¹¹⁾	26.0157%
阿里巴巴集團 ⁽⁹⁾	在受其控制的公司中的權益	2,481,819,314(L) ⁽¹¹⁾	26.0157%

附註：

(1) 字母「L」指於股份的好倉。

(2) 吉鑫由Auchan Retail（前稱「Auchan Hyper S.A.」）直接擁有55.74%權益，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Auchan Retail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，淘寶中國擁有19.90%，Concord Greater China Limited（「**CGC**」）擁有4.75%，Kofu International Limited（「**Kofu**」）擁有4.41%及Monicole Exploitation Maatschappij BV（「**Monicole BV**」）擁有15.20%。

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

Kofu為一間於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，並於截至二零一七年十二月三十一日擁有本公司2.4228%的權益（淘寶中國或淘寶中國可能指定的共同投資者已根據日期為二零一七年十一月二十日Kofu與淘寶中國的股份購買協議有條件同意購買）。

CGC為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並屬於潤泰（潤泰創新國際股份有限公司、潤泰全球股份有限公司、CGC及Kofu的統稱）旗下公司，其於二零一七年十二月三十一日擁有本公司2.6127%的權益（淘寶中國或淘寶中國可能指定的共同投資者已根據日期為二零一七年十一月二十日CGC與淘寶中國的股份購買協議有條件同意購買）。

淘寶中國為一間在香港註冊成立的有限公司，並由淘寶控股有限公司（「淘寶控股」）直接全資擁有，而淘寶控股由阿里巴巴集團擁有。

- (3) Auchan Retail為一間於法國註冊成立的公司，由Auchan Holding S.A.全資擁有。吉鑫的55.74%股權由Auchan Retail擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Auchan Retail被視為於吉鑫擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) Auchan Retail由Auchan Holding S.A.全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Auchan Holding S.A.被視為於Auchan Retail擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (5) Auchan Holding 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Auchan Holding S.A.擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (6) Mulliez家族包括Auchan Holding S.A.創始人Gerard Mulliez及Mulliez家族於法國的其他成員，彼等於Auchan Holding 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) 淘寶中國為一間於香港註冊成立的有限公司，並由淘寶控股直接全資擁有，而淘寶控股由阿里巴巴集團擁有，並於二零一七年十二月三十一日擁有本公司26.0157%的好倉權益。淘寶中國其後指定New Retail Strategic Opportunities Investment 1 Limited於二零一八年一月二十九日收購本公司5.04%的股份。於本報告日期，淘寶中國仍直接實益擁有本公司20.98%的權益。
- (8) 淘寶控股為一間於開曼群島註冊成立的公司，並由阿里巴巴集團全資擁有。淘寶中國由淘寶控股全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，淘寶控股被視為於淘寶中國擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (9) 阿里巴巴集團為一間於開曼群島註冊成立的公司，其美國存託股份於紐約證券交易所上市。淘寶中國由阿里巴巴集團全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，阿里巴巴集團被視為於淘寶中國擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (10) 該4,865,338,686股股份屬於同一批股份。
- (11) 該2,481,819,314股股份屬於同一批股份。

董事報告

除上文披露者外，於二零一七年十二月三十一日，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。

截至二零一七年十二月三十一日，八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、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。歐諾阿卡的部分股權乃由Oney Bank S.A.持有，其為本公司的關連人士。

最高薪酬人士以及董事及高級管理層的酬金

董事酬金及五名最高薪酬人士的詳情分別載於本年報綜合財務報表附註6及7。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節的高級管理層（公司秘書除外，其為外部服務提供者）的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數
3,000,001港元至3,500,000港元	2
4,000,001港元至4,500,000港元	1
7,000,001港元至7,500,000港元	1
13,500,001港元至14,000,000港元	2

薪酬政策

截至二零一七年十二月三十一日，本集團共僱用147,693名僱員。本集團根據個人優勢及發展潛力進行招募及晉升。本集團向全體僱員（包括董事）提供的薪酬待遇乃參考彼等的表現、投入的時間、職責以及現行市場薪資水平釐定。

退休／退休金計劃

有關本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註4(b)。

關連交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團曾進行以下不獲豁免持續關連交易。

與Patinvest訂立的代理協議及分包協議

根據本公司與Patinvest於二零一六年十二月二十三日訂立的有關由本公司代表Patinvest提供與指定亞洲國際供應商進行之協商的服務的協議（「代理協議」），Patinvest同意授予本公司獨家權利，就若干將由本公司（代表Patinvest）與指定亞洲國際供應商訂立的國際合作協議提供協商服務。本公司提供的服務包括就提供共同及特定服務（其中包括交流市場知識、促進新產品的推出及進入新地區／市場、協調產品推廣活動及產品表現數據分享）與指定亞洲國際供應商進行協商。

根據本公司與Patinvest於二零一六年十二月二十三日訂立的有關分包由Patinvest與第三方供應商訂立的國際合作協議項下Patinvest於亞洲的履約責任的協議（「分包協議」，連同代理協議統稱「該等協議」），Patinvest同意向本公司獨家分包由Patinvest與第三方供應商訂立的國際合作協議項下Patinvest於亞洲的履約責任。所分包的服務涵蓋（其中包括）與供應商交流市場知識、促進新產品的推出及進入新地區／市場、協調產品推廣活動及產品表現數據分享。

該等協議的期限均為自二零一七年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止期間。本公司根據代理協議可享有的費用應為指定亞洲國際供應商就本公司提供的服務而應付款項的全額。分包協議項下應付予本公司的代價應為國際供應商就Patinvest與該等供應商訂立的國際合作協議項下於亞洲提供的服務而應付款項的全額。透過訂立該等協議，Patinvest可利用本公司的專業知識和資源，以加強與亞洲指定國際供應商的談判和議價能力，本公司還可利用Patinvest與該等國際供應商之關係以擴大其供應商網絡，且在談判中，雙方將處於更有利之位置以協商更有利條件。

由於Patinvest乃Auchan Holding的附屬公司，而Auchan Holding為本公司的控股股東之一，故Patinvest為本公司的關連人士。因此，根據《上市規則》第十四A章，代理協議及分包協議均構成本公司的持續關連交易。

本公司已於二零一六年十二月二十三日發出公告以披露該持續關連交易。董事會已就兩份協議項下之交易提呈合併上限0.20億歐元。於二零一七年，Patinvest向本集團支付的總費用為0.145億歐元（相等於人民幣1.11億元）。

與SNC OIA訂立的會員協議

基於會員協議及SNC OIA會員資格，本公司及其附屬公司（「**本集團**」）將可透過SNC OIA營運的電子平台按非獨家基準採購Auchan Holding的企業實體（「**歐尚國家實體**」）於SNC OIA電子平台提供的食品、衛生及香水等多種產品。SNC OIA將負責電子平台的管理及運營，包括設計具有互動及直觀性的搜索工具及菜單。此外，SNC OIA將根據其會員的反饋定期更新平台的新產品。作為SNC OIA的會員，本集團亦將可指示SNC OIA代其購買產品（「**配套服務**」）。

會員協議的期限為自二零一七年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止期間。根據會員協議，本集團應付的費用分為三部分，即：

- (i) 應付SNC OIA的會費，即本集團就其透過SNC OIA運營的電子平台採購歐尚國家實體提供的產品而應付金額的0.5%。相關費用須按季支付予SNC OIA；
- (ii) 本集團透過SNC OIA電子平台採購歐尚國家實體產品的價格。本集團須自發票日期起60天內結清付款；及
- (iii) 就配套服務向SNC OIA支付服務費，即本集團就SNC OIA代表本集團採購貨品而應付金額的1.5%。

本集團透過SNC OIA運營的電子平台採購的歐尚國家實體產品的價格不得高於本集團於相關期間根據公平磋商原則及一般商業條款就同類產品向其他獨立第三方支付的平均價格。本集團可於其透過SNC OIA運營的電子平台下採購訂單之前，向其他獨立第三方供應商獲取有關供應本集團所需相同或類似產品的報價或交易資料。倘本集團透過SNC OIA電子平台對歐尚國家實體所提供產品下採購訂單，則提供產品的價格及其他條件不得遜於獨立第三方向本集團提供的價格及條件。

本公司已於二零一七年一月二十四日發出公告以披露該持續關連交易。董事會已就該協議項下之交易提呈合併上限人民幣1.00億元（「**建議上限**」）。於二零一七年，本集團向SNC OIA支付的總費用為零。

與浙江天貓供應鏈管理有限公司訂立的供應協議

於二零一七年十二月二十九日，康成投資（中國）（本公司之間接非全資附屬公司）與天貓供應鏈（淘寶中國之間接全資附屬公司）訂立供應協議，據此，康成投資（中國）同意購買而天貓供應鏈同意向康成投資（中國）供應若干產品。供應協議的期限為自二零一七年十二月三十一日起至二零一八年十二月三十一日止期間。

天貓供應鏈供應的產品主要指於康成投資（中國）可獲商業利益之情況下，康成投資（中國）所需而天貓供應鏈可供應之包裝食品、家禽產品、加工肉品、食用油、穀物、蔬菜、新鮮水果及果類製品、雜貨及普遍在大賣場售賣之任何其他商品。

產品的採購價（已計入增值稅、關稅、天貓供應鏈應付之其他相關稅項及包裝成本）將於特定採購發生時經參考(i)特定交易發生時獨立供應商提供的同類產品之價格；(ii)康成投資（中國）就同類產品所預期之毛利率；及(iii)天貓網上平台就相同產品普遍提供的價格後釐定。

淘寶中國持有本公司已發行股份總數約20.98%，故根據《上市規則》，其為本公司的主要股東及關連人士。因此，根據《上市規則》，天貓供應鏈（淘寶中國之間接全資附屬公司）為本公司的關連人士。因此，根據《上市規則》第十四A章，供應協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

本公司已於二零一七年十二月二十九日發出公告以披露該持續關連交易。董事會已就供應協議項下之交易提呈自二零一七年十二月三十一日起至二零一八年十二月三十一日止期間之合併上限人民幣2.00億元（「建議上限」）。於二零一七年，本集團向天貓供應鏈支付的購買價為人民幣0.04億元。

與阿里巴巴澤泰信息技術有限公司訂立的業務合作協議

於二零一七年十二月七日，杭州阿里巴巴澤泰信息技術有限公司（「**阿里巴巴澤泰**」）（為淘寶中國之間接全資附屬公司）、本公司、歐尚（中國）投資及康成投資（中國）訂立業務合作協議（「**業務合作協議**」），據此，阿里巴巴澤泰已同意提供服務，其中包括(a)批准歐尚（中國）投資及康成投資（中國）經營的店舖使用其業務模式及網上平台；(b)分享數據；(c)整合系統及POS硬件；及(d)配送服務。業務合作協議期限自二零一七年十二月七日起固定年期為三年。有關業務合作協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月八日的公告。

於二零一八年三月十九日，淘寶（中國）軟件有限公司（「**淘寶軟件**」）（為淘寶中國之間接全資附屬公司）與歐尚（中國）投資及康成投資（中國）分別訂立兩份執行協議（「**執行協議**」），以執行業務合作協議擬進行之合作事項。執行協議的期限為自二零一八年三月十九日起至二零二一年三月十八日止期間。

根據執行協議，歐尚（中國）投資及康成投資（中國）同意與淘寶軟件開展合作，以於歐尚店舖及大潤發店舖採納「淘寶到家」模式，其中包括：(a)歐尚店舖及大潤發店舖有權使用該業務模式及該網上平台；(b)完成歐尚店舖及大潤發店舖相關軟件系統的整合；(c)淘寶軟件向歐尚店舖及大潤發店舖供應POS硬件等必要硬件及提供維修支持；(d)由淘寶軟件指定的配送代理提供的配送服務，以配送於平台銷售的產品；及(e)其他領域的合作，例如：協助採購、參與營銷及推廣活動以及使用支付寶。

本公司相信，與阿里巴巴集團的新聯盟將使本集團的業務受惠於阿里巴巴集團的數位生態系統。尤其，執行協議將使本集團於歐尚及大潤發門店實現數字化並引入新零售解決方案。根據執行協議，歐尚及大潤發門店能夠作為「淘寶到家」業務模式的一部分經營，從而令本集團得以善用互聯網科技及透過阿里巴巴集團「淘寶到家」業務模式產生的淘寶流量，提升本集團傳統大賣場及超市的效率。

根據執行協議，執行協議及其項下擬進行交易的建議年度上限（「**建議年度上限**」）（即歐尚（中國）投資及康成投資（中國）以淘寶軟件及其聯繫人（定義見《上市規則》）作為主事人應付淘寶軟件的金額）按合併基準計算為：

期限	相應期限的建議年度上限
自二零一八年三月十九日起至二零一九年三月十八日止	人民幣450,000,000元
自二零一九年三月十九日起至二零二零年三月十八日止	人民幣1,600,000,000元
自二零二零年三月十九日起至二零二一年三月十八日止	人民幣1,800,000,000元

淘寶中國直接持有本公司已發行股份總數約20.98%，故根據《上市規則》，其為本公司的主要股東及關連人士。因此，根據《上市規則》，淘寶軟件及阿里巴巴澤泰（作為淘寶中國的附屬公司）各為本公司的關連人士。因此，根據《上市規則》第十四A章，業務合作協議、執行協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於根據《上市規則》，建議年度上限的適用百分比率超過0.1%但低於5%，業務合作協議、執行協議及其項下擬進行的交易須遵守《上市規則》第十四A章項下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

「歐尚」商標使用許可

根據Auchan Holding S.A.（前稱為「**Groupe Auchan S.A.**」）與歐尚（中國）香港於二零零一年十二月十三日訂立的總商標使用許可協議（「**舊商標使用許可協議**」），Auchan Holding S.A.授予歐尚（中國）香港一項非獨家不可轉讓歐尚商標使用許可，供在中國的「歐尚」品牌業務使用。為簡化內部行政及營運程序，歐尚（中國）香港與Auchan Holding S.A.同意終止舊商標使用許可協議，而Auchan Holding S.A.與歐尚（中國）投資於二零一三年十二月十三日訂立一項新商標使用許可協議（「**前商標使用許可協議**」）。

透過續約，根據日期為二零一七年十二月一日的總協議，回溯效力自二零一七年一月一日起，Auchan Holding S.A.授予Auchan Retail：(a)非獨家使用許可，供Auchan Retail在全球使用其歐尚商標及域名，及(b)授予有關歐尚商標及域名的次級使用許可之權利。有鑑於該總協議，歐尚（中國）投資、Auchan Retail及Auchan Holding S.A.同意終止前商標使用許可協議，並於二零一八年三月二日訂立新商標次級使用許可協議（「**新次級使用許可協議**」），據此，Auchan Retail授予歐尚（中國）投資為期三年的非獨家歐尚商標及域名使用許可，供本公司在中國的「歐尚」品牌業務使用，回溯效力自二零一七年一月一日起。

由於Auchan Retail為本公司之控股股東，Auchan Retail為本公司之關連人士。因此，根據《上市規則》第十四A章，新次級使用許可協議構成本公司之持續關連交易。

新次級使用許可協議及其項下擬進行之交易均完全豁免遵守《上市規則》第14A.76(1)條之申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定。

獨立非執行董事已審閱以上交易，並確認該等持續關連交易乃：

- a) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- b) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- c) 根據有關交易的協議進行，有關條款乃屬公平合理及符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈之《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱過往財務資料以外之核證工作」及參照實務說明第740號「關於《香港上市規則》所述持續關連交易之核數師函件」對本集團之持續關連交易作出報告。核數師已發出無保留意見函件，當中載有核數師對有關本集團根據《上市規則》第十四A.56條於本年報第37頁至第42頁披露之持續關連交易之調查結果及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

本公司已根據《上市規則》第十四A章遵守披露規定。

不競爭契據

根據於二零一一年六月二十九日由吉鑫、Auchan Retail、Monicole BV、CGC、Kofu（統稱為「契諾人」）和本公司訂立的不競爭契據（「不競爭契據」），各契諾人向本公司承諾，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。

就董事所知，於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無契諾人違反不競爭契據。

董事的證券交易

本公司已就其董事進行本公司證券交易制訂自身的行為守則（「《公司守則》」），其條款嚴格程度不遜於《標準守則》。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守《公司守則》及《標準守則》。

企業管治

本公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東的利益及提升企業價值及問責度。

有關本公司所採納的企業管治常規的資料載於本年報企業管治報告。

審核委員會

審核委員會與外部核數師畢馬威會計師事務所及管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及政策，亦討論審核、內部控制及財務匯報事宜，包括審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

主要客戶及供應商

因本集團業務性質使然，本集團五大客戶或供應商應佔的銷售或採購百分比遠低於總額的10%，故董事並不認為任何一名客戶或供應商會對本集團造成影響。

核數師

截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經畢馬威會計師事務所審核，該會計師事務所將於應屆二零一八年度股東週年大會上退任，惟合資格並願膺選連任。

有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於本公司應屆二零一八年度股東週年大會上呈。

遵守相關法律法規

據董事會所知，本公司在各重大方面均已遵守對本公司業務及營運具有重大影響的相關法律法規。

環境及社會責任

環境、社會及管治因素是評估一間企業的三大基準指標。作為肩負責任感的企業公民，本集團相信環境、社會及管治措施至關重要，可為我們的業務帶來成功並為本集團創造長久的價值。環境、社會及管治常規為了社會及我們的客戶打造了一間透明、負責及可信賴的企業。我們亦相信可持續性是我們未來發展的基礎。

董事報告

有關本公司所採納環境、社會及管治常規的詳細資料載於環境、社會及管治報告，該報告將以單獨報告呈列，將於本年報刊登後三個月內在本公司及香港交易所網站刊登。

報告期後事項

有關於資產負債表日期後所發生的重大事項詳情載於綜合財務報表附註30。

承董事會命

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER

執行董事

兼

首席執行官

二零一八年三月二日

本集團的業務、財務狀況、經營業績或發展前景或會受與本集團業務有關的風險及不明朗因素的影響。本集團認為可能會導致其業務、財務狀況、經營業績或發展前景與其所預期者或過往業績產生重大差異的因素乃載列如下。該等因素並不詳盡或全面，除下文所載風險因素外，或存在本集團並不知悉或現時不屬重大但日後會變得重大的其他風險。

與本集團業務有關的風險

倘本集團在實行擴展策略時遇到困難，則本集團的發展前景可能會受到限制。

作為本集團業務策略的一部分，本集團計劃透過內部增長擴展本集團的店舖網絡。本集團擴展的能力取決於（其中包括）：

- 本集團能否就新店舖物色合適地點及能否就該等地點以本集團可接受的條款成功洽商購買或租賃協議；
- 本集團是否有充足資金進行擴展、投資或其他策略交易；
- 本集團能否吸引、培訓及挽留充足的管理人才以支持其擴展後的業務；
- 本集團能否及時獲得所有必要的政府批准、執照及許可；
- 本集團能否調整及發展本集團的營運及管理系統（包括資訊科技系統）以支持擴大後的店舖網絡；
- 本集團能否有效控制及管理擴展後網絡的成本，特別是採購成本及與租金、物流、人力資源及市場推廣相關的開支；及
- 本集團在建的新店舖能否及時竣工。

倘本集團不具備任何上述能力，則可能無法達致計劃的擴展目標。本集團管理未來發展的能力亦將取決於本集團能否在競爭日趨激烈的市場上持續成功執行與改進經營、財務及管理系統。本集團業務增長會對管理、經營及財務資源造成壓力。不能有效執行本集團的擴展策略或會導致增長受限及盈利能力下降。

風險因素

本集團或未能按商業上可接受的條款為新店舖物色適合地點，或完全未能物色適合地點。

本集團的業績在頗大程度上取決於店舖的地點。本集團在挑選地點時會考慮多項因素，包括：

- 人口密度、客流量及車流量；
- 顧客到達的便利性；
- 當地人口增長潛力；
- 發展潛力及未來發展趨勢；
- 居民的估計消費能力及當地經濟狀況；
- 基於預期銷售潛力估算的盈利能力及回收期；
- 市場推廣或策略的成效；
- 周邊區域競爭對手的分佈及表現；及
- 地點特徵及與本集團樓宇規劃規範的適合度。

本集團根據具體情況透過自置物業或訂立長期租約方式選定合適地點。展望未來，本集團須取得更多地點以開設更多店舖。可開設新店舖的理想地點不多，因此對該等地點的競爭相當激烈。本集團能否以可接受的條款購買或租用合適的物業乃為本集團拓展策略成功的關鍵。倘若本集團難以在本集團計劃擴展業務的地區獲得合適的地點，則本集團的發展前景將會受到不利影響。

本集團的新店鋪或未能在本集團計劃的時間內達致預期的盈利水平或完全未能達致預期的盈利水平。

作為本集團發展策略的一部分，本集團計劃通過提高其市場佔有率及擴展其零售網絡進一步鞏固其在中國的領先地位。開設新店鋪須先投入大量資金，包括物業的收購價或租金、物業興建、翻新及裝修成本以及員工招聘及培訓成本。然而，本集團開設的新店鋪可能在一段較長時間內未必或完全未能達致本集團預期的盈利水平。本集團新店鋪的運營能否成功取決於多項因素，當中包括：

- 本集團能否準確定位新店鋪以成功佔據新市場及能否在當地市場執行其業務策略；
- 本集團能否成功將新店鋪與現有業務整合，並發揮相關協同效益；
- 本集團能否按相宜價格引入完全符合當地消費者喜好的最佳商品組合；
- 本集團能否與供應商議價及取得優惠條款；
- 本集團的市場推廣活動的成效；
- 本集團能否聘用、培訓及挽留熟練人員；
- 本集團在區內面臨現有及新加入經營者的競爭；及
- 本集團規劃區域附近的任何政府發展規劃（如建設）或會對本集團大賣場外部客流以及對相關變動的及時處理造成影響。

若干該等因素並非完全在本集團的控制範圍內。倘本集團的新店鋪未能於預期時間內實現收支平衡或達致預期盈利水平（或完全未能達致），則本集團的展店計劃以及經營業績、財務狀況及盈利能力可能會受到重大不利影響。

風險因素

本集團的新業務或未能在本集團計劃的時間內達致預期盈利水平，或完全未能達致預期盈利水平。

作為轉型策略的一環，本集團已自二零一七年起進軍新業務。進軍新業務需要投入資金並採用不同的業務模式。然而，新業務或未能在本集團計劃的時間內達致預期盈利水平，或完全未能達致預期盈利水平。

新業務能否成功，取決於若干因素，當中包括：

- 本集團能否於競爭極為激烈的環境落實我們的策略及業務模式；
- 本集團能否將線上運營與實體門店業務結合，並發揮相關協同效益；
- 本集團能否按具吸引力的價格推出順應線上及線下顧客喜好的最佳商品組合；
- 本集團能否透過增加實體門店數目及線上銷售額拓展多業態與全渠道業務；
- 本集團市場推廣活動的成效；及
- 本集團在線上及線下業務面對的現有及新加入經營者的競爭。

若干該等因素並非完全在本集團的控制範圍內。倘若本集團的新業務未能在本集團計劃的時間內實現收支平衡，或達致預期盈利水平，或完全未能達致預期盈利水平，則可能對本集團的業績、財務狀況及盈利能力造成重大不利影響。

本集團可能無法預料及提供適當商品組合以滿足顧客品味及需求。

本集團維持種類齊全的商品，以供廣大顧客選擇。本集團的業務成功取決於本集團能否維持種類齊全的商品以供選擇，以及能否同時預料不斷變化的顧客需求及偏好並及時作出回應。本集團所提供的部分產品（如家用電子產品及電器）的特質，是可能不斷有新型號及技術面市。中國的消費需求及時尚潮流瞬息萬變，顧客是否接受新產品受多種因素影響，包括當前經濟狀況、可支配收入、全球生活潮流、價格、功能、技術、外觀及各種其他因素。本集團營運能否取得成功取決於本集團能否持續向供應商選購滿足顧客需求的產品。倘本集團未能準確預見消費者需求及偏好的普遍趨勢或就其迅速作出調整，則本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

本集團店舖所提供的產品確實出現或被認為出現質量或健康問題會對本集團的經營業績造成重大不利影響。

對本集團店舖所供應產品的安全或本集團供應鏈的安全及質量的憂慮將導致顧客不願購買本集團若干產品，或另覓其他來源，即使這種憂慮是由於本集團控制範圍以外的因素所致。有關該等憂慮的不利報導，無論最終是否基於事實，也無論是否涉及於本集團店舖銷售的產品，均會影響消費者購買本集團產品的意願，並對本集團的營業額及經營業績造成重大不利影響。

與中國行業有關的風險

中國爆發任何嚴重傳染病均可能對本集團的經營業績造成重大不利影響。

中國爆發任何嚴重傳染病均可能對中國整體營商氣氛及環境造成重大不利影響，繼而可能導致對中國本地消費甚或整體國內生產總值增長造成重大不利影響。由於本集團的所有營業額均來自中國業務，因此，如因爆發任何嚴重傳染病導致國內的消費增長萎縮或放緩，或中國的國內生產總值增長放緩，將對本集團的財務狀況、經營業績及未來增長造成重大不利影響。此外，倘日後爆發任何嚴重傳染病，而本集團大賣場的僱員或顧客疑似感染任何嚴重傳染病，或本集團的大賣場被視為傳播任何嚴重傳染病的源頭，則本集團可能須將疑似受感染的僱員及曾與該等僱員或顧客接觸的人士隔離檢疫。本集團亦可能須為受影響的店舖消毒，以致暫停本集團的零售業務。本集團零售業務進行檢疫或暫停營業均會影響本集團的經營業績。此外，爆發任何嚴重傳染病均可能引發食品安全問題，從而對本集團的營業額造成不利影響。再者，爆發疫症將可能限制受影響地區的經濟活動水平，從而對本集團業務營運造成重大不利影響。

中國消費者的消費模式受中國經濟影響。

中國消費者的消費模式受中國經濟狀況影響，進而影響本集團的銷量、營業額、盈利能力及增長。本集團相信，當中國經濟增長強勁及中國消費者擁有更多可支配收入用作個人消費時，中國消費者會增加開支。相反，倘若中國經濟衰退，或經濟前景不明朗，則消費者可能會減少於本集團大賣場消費。因此，中國的經濟狀況對本集團過往及日後的表現、經營業績及盈利能力均有重大影響。儘管近年來中國經濟持續快速增長，國內生產總值及人均可支配收入增加提升了消費者的購買力，但本集團無法向閣下保證上述增長不會減慢或日後可以持續。此外，通脹對中國經濟的影響及對不同類別產品（如食品）不對等的通脹影響可能影響消費者消費模式，並對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。與中國有重大貿易關係的美國、歐盟成員國及若干亞洲國家經濟放緩或衰退，可能對中國經濟增長構成重大不利影響。中國經濟衰退及其對消費者消費模式的影響可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

日後匯率波動及政府對貨幣兌換的管制均可能對本公司的匯息能力造成重大不利影響。

本集團很大部分營業額及開支以人民幣計值，而人民幣目前不可自由兌換。本集團須以外幣向股東支付股息（如有）。此外，本集團向供應商採購商品及產品的價格可能由於供應商的商品及產品屬進口或其他因素而受外匯波動影響，因此本集團面臨外匯波動的風險。倘若美元、歐元或港元兌人民幣的匯率大幅波動，則本公司以外幣支付股息的能力或會受到重大不利影響。此外，人民幣兌美元或港元的匯率大幅波動，亦可能對本公司以人民幣提供資金但以港元派發的股息的價值造成重大不利影響。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報內欣然提呈本企業管治報告。

企業管治常規

董事會致力於維持高標準的企業管治，董事會相信，就為本公司提供保障股東利益、提升企業價值、制訂其業務策略及政策，以及提升其透明度與問責度的框架而言，高標準的企業管治乃為至關重要。

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。

董事認為，本公司已於截至二零一七年十二月三十一日止年度遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文，惟《企業管治守則》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（「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。

董事的證券交易

本公司已就董事及相關僱員進行本公司證券交易採納自身的行為守則（「《公司守則》」），其條款嚴格程度不遜於《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，全體董事及相關僱員確認彼等截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守《標準守則》及《公司守則》。

董事會

董事會監管本集團的業務、策略決策及表現，並應以本公司之最佳利益作出客觀決定。

董事會應定期檢討董事於履行其對本公司的職責時須作出的貢獻，以及董事是否投入足夠時間以履行該等職責。

董事會組成

董事會目前共有九名董事，包括一名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會組成載列如下：

執行董事

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER⁽¹⁾，*首席執行官*

非執行董事

張勇⁽²⁾，*主席*

Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC

Wilhelm, Louis HUBNER

陳俊⁽³⁾

獨立非執行董事

張挹芬

Desmond MURRAY

何毅

附註：

- (1) Bruno, Robert MERCIER先生於二零一七年七月十一日辭任，而Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER先生獲董事會委任為執行董事及首席執行官。
- (2) 鄭銓泰先生於二零一八年一月三十日辭任，而張勇先生獲董事會委任為非執行董事及董事會主席。
- (3) 黃明端先生於二零一八年一月三十日辭任執行董事，而陳俊先生獲董事會委任為非執行董事。

董事履歷資料載於截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報第18頁至第24頁「董事及高級管理層履歷」一節。

董事會各成員彼此之間概無關連。

主席及首席執行官

主席及首席執行官職務分別由張勇先生及Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER先生擔任。主席發揮其領導力，並負責使董事會有效運作及發揮領導力。首席執行官則專注於本公司的業務發展、日常管理及整體營運。彼等各自之職責已清楚界定並以書面載列。

獨立非執行董事

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守《上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會三分之一席位），而至少兩名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

非執行董事及董事的重選

《企業管治守則》守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉，而守則條文第A.4.2條則指明，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉，而每名董事（包括有指定任期的董事）須至少每三年輪席退任一次。

本公司各非執行董事的指定任期均為三年，並須受本公司《組織章程細則》規定之退休條文所規限。

董事的職責

董事會對於本公司的領導及控制負有責任，並集體負責指導及監管本公司之事務。

董事會直接及間接透過其委員會領導及指導管理層，其工作包括制訂策略及監察其執行、監督本集團營運及財務表現，以及確保設有良好的內部控制及風險管理制度。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均為董事會帶來多種領域之寶貴業務經驗、知識及專業知識，使其高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保本公司的高標準監管報告，並在董事會中提供平衡，以就企業行動和營運提出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料及可在適當情況下經提出要求後尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會保留其有關本公司政策事項、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及其他重大營運事項的所有重大事項的決策。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責均授權予管理層處理。

董事的持續專業發展

董事應關注監管發展及變動，以有效履行其職責，並確保其對董事會所作的貢獻為知情及相關。

每名新委任董事均將於首次接受委任時獲得正式、全面及專門的入職簡介，以確保該董事對本公司的業務及營運均有適當的理解，並充分知悉彼於《上市規則》及相關法定規定下的責任及義務。

董事應參與適當的持續專業發展，以發展及掌握最新的知識及技能，藉此確保彼等對董事會所作貢獻為知情及相關。本公司將為董事安排內部簡報，並於適當時候向董事寄發相關議題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司為所有董事籌辦培訓課程。該等培訓課程涵蓋範圍廣泛之相關主題，包括根據《證券及期貨條例》有關內幕消息之披露責任、董事職責及角色，以及董事委員會之職能。此外，本公司已向董事提供包括法律及監管更新之相關閱讀材料，供彼等參考及研讀。

董事會委員會

董事會下設六個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、披露委員會、投資委員會以及營運委員會，以監督本公司事務的特定範疇。本公司所有董事會委員會均以特定書面形式訂明職權範圍，其清晰列明彼等職權及職責，該等董事會委員會的職權範圍已登載於本公司及聯交所的網站，並可應股東要求供其查閱（惟披露委員會、投資委員會及營運委員會的職權範圍除外）。

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的大部分成員均為獨立非執行董事，而審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自的主席及成員名單載於第2頁「公司資料」之下。

審核委員會

審核委員會的角色及職能載於其職權範圍內。審核委員會職權範圍的條款嚴格程度不遜於《企業管治守則》所載者。審核委員會的主要職責為協助董事會監督及檢討(i)本公司風險管理及內部控制制度的有效性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、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（經參考核數師所進行的工作）、外部核數師的費用及委聘條款，並就委聘、續聘及解聘外部核數師向董事會提出推薦意見；及(iv)與內部審計師協定年度工作計劃及工作結果。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行七次會議審閱有關截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年六月三十日止六個月的年度、季度及中期財務業績及報告，以及有關財務匯報、營運及合規控制、風險管理及內部控制系統及內部審計職能的成效、外部核數師的委任及相關工作範圍及關連交易，以及僱員對可能發生的不當行為提出關注的安排的重大事宜。

審核委員會亦在執行董事缺席的情況下與外部核數師會面兩次。

薪酬委員會

薪酬委員會職權範圍的條款嚴格程度不遜於《企業管治守則》所載者。薪酬委員會的主要職責包括檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就此向董事會提供推薦意見，及制訂透明的程序藉以確立有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人不會參與決定其自身薪酬。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議檢討本公司的薪酬政策及架構、執行董事的薪酬待遇及其他相關事宜，並就此向董事會提供推薦意見。

提名委員會

提名委員會職權範圍的條款嚴格程度不遜於《企業管治守則》所載者。提名委員會主要職責包括檢討董事會構成，發展及制訂提名及委任董事的有關程序，就董事的委任及繼任計劃向董事會提供推薦意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會組成時，提名委員會將會考慮本公司董事會多元化政策所載有關董事會多元化的各層面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及區域經驗等。提名委員會將討論及協定達成董事會多元化的可計量目標（如必要），並向董事會建議該等目標以供採納。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行三次會議檢討董事會的架構、規模及構成以及獨立非執行董事的獨立性，並審議於股東週年大會上候選連任的退任董事資格。提名委員會認為已在董事會成員多元化各方面保持適當平衡。

企業管治職能

董事會負責履行《企業管治守則》第D.3.1條守則條文所載的職能。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關法律及監管規定的合規政策及常規、《標準守則》的合規情況、《公司守則》的合規情況及本公司的《企業管治守則》合規情況以及於本企業管治報告作出的披露。

董事出席記錄

各董事於截至二零一七年十二月三十一日止年度舉行的董事會及董事會委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數				
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	股東週年大會
Bruno, Robert MERCIER ⁽¹⁾ (於二零一七年七月十一日辭任)	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER ⁽²⁾ (於二零一七年七月十一日獲委任)	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用
黃明端 (於二零一八年一月三十日辭任)	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1
鄭銓泰 (於二零一八年一月三十日辭任)	8/8	7/7	3/3	1/1	1/1
Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ	7/8	不適用	不適用	不適用	1/1
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC	8/8	7/7	不適用	不適用	1/1
Wilhelm, Louis HUBNER	7/8	不適用	2/3	1/1	1/1
張挹芬	8/8	7/7	3/3	1/1	1/1
Desmond MURRAY	8/8	7/7	3/3	1/1	1/1
何毅	7/8	7/7	3/3	1/1	0/1

除定期的董事會會議之外，年內主席亦在執行董事不列席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次會議。

附註：

1. 彼辭任執行董事前，已舉行三次董事會會議。
2. 彼獲委任為執行董事後，已舉行五次董事會會議。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉有關可能令本公司按持續基準經營的能力備受質疑的事件或狀況的任何重大不確定因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表的匯報責任的聲明載於第60頁至第69頁獨立核數師報告內。

核數師酬金

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司向外部核數師畢馬威會計師事務所支付有關審計服務及非審計服務的酬金分析列示於第102頁「綜合財務報表附註」附註4(c)。

風險管理及內部控制

董事會承認其須對本公司風險管理及內部控制系統負責，及有責任檢討該等系統的成效。該等系統旨在管理而非消除有關未能達成若干業務目標的風險，而且僅能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會合權負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會協助董事會領導風險管理及內部控制系統的管理及監督其構成、執行及監管情況。

董事會已透過審核委員會檢討並確認本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度風險管理及內部控制系統的成效，包括資源、員工資格及經驗、培訓課程的充足性及本公司的會計預算和申報職能。

本公司管理層監督風險管理及內部控制系統的評估，並已向董事會及審核委員會匯報並確認截至二零一七年十二月三十一日止年度風險管理及內部控制系統的成效。

內部審計部負責獨立檢討風險管理及內部控制系統的充足性及成效。內部審計部審查有關會計常規及所有重大控制的關鍵事宜，並向審核委員會提供其發現及改進建議。

在審核委員會的支持下，董事會已透過審閱管理層報告及內部審計發現評估風險管理及內部控制系統的成效，並認為本公司的風險管理及內部控制系統於截至二零一七年十二月三十一日止年度為有效及足夠。

公司秘書

本公司已委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司，及陳蕙玲女士已獲委任為本公司的公司秘書，由二零一六年八月十日起生效。其於本公司的主要聯絡人為首席財務官Jean Chausse先生及本公司律政經理陸璇亦女士。

陳女士的履歷詳情載於本年報第24頁「董事及高級管理層履歷」一節。截至二零一七年十二月三十一日止年度內，陳女士已接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

為保障股東權益及權利，各實質上獨立的事宜（包括推選個別董事）應以獨立決議案形式於股東大會上提呈。根據《上市規則》，在股東大會上提呈的所有決議案均將以投票方式表決。投票結果將於各股東大會結束後登載於本公司及聯交所網站上。

召開股東大會

根據香港法例第622章《公司條例》（「《公司條例》」）第566條及第568條，董事可應佔全體有權於股東大會投票的股東的總表決權至少5%的本公司股東請求，或作出請求的該等股東（視情況而定）可召開股東大會。

股東須遵守《公司條例》載列的規定及程序召開股東大會。

於股東大會上提出議案

根據《公司條例》第615條，佔全體股東總表決權至少2.5%的股東或至少50位有權在相關股東週年大會上投票的股東（視情況而定）可要求傳閱將於股東週年大會上動議的決議案。

於傳閱股東週年大會決議案時，股東應遵守《公司條例》所載的規定及程序。

向董事會作出查詢

就向本公司董事會作出查詢而言，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

聯絡詳情

股東可將上述查詢或請求發送至下列地址：

地址： 中國上海市楊浦區龍口路165號6樓，郵編：200090
（收件人為投資者關係經理顧曉蓓女士）

電郵： gu.xiaobei@auchan.com

為免生疑，為使上述查詢或請求生效，股東須向上述地址而非香港的註冊辦事處地址送交及發出正式簽署的書面請求、通知或聲明或查詢（視情況而定）之正本，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份。股東資料或會根據法律規定予以披露。

與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略而言至關重要。本公司致力於維持與股東的持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東會議。

董事會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席（或如彼等未能出席，則各委員會其他成員）將出席股東週年大會，與股東會面並解答股東疑問。

為促進有效溝通，本公司設有網站<http://www.sunartretail.com>，網站載有公司資料以及有關本公司財務資料、中期報告及年報、本公司所刊發的公告及通函、企業管治常規及本公司近期發展的各項更新。

回顧年度內，本公司並未對其《組織章程細則》作出任何修訂。

致高鑫零售有限公司股東的獨立核數師報告

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載列於第70頁至第147頁高鑫零售有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任會在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證乃充足及適當，為吾等作出意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核綜合財務報表並就此形成意見時已從整體上處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項 (續)

供應商收入的確認	
請參閱載於綜合財務報表附註1(p)的會計政策。	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>貴集團通過與供應商訂立多種類型的安排賺取供應商收入。</p> <p>該等安排在性質及規模上各有不同，包括按量釐定的折扣和回扣及通過協助供應商開展市場推廣活動賺得的費用。</p> <p>按量釐定的折扣和回扣在相關績效條件達成情況下被確認為商品採購成本的扣減額。該等績效條件通常要求貴集團達致特定的量閾值。</p> <p>通過協助供應商開展市場推廣活動賺得的費用乃於與個別供應商訂立的合約協議期內賺取。因此，所確認的總收入乃基於根據各份協議截至財務報告日期預期賺得的權利釐定。</p> <p>吾等將供應商收入的確認確定為關鍵審核事項，因為與供應商所訂立安排的數量及複雜性會增加貴集團於與供應商所訂立合約項下的權益不能在綜合財務報表中得到完整或準確反映的風險。</p>	<p>吾等評估供應商收入的確認時所執行的審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 理解及評估管理層針對供應商收入的確認所採用關鍵內部控制措施在設計、實施及操作上的有效性； 參考現行會計準則規定，通過審查適用於供應商的各類型協議中載列的條款及條件，評估有關供應商收入確認的會計處理； 抽樣評估資訊科技應用程式（該程式通過對比輸入值與相關單證（包括各項銷售和購買量數據及各份協議中載列的折扣和回扣率）計算得出按量釐定的折扣和回扣）的輸入值，及重新計算貴集團有權享有的按量釐定的折扣和回扣； 通過審查相關單證（包括供應商收入協議或來自供應商有關達成績效條件的確認書）抽樣評估通過協助供應商開展市場推廣活動所賺得費用的確認； 將年內按量釐定的折扣和回扣及通過協助供應商開展市場推廣活動所賺得費用的金額與各供應商透過「發票追蹤系統」（一個供應商和貴集團均可登錄的線上平台）所確認者進行抽樣對比。

關鍵審核事項 (續)

存貨估值	
請參閱附註13及載於綜合財務報表附註1(p)的會計政策。	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>存貨乃按成本與可變現淨值中的較低者列賬。</p> <p>管理層逐個店舖檢討庫存狀況，通過對比現有庫存量與報告期結束前過去一年的實際變動確定滯銷商品，也可能決定降價或於各報告期末在扣除未賺取的供應商收入後按供應商原始成本向其退回部分商品。</p> <p>存貨撥備的計算乃以存貨賬齡分析、實際銷售及採購數據以及當前庫存狀況為基準。釐定降價及於各報告期末計提存貨撥備時需要行使重大管理層判斷。</p> <p>對於根據採購協議所載條款按原始成本退回供應商的存貨，不予計提撥備。</p> <p>另外，由於貴集團循環盤點存貨，而非在各報告期末進行一次性清點，管理層乃基於其估計在綜合財務報表內對存貨損耗進行評估及確認。</p> <p>吾等確定存貨估值為關鍵審核事項，因為就存貨計提適當撥備時，評估因銷售不能退回供應商的滯銷存貨而作出的必要降價及評估存貨損耗率過程涉及重大管理層判斷。</p>	<p>吾等評估存貨估值時所執行的審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 理解及評估管理層針對存貨管理（包括存貨採購、存貨循環盤點及庫存狀況檢討）所採用關鍵內部控制措施在設計、實施及操作上的有效性； 參考現行會計準則規定，通過重新計算存貨撥備（以貴集團存貨撥備政策項下的各項百分比率及其他參數為基準並考慮貴集團的存貨撥備政策），評估於報告日期所計提存貨撥備是否符合貴集團的存貨撥備政策； 通過對比存貨賬齡分析報告中所列項目與相關採購記錄，抽樣評估由管理層編製的存貨賬齡分析報告中，有關項目是否被劃分在適當的賬齡區間內； 通過對比上一年度管理層對存貨樣品作出的降價預測與本年度及報告期結束後期間的歷史銷售額及降價數據，評估貴集團針對滯銷存貨的存貨撥備政策； 通過審查各採購協議中載列的條款，抽樣評估與供應商商定的各項存貨退貨安排的可強制執行性； 通過對比本年度的實際銷售或存貨退回情況與管理層於上一年年末所作的估計，就貴集團的存貨撥備政策進行回顧檢討；及 參加貴集團店舖及配送中心全年的循環盤點，進行抽樣盤點及對管理層全年進行的循環盤點的結果進行評估，以此評價管理層對有關損耗率的估計。

關鍵審核事項 (續)

貴集團部分店舖的物業、廠房及設備的減值	
請參閱附註4(c)及10以及載於綜合財務報表附註1(o)(ii)的會計政策。	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>中國內地的大賣場門店正面臨日益激烈的競爭，特別是網上零售迅速增長所帶來的競爭，其對貴集團部分店舖的銷售造成負面影響。</p> <p>貴集團部分店舖的物業、廠房及設備的賬面值面臨或不能通過該等店舖的貿易業務或出售相關資產產生的未來現金流量得以全數收回的風險。</p> <p>管理層於各報告期末檢討各店舖的表現，藉此甄別是否有店舖符合特定的表明出現減值跡象的負面表現標準（「跡象」）。有關跡象包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 每平方米營業額或經營所得現金流量總額連續三年下降；或 — 營業額明顯低於計劃預測值。 <p>若發現有減值跡象，該等店舖的物業、廠房及設備的可收回金額由管理層按該資產的使用價值與公允價值減出售成本（以較高者為準）逐個店舖釐定。</p> <p>在釐定租賃店舖的使用價值的過程中，管理層已就每間發現有減值跡象的店舖編製貼現現金流量預測。</p>	<p>吾等在評估貴集團部分店舖的物業、廠房及設備的潛在減值過程中所執行的審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通過評估管理層發現的減值跡象及判斷按逐個店舖作出的貼現現金流量預測是否支持相關資產的賬面值對貴集團的減值評估模式提出質疑； • 調動吾等之內部估值專家協助參考現行會計準則規定評估管理層在編製貼現現金流量預測時所使用的方法及獨立專業估值師作出的估值； • 將在貼現現金流量預測中使用的最重要的輸入值（包括未來營業額增長率、未來溢利及未來成本）與該等店舖的過往表現、管理層批准的預算、行業報告及報告日期以後簽訂的協議作對比； • 將上一年度編製的貼現現金流量預測中使用的最重要的輸入值與本年度相關店舖的業績作對比，以此評估預測過程的準確性以及就所發現的任何重大出入向管理層提出質詢； • 通過對比其他同類零售商的標準，評估貼現現金流量預測中所使用的貼現率；

關鍵審核事項 (續)

貴集團部分店舖的物業、廠房及設備的減值 (續)	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>對於發現有減值跡象的自營店舖，獨立專業估值師已對相關物業作出估值，以此釐定物業、廠房及設備的公允價值。</p> <p>在編製貼現現金流量預測時，各項關鍵輸入值 (包括每間店舖的未來營業額增長率、未來溢利及未來成本) 乃由管理層經參考多重考慮因素後釐定。有關考慮因素包括涉及行使重大管理層判斷的店舖計劃、產品組合變動及預期顧客數目變化等。</p> <p>吾等將貴集團部分店舖的物業、廠房及設備的減值確定為關鍵審核事項，因為甄別減值跡象及釐定減值的金額 (若有) 涉及重大程度的管理層判斷，尤其是預測未來現金流量和估計該等資產的可收回金額，這兩項本身具有不確定性，且可能受管理層的偏見左右。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 獲取重要輸入值 (包括管理層在編製現金流量預測過程中使用的未來營業額增長率、未來溢利及貼現率) 的敏感度分析，判斷由此對年內減值開支產生的影響及是否存在管理層偏見的跡象； 會晤管理層所聘用以對自有物業進行估值的獨立專業估值師，以評估彼等的經驗、資格、能力和客觀性，及了解在物業估值中採納的方法及使用的關鍵輸入值； 將在自有物業估值中使用的最重要的輸入值 (包括市場租金及收益) 與該等店舖的租賃協議及行業報告作對比；及 參考現行會計準則項下的規定，評價綜合財務報表中就店舖相關物業、廠房及設備的減值測試作出的披露，包括各項關鍵假設及對此等假設變動的敏感度。

關鍵審核事項 (續)

來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入	
請參閱附註3及17以及載於綜合財務報表附註1(x)(iii)的會計政策。	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>於二零一七年十二月三十一日，貴集團擁有分類為「貿易及其他應付款項」項下的「顧客預付款」約人民幣95億元，主要來自貴集團發行預付卡的未使用餘額。</p> <p>貴集團的會計政策即於顧客使用預付卡購買商品或服務時，確認來自該等卡片的收入。大部分的預付卡由顧客於購買後不久於貴集團門店內使用。預付卡之餘額可能於日後使用或無限期未獲使用。</p> <p>貴集團根據「低可能性確認」法自持續一段時間未獲使用之預付卡確認收入。根據該政策，卡片中未使用之餘額將在可能性足夠高的情況下判定未來獲使用的可能性極低時，確認為收入。</p> <p>於過往報告期間，管理層估計，在可能性足夠高的情況下判定未來獲使用的可能性極低之舊有預付卡餘額之金額於貴集團之綜合財務報表中屬不重大。</p>	<p>吾等評估來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入的確認時所執行的審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估貴集團之收入確認會計政策是否與現行會計準則之規定一致； • 透過重新計算根據貴集團收入確認會計政策所確認之其他收入，評估截至報告期末所確認之其他收入是否以與貴集團收入確認會計政策一致的方式釐定； • 透過抽樣比較去年年末管理層對使用的估計與本年度的實際使用，評估管理層對不太可能獲使用之舊有預付卡餘額的估計金額是否合理； • 透過檢測貴集團於各系統間之對賬，抽樣評估預付卡系統發行及使用記錄之數據是否與相對應之現金收據及貴集團財務系統內記錄的門店銷售一致； • 調動吾等之內部精算專家，協助評估及評量管理層委聘之獨立精算師的經驗、才能、能力及客觀性，以及編製預付卡未來獲使用之估計所使用的方法；

關鍵審核事項 (續)

來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入 (續)	
關鍵審核事項	在審核中的處理方法
<p>於二零一七年，貴集團委聘一間獨立精算事務所以協助使用統計方法分析預付卡的使用模式。管理層使用該筆有關預付卡之使用模式及趨勢的額外資料，對不太可能獲使用之舊有預付卡未使用餘額之估計金額作出調整。因此，貴集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收入表中將金額人民幣4.6億元確認為其他收入。</p> <p>吾等將來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入確定為關鍵審核事項，因為估計未來不太可能獲使用之金額存在固有風險，且管理層須作出重大判斷以釐定沖回已確認收入的各舊有卡片組別之其他收入可視為低風險所需的時間。</p>	<ul style="list-style-type: none">• 檢測精算師所使用的發行及使用數據與貴集團系統內的記錄是否一致；及• 經參考現行會計準則之規定後，評估綜合財務報表內的相關披露，內容有關來自確認預付卡的未使用餘額之其他收入。

綜合財務報表以外的資料及就此發出的核數師報告

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他資料，且吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘若吾等基於已完成的工作作出結論，認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此事實。吾等就此並無須報告事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用），且除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用持續經營會計基準。

董事在審核委員會的協助下履行其職責，監督貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含吾等意見的核數師報告。本報告按照香港《公司條例》第405條僅向全體股東報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬高水平的核證，但不能保證根據《香港核數準則》進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任（續）

吾等根據《香港核數準則》進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險，因應該等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論，且根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等的結論認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請對綜合財務報表中相關披露資料的關注或倘若有關披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團停止繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表（包括披露資料）的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地列報相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行集團審核。吾等仍須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就（其中包括）計劃審核範圍、審核時間及重大審核發現（包括吾等在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷）與審核委員會進行溝通。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德規範，並就一切被合理認為會影響吾等獨立性的關係和其他事項以及相關保障措施（如適用）與彼等進行溝通。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任（續）

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定本期綜合財務報表審核的最重要事項即為關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等釐定披露此等事項可合理預期的不良後果將超過其產生的公眾利益而不應在吾等報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

本獨立核數師報告的審核工作合夥人為John Paul Chattock。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零一八年三月二日

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
營業額	2	102,320	100,441
銷售成本		(77,646)	(76,460)
毛利		24,674	23,981
其他收入	3	1,630	873
營運成本		(18,922)	(18,042)
行政費用		(2,895)	(2,876)
經營溢利		4,487	3,936
財務費用	4(a)	(13)	(23)
分佔聯營公司及合營企業業績		(5)	(4)
除稅前溢利	4	4,469	3,909
所得稅	5(a)	(1,449)	(1,280)
年內溢利		3,020	2,629
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		-	58
年內全面收入總額		3,020	2,687
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		2,793	2,571
非控股權益		227	58
年內溢利		3,020	2,629
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		2,793	2,629
非控股權益		227	58
年內全面收入總額		3,020	2,687
每股盈利			
基本及攤薄	9	人民幣0.29元	人民幣0.27元

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。歸屬於本年度溢利的應付本公司權益股東股息詳情載於附註20(b)。

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
非流動資產			
投資物業	10	3,503	3,615
其他物業、廠房及設備	10	21,556	22,820
土地使用權	10	5,759	5,740
		30,818	32,175
無形資產	11	51	77
商譽	12	126	181
按權益入賬的被投資方		25	15
可供出售非上市股本證券		–	4
貿易及其他應收款項	14	240	397
遞延稅項資產	19	455	395
		31,715	33,244
流動資產			
存貨	13	14,201	15,409
貿易及其他應收款項	14	3,326	3,552
投資及定期存款	15	133	36
現金及現金等價物	16	10,362	8,100
		28,022	27,097
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	35,446	36,807
銀行貸款	18	2	23
應付所得稅	5(c)	565	638
		36,013	37,468
流動負債淨額		(7,991)	(10,371)
總資產減流動負債		23,724	22,873

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
非流動負債			
銀行貸款	18	1	3
其他金融負債		50	50
遞延稅項負債	19	124	11
		175	64
資產淨值		23,549	22,809
資本及儲備			
股本	20	10,020	10,020
儲備	20	12,295	11,765
本公司權益股東應佔權益總額		22,315	21,785
非控股權益		1,234	1,024
權益總額		23,549	22,809

經由董事會於二零一八年三月二日批准及授權發佈。

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER

首席執行官兼執行董事

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC

非執行董事

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

本公司權益股東應佔		本公司權益股東應佔					非控股權益	權益總額
		股本	資本儲備	匯兌儲備	法定儲備	保留溢利		
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一六年一月一日結餘	10,020	2,182	45	1,046	7,453	20,746	881	21,627
二零一六年權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	2,571	2,571	58	2,629
其他全面收入	-	58	-	-	-	58	-	58
全面收入總額	-	58	-	-	2,571	2,629	58	2,687
就以往年度宣派的股息					(1,521)	(1,521)	-	(1,521)
已宣派及應付非控股股東的股息	20(b)(ii)	-	-	-	-	-	(124)	(124)
溢利轉撥至法定儲備	20(d)(iii)	-	-	-	166	(166)	-	-
收購非控股權益	20(d)(i)	-	(157)	-	-	(157)	52	(105)
非控股權益注入現金		-	-	-	-	-	90	90
員工信託受益計劃注入現金	4(b)	-	92	-	-	92	67	159
以股份為基礎的付款		-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
於二零一六年十二月三十一日結餘	10,020	2,171	45	1,212	8,337	21,785	1,024	22,809

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益股東應佔						非控股權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
	股本 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		
於二零一七年一月一日結餘	10,020	2,171	45	1,212	8,337	21,785	1,024	22,809
二零一七年權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	2,793	2,793	227	3,020
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	-	2,793	2,793	227	3,020
就以往年度宣派及派付的股息	-	-	-	-	(1,948)	(1,948)	-	(1,948)
已宣派及應付非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)
溢利轉撥至法定儲備	-	-	-	66	(66)	-	-	-
收購非控股權益	-	(336)	-	-	-	(336)	88	(248)
員工信託受益計劃注入現金	-	23	-	-	-	23	6	29
以股份為基礎的付款	-	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
於二零一七年十二月三十一日結餘	10,020	1,856	45	1,278	9,116	22,315	1,234	23,549

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
經營活動			
除稅前溢利		4,469	3,909
經調整：			
來自舊有未使用預付卡的收入		(460)	—
折舊		3,017	2,964
攤銷		246	202
物業、廠房及設備的減值損失		167	91
商譽的減值損失		55	—
財務費用		13	23
利息收入		(392)	(255)
出售物業、廠房及設備虧損		124	34
以股份為基礎的付款		(2)	(4)
分佔聯營公司及合營企業業績		5	4
匯兌虧損／(收益)淨額		45	(15)
		7,287	6,953
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		1,208	(2,763)
貿易及其他應收款項減少／(增加)		446	(298)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(482)	4,214
經營所得現金		8,459	8,106
已付所得稅	5(c)	(1,469)	(1,154)
經營活動所得現金淨額		6,990	6,952

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
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		(2,509)	(3,579)
投資一間合營企業付款		(15)	–
存款期限超過三個月的定期存款變動淨額		3	–
出售物業、廠房及設備所得款項		2	5
購買無形資產付款		(32)	(44)
已收利息		392	255
購買投資付款		(200)	(155)
投資到期所得款項		100	155
出售可供出售證券所得款項		4	–
投資活動所用現金淨額		(2,255)	(3,363)
融資活動			
非控股權益注入現金		–	249
收購非控股權益付款		(353)	–
銀行貸款及其他借貸所得款項		–	1,017
償還銀行貸款及其他借貸		(23)	(1,631)
已付利息	18	(13)	(23)
已支付予本公司股東的股息	20(b)	(1,965)	(1,521)
已支付予非控股股東的股息		(119)	(181)
融資活動所用現金淨額		(2,473)	(2,090)
現金及現金等價物增加淨額		2,262	1,499
於一月一日的現金及現金等價物		8,100	6,582
匯率變動影響		–	19
於十二月三十一日的現金及現金等價物	16	10,362	8,100

第77頁至第147頁所載的附註構成此等財務報表的一部分。

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

本綜合財務報表乃根據所有適用的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)(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)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定而編製。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》的適用披露規定。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)所採納的重大會計政策概要載列如下。

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》，並於本集團的當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註1(c)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。

(b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零一七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。本綜合財務報表乃採用歷史成本法編製，惟衍生金融工具以公允價值計量除外。

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以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。

在應用《香港財務報告準則》時，管理層所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源的討論載於附註27。

1 重大會計政策（續）

(c) 會計政策及估計變動

會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效的《香港財務報告準則》的修訂，該等修訂均不影響本集團的會計政策。

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。

會計估計變動 – 來自舊有未使用預付卡的收入

誠如附註17所載，本集團於「貿易及其他應付款項」項下的「顧客預付款」有大量餘額，主要來自本集團發行的未使用預付卡餘額。

本集團觀察到，有部分預付卡已多年未獲使用。誠如附註1(x)(iii)所載，本集團根據「低可能性確認」法確認收入。根據該政策，該等收入僅當在能以足夠高的信心釐定未來獲使用可能性極低之預付卡餘額金額的情況下進行確認。

於過往報告期間，本集團就此估計未來獲使用的可能性極低的舊有預付卡的金額不重大。然而，因累積更多年有關預付卡使用趨勢的經驗，本集團相信其能以高度信心釐定若干將不獲使用的舊有預付卡組別之最終未贖回金額。為此，本集團於二零一七年委聘一家獨立精算事務所，以協助採納統計方法分析卡片使用模式。採用以過往12年的卡片消費統計數據為基礎的統計模型，本集團已就來自將不獲使用的舊有預付卡的預測未使用金額調整估計。因此，本集團已就此將金額人民幣4.6億元確認為截至二零一七年十二月三十一日止年度的「其他收入」，經扣除25%所得稅後為本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合淨溢利貢獻約人民幣3.45億元。未來期間就舊有預付卡的未獲使用餘額確認的其他收入將視乎客戶對本集團發行之卡片的使用趨勢而定。

1 重大會計政策（續）

(d) 業務合併

當控制權轉移至本集團，本集團採用收購法就業務合併進行會計處理（附註1(e)），惟共同控制下的業務合併除外。收購中轉讓的代價與所獲得的可辨認資產淨值一樣，按公允價值計量。任何產生的商譽須每年作減值測試（附註1(o)(ii)）。廉價購買產生的任何收益即時於損益確認。交易成本於產生時列作支出。

任何或然代價乃按收購日的公允價值計量。倘支付符合金融工具定義的或然代價的責任被歸類為權益，則不予以重新計量且在權益內結算。否則，其他或然代價於各報告日期按公允價值重新計量，或然代價公允價值的其後變化在損益中確認。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計法

因轉讓於控制本集團之控股股東所控制的實體的權益而引致的業務合併按猶如收購已於年初發生入賬。所收購資產及負債按之前於本集團控股股東的綜合財務報表所確認的賬面值確認。

綜合損益及其他全面收入表包括各合併實體自最早呈列日期或自合併實體首次受共同控制日期以來（以較短期間者為準，而不論共同控制合併的日期）的業績。

按公允價值計量的代價與所轉讓受共同控制實體賬面淨值之間的任何差額直接於權益確認。就將採用合併會計法入賬的共同控制合併產生的支出於其產生期間作為開支確認。

1 重大會計政策（續）

(e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是由本集團控制的實體。當本集團對因其參與該實體事務而享有的浮動回報承擔風險或享有權利，並有能力通過其對該實體具有的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有權力時，僅考慮實質的權利（由本集團及其他人士持有）。

於附屬公司的投資由控制開始之日起至控制結束之日止於綜合財務報表中綜合入賬。集團內公司間的結餘和交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，本集團未與此等權益持有人訂立任何可導致本集團整體就有關權益而承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就各業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或非控股權益於附屬公司可辨認資產淨值的持股比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表內的權益項內列賬，但與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績內呈列的非控股權益在綜合損益及其他全面收入表內列作非控股權益與本公司權益股東之間就本年度損益總額及全面收入總額的分配。

並無導致本集團失去附屬公司控制權的附屬公司權益變動按權益交易入賬，並對綜合權益中控股及非控股權益的數額作出調整，以反映相關權益變動，但不會對商譽作出調整，且不會確認收益或虧損。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，按出售該附屬公司全部權益入賬，且所產生的收益或虧損於損益內確認。於喪失控制權當日於該前附屬公司保留的任何權益均按公允價值予以確認，且該數額被視為初步確認金融資產的公允價值或初步確認於聯營公司或合營企業（見附註1(f)）的投資成本（倘適用）。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值損失列賬（見附註1(o)），惟被分類為持作出售（或計入被分類為持作出售的出售組別）者除外。

1 重大會計政策（續）

(f) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團或本公司對其有重大影響，但不控制或聯合控制其管理層的實體；重大影響包括參與其財務和經營決策。

合營企業為一項安排，據此，本集團或本公司與其他方訂約協定分佔此安排的控制權，並有權擁有此安排的資產淨值。

於一間聯營公司或合營企業的投資乃按權益法於綜合財務報表入賬，惟被分類為持作出售（或計入被分類為持作出售的出售組別）者除外。根據權益法，投資初步按成本入賬，並就本集團應佔被投資方的可識別資產淨值於收購當日的公允價值超逾投資成本（如有）的任何部分作出調整。其後，該項投資就本集團應佔被投資方的資產淨值的收購後變動及與該項投資相關的任何減值損失（見附註1(o)）作出調整。收購當日超出成本的任何部分、本集團應佔被投資方年內收購後的除稅後業績及任何減值損失及本集團應佔被投資方收購後除稅後其他全面收入項目均於綜合損益及其他全面收入表確認。

當本集團於聯營公司或合營企業的應佔虧損超過其應佔權益時，本集團的權益會扣減至零並終止確認進一步虧損，惟倘本集團已產生法定或推定責任或代表被投資方付款的情況則除外。就此而言，本集團的權益為按權益法入賬的投資的賬面值，連同實質上屬本集團於聯營公司或合營企業的投資淨額一部分的長期權益。

本集團與其聯營公司及合營企業間進行交易所產生的未變現損益予以抵銷，惟以本集團於被投資方的權益為限，除非未變現虧損證明被轉讓資產出現減值，在此情況下，則會即時於損益確認相關未變現虧損。

倘於聯營公司的投資轉為於合營企業的投資，或是於合營企業的投資轉為於聯營公司的投資，保留權益不進行重新計量，而是投資繼續按照權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對一間聯營公司擁有重大影響力或不再對一間合營企業擁有共同控制權時，則入賬列為出售在該被投資方的全部權益，由此產生的盈虧於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日在前被投資方保留的任何權益按公允價值確認，而該金額會被視為於初步確認金融資產時的公允價值（見附註1(m)）。

於本公司的財務狀況表中，於聯營公司及合營企業的投資乃按成本減去減值損失（見附註1(o)）列賬，惟被分類為持作出售（或計入被分類為持作出售的出售組別）者除外。

1 重大會計政策（續）

(g) 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營業額、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。

(h) 商譽

商譽乃指(i)超過(ii)的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及本集團以往持有被收購方股本權益的公允價值三者合計；
- (ii) 被收購方可識別資產及負債於收購日計量的的公允價值淨額。

倘(ii)大於(i)，此超額則即時於損益內確認為廉價購買收益。

商譽按成本減累計減值損失列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期會因合併帶來的協同效應受惠的各現金產生單位或現金產生單位組別，並且每年均進行減值測試（見附註1(o)）。

於年內出售各現金產生單位時，任何應佔購入商譽金額均計入出售損益的計量。

1 重大會計政策（續）

(i) 投資物業

本集團所擁有的大賣場樓宇內持作賺取租金收入及／或資本升值目的之面積分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值損失列賬（見附註1(o)）。折舊乃按估計可使用年期10至30年以直線法撇銷投資物業成本減其估計可變現價值（倘有）計算。折舊法、可使用年期及剩餘價值會於各報告期末審閱及作出適當的調整。

本集團所承租的大賣場樓宇內分租以賺取租金收入的面積分類為其他物業、廠房及設備（見附註1(j)）。

(j) 其他物業、廠房及設備

(i) 自有資產

位於以土地使用權持有的土地上持作自用的樓宇及其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值損失（見附註1(o)）列賬。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括原料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷與恢復項目所在地原狀的初步估計成本（倘相關）及資本化的借貸成本（見附註1(z)）。即使有關中國當局發出相關竣工證書方面有任何延誤，只要該等資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，則在建工程將轉為投資物業或其他物業、廠房及設備的相關種類。為相關設備的正常運作而購入的軟件撥作該設備的一部分成本。

倘更換物業、廠房及設備項目部分可能於日後為本集團帶來經濟利益，而其成本亦能夠可靠計量，則更換成本會確認計入該項目的賬面值。被更換部分的賬面值將終止確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會在其產生時於損益內確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目的盈虧按出售所得款項淨值與該項目賬面值的差額釐定，在報廢或出售當日於損益內確認。

1 重大會計政策（續）

(j) 其他物業、廠房及設備（續）

(ii) 折舊

折舊乃按下列估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備項目成本減其估計剩餘價值（倘有）計算：

• 樓宇	10-30年
• 租賃物業裝修	5-20年
• 店舖及其他設備	4-10年
• 辦公室設備	3-5年
• 汽車	5-8年

租賃資產則按租賃期與其可使用年期中的較短者折舊，除非可合理確定本集團將在租賃期滿取得所有權。在建工程不予折舊。

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各個部分則單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）均於每年進行檢討。

(k) 無形資產（商譽除外）

本集團所收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及減值損失列賬（見附註1(o)）。

自彼等可供使用之日起在無形資產的估計可使用年期內按直線法計入損益內的攤銷如下：

• 軟件	2-5年
------	------

攤銷期間及方法均於每年進行檢討。

(l) 租賃資產

倘本集團決定包括一項交易或一連串交易的安排含有於協定期限內以一筆或一連串付款為代價使用特定資產的權利，則該安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的實質評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

1 重大會計政策（續）

(l) 租賃資產（續）

(i) 租賃予本集團的資產分類

本集團以租約方式持有且與其所有權相關的絕大部分風險及回報已轉移至本集團的資產分類為以融資租約持有；與所有權相關的絕大部分風險及回報未轉移予本集團的租賃分類為經營租約。

(ii) 經營租約開支

倘本集團以經營租約持有資產的使用權，則根據租賃作出的付款在租期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益中列支，惟倘有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的利益模式則除外。所收取的租賃優惠均在損益中確認，作為已付淨租賃款項總額的組成部分。或然租金於產生的會計期間於損益內扣除。

取得土地使用權的成本於租賃年期內按直線法攤銷。

(m) 於債務及股本證券的其他投資

本集團於債務及股本證券的投資（不包括於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資）政策如下：

於債務及股本證券的投資初步按公允價值（即其成交價）列賬，除非確定初步確認的公允價值與成交價有別，且公允價值以同一資產或負債於交投活躍的市場上的報價為證，或根據僅使用從可觀察市場得出的數據的估值技術計算得出。成本包括應佔交易成本，惟下文另有說明者除外。此等投資隨後按以下方式入賬，惟須視乎其分類而定：

於持作交易的證券的投資分類為流動資產。任何應佔交易成本於產生時在損益確認。於各報告期末，公允價值會重新計量，由此產生的任何盈虧均於損益確認。已於損益確認的盈虧淨額不包括從該等投資賺取的任何股息或利息，原因是有關股息或利息會按照附註1(x)(v)及1(x)(vii)所載的政策確認。

本集團有明確的能力及意願持有至到期的定期債務證券乃分類為持有至到期證券。持有至到期證券乃按攤銷成本減去減值損失（見附註1(o)）列賬。

1 重大會計政策 (續)

(m) 於債務及股本證券的其他投資 (續)

具有固定或可確定付款的非衍生金融資產均分類為貸款及應收款項。貸款及應收款項乃按攤銷成本減去減值損失 (見附註1(o)) 列賬。

不屬任何上述類別的證券投資會被分類為可供出售證券。於各報告期末，公允價值會重新計量，由此產生的任何盈虧乃於其他全面收入確認，並且個別於公允價值儲備內的權益下累計。惟有例外情況，即該股本證券投資並無同一工具於交投活躍的市場的報價且其公允價值無法可靠地計量，乃按成本減去減值損失 (見附註1(o)) 後於財務狀況表確認。股本證券所得股息收入及以實際利率法計算的債券證券所得利息收入均按附註1(x)所載的政策於損益確認。因債務證券攤銷成本變動所產生的匯兌盈虧亦於損益確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值 (見附註1(o)) 時，已於權益確認的累計盈虧會被重新分類至損益。於本集團承諾購入／出售投資或投資到期當日，本集團會確認／終止確認有關投資。

(n) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允價值確認。於各報告期末，公允價值會重新計量。重新計量公允價值產生的盈虧即時於損益中確認，惟符合現金流量對沖會計處理或對沖海外業務淨投資的衍生工具於重新計量時所得盈虧之確認則須視乎所對沖項目之性質而定。

(o) 資產減值

(i) 於債務及股本證券的投資以及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的債務及股本證券投資以及其他即期及非即期應收款項於各報告期末進行檢討，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團從以下一項或多項虧損事項而得知的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠還本付息；

1 重大會計政策 (續)

(o) 資產減值 (續)

(i) 於債務及股本證券的投資以及其他應收款項減值 (續)

- 債務人可能破產或遇到其他財務重組問題；
- 科技、市場、經濟或法律環境重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘存在任何該等跡象，任何減值損失將按下列方式釐定及確認：

- 就根據權益法於綜合財務報表入賬的聯營公司及合營企業投資（見附註1(f)）而言，減值損失乃按照附註1(o)(ii)將投資的可收回金額與其賬面值進行比較而計量。若用於按照附註1(o)(ii)確定可收回金額的估計發生有利變動，則撥回減值損失。
- 就以成本列賬的無報價股本證券而言，減值損失將按金融資產賬面值與估計未來現金流量的差額計算，倘貼現影響重大，則按類似金融資產的現行市場回報率貼現。以成本列賬的股本證券的減值損失並無撥回。
- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項而言，減值損失將按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計算，倘貼現影響重大，則按金融資產原實際利率（即於初步確認該等資產時計算得出的實際利率）貼現。倘金融資產風險特徵相若，例如近似的逾期情況及並未個別被評估為發生減值，則該等金融資產的評估將集體進行。集體進行減值評估的金融資產的未來現金流量，乃根據與該集體組別信貸風險特徵相若資產的過往虧損情況釐定。

倘減值損失在其後期間減少，而且客觀上與減值損失確認後發生的事件有關，則通過損益撥回減值損失。減值損失的撥回不得使資產的賬面值超過其在以往年度未確認任何減值損失情況下釐定的數額。

1 重大會計政策 (續)

(o) 資產減值 (續)

(i) 於債務及股本證券的投資以及其他應收款項減值 (續)

- 就可供出售金融資產而言，已於公允價值儲備中確認的累計虧損會重新分類至損益。於損益內確認的累計虧損金額為購入成本（減任何本金還款及攤銷）與現行公允價值的差額，已扣減過往就該等資產於損益內確認的任何減值損失。

就可供出售股本證券在損益中確認之減值損失不會通過損益撥回。該等資產其後公允價值的任何增加於其他全面收入中確認。

倘其後公允價值的增加能夠客觀地與減值損失確認後發生的事件有關，則有關可供出售金融資產的減值損失會予以撥回。在該等情況下撥回的減值損失於損益內確認。

減值損失會從相應的資產中直接撇銷，惟就計入貿易及其他應收款項中可收回性存疑但並非可能性極低的貿易應收款項確認的減值損失除外。在此情況下，呆賬的減值損失以撥備賬記錄。倘本集團確認收回的可能性極低，則視為不可收回的金額會直接從貿易應收款項中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則會自撥備賬轉回。撥備賬的其他變動及先前直接撇銷而其後收回的款項均於損益內確認。

(ii) 其他資產減值

本集團會於各報告期末檢討內部及外部資料，以確定以下資產有否出現減值跡象，或過往確認的減值損失（商譽除外）是否不再存在或可能已減少：

- 投資物業；
- 其他物業、廠房及設備；
- 土地使用權；

1 重大會計政策（續）

(o) 資產減值（續）

(ii) 其他資產減值（續）

- 本公司財務狀況表內於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 其他金融資產。

倘存在任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽而言，無論有無任何減值跡象，每年均會估計可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額乃其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

— 確認減值損失

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會於損益中確認減值損失。就現金產生單位確認的減值損失會首先沖減分配予該現金產生單位（或該單位組）的商譽的賬面值，然後按比例減少該單位（或該單位組）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減出售成本（倘可計量）後所得數額或其使用價值（倘可釐定）。

— 撥回減值損失

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計數額出現有利變化，有關的減值損失便會撥回。商譽的減值損失不予撥回。

所撥回的減值損失以假設在以往年度未確認任何減值損失情況下應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值損失在確認撥回的年度內計入損益。

1 重大會計政策（續）

(o) 資產減值（續）

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》，本集團須遵照《香港會計準則》第34號中期財務報告就本財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用與財政年末相同的減值測試、確認及撥回標準（見附註1(o)(i)及(ii)）。

於中期期間就商譽、可供出售股本證券及以成本列賬的無報價股本證券確認的減值損失於隨後期間不予撥回。倘僅在中期期間所屬的財政年末評估有關減值，則即便將不會確認任何虧損或將會確認少量虧損，上述情況亦適用。因此，倘可供出售股本證券的公允價值於餘下年度期間或其後任何其他期間增加，有關增額於其他全面收入而非損益內確認。

(p) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本乃以加權平均成本公式計算，並包括貨品採購成本，其已扣除折扣及來自供應商付款，惟該等付款為償付本集團產生的可識別支出或有關本集團向供應商提供服務（即向供應商提供獨立於本集團採購供應商貨品的可識別利益）除外。供應商付款包括現金或其等價物形式（譬如未來採購適用賒賬）。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售所需的估計成本後所得的數額。

出售存貨時，其賬面值乃於相關收入獲確認的期間內確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的數額和存貨的所有虧損均於出現撇減或虧損的期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回，將於撥回出現的期間內確認為已列作開支的存貨額減少。

1 重大會計政策（續）

(q) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認入賬，其後則以實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬（見附註1(o)），惟倘應收款項為向關連方提供並無任何固定還款期的免息貸款或貼現的影響屬並不重大者除外。於該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

(r) 計息借貸

計息借貸按公允價值減應佔交易成本初步確認。初步確認後，計息借貸以攤銷成本列賬，而初步確認金額與贖回價值的任何差額，均以實際利率法於借貸期內連同任何應付利息及費用在損益中確認。

(s) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。貿易及其他應付款項隨後按攤銷成本入賬，惟倘貼現影響並不重大，則按成本入賬。

(t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的通知存款，及短期與高流動性的投資。該等投資可隨時換算為已知數額的現金（價值變動風險不大）並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，作為本集團現金管理一部分須於要求時還款的銀行透支亦被列為現金及現金等價物的組成部分。

(u) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款計劃供款、本集團員工信託受益計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度內列為開支。倘延遲付款或結算而造成重大影響，則此等數額會以現值列賬。

1 重大會計政策 (續)

(u) 僱員福利 (續)

(ii) 以股份為基礎的付款

(a) 現金結算的以股份為基礎的付款

授予僱員的股份增值權 (其將以現金結算及根據本集團旗下實體的權益工具的價格計算得出) 的公允價值確認為僱員成本及負債。倘僱員於有權無條件獲得付款前須達到歸屬條件, 則有關增值權的估計公允價值總值涵蓋整個歸屬期, 並已計入該等增值權歸屬的可能性。負債乃於各報告日期及結算日重新計量。負債公允價值的任何變動於損益內確認為僱員成本。

(b) 集團實體間的以股份為基礎的付款

本集團控股股東就本集團若干僱員任職本集團而授予彼等的股票期權及股份 (其將由控股股東以現金結算) 的公允價值, 乃於該等僱員有權無條件獲取股票期權及股份的期間內確認為僱員成本, 並在本集團權益內的資本儲備作相應增加。已確認為開支的金額會被調整, 以反映在有關任職及非市場表現條件預期將於歸屬日期達成的情況下股票期權及股份的數目。

(c) 按權益結算以股份為基礎的付款

本集團的若干附屬公司就其僱員任職本集團而授予彼等的股份的公允價值, 乃於該等僱員有權無條件獲取股份的期間內確認為僱員成本, 並在本集團權益內的資本儲備作相應增加。已確認為開支的金額會被調整, 以反映在有關任職預期將於歸屬日期達成的情況下股份的數目。

(iii) 解僱福利

解僱福利於本集團無法取消提供該等福利及其確認重組成本 (涉及支付解僱福利) 時 (以較早者為準) 確認。

1 重大會計政策（續）

(v) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在損益內確認，惟與業務合併或與在其他全面收入或直接在權益中確認的項目有關者除外。於該情況下，有關稅項金額分別於其他全面收入或直接在權益中確認。

即期稅項乃按年度應課稅收入，根據在報告期末已制訂或實質上已制訂的稅率計算的預期應付稅項，及以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時性差額產生。暫時性差額指資產及負債就財務報告而言的賬面值與此等資產及負債的稅基的差額。遞延稅項資產亦可由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限例外情形外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（惟以可能有未來應課稅溢利可供動用以抵銷的資產為限）均予以確認。可支持確認由可抵扣暫時性差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括將會因撥回現有應課稅暫時性差額而產生者；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損和稅項抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並且預期可於可予動用稅項虧損或稅項抵免的某一期間或多個期間內撥回。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括由不可扣稅的商譽、首次確認不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債（惟不得屬業務合併的一部分）而產生的暫時性差額，以及於附屬公司投資的相關暫時性差額（倘屬應課稅差額，限於本集團可控制撥回時間且於可預見將來不大可能獲撥回的差額；或倘屬可扣稅差額，則限於可能於未來撥回的差額）。

已確認遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在報告期末已制訂或實質上已制訂的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不予貼現計算。

1 重大會計政策（續）

(v) 所得稅（續）

本集團會於各個報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值。倘本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣將予動用的相關稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。倘日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，有關調減便會撥回。

即期和遞延稅項結餘及其變動額將分開列示，並不予抵銷。倘本公司或本集團擁有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下額外條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債：此等資產及負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(w) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就過往事項而承擔法定或推定責任，並可能需要付出經濟利益以清償有關責任，而相關流出能夠可靠估計，則就該不確定時間或金額的其他負債確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，撥備須按預期清償責任的支出現值入賬。

倘流出經濟利益的可能性較低，或相關數額未能作出可靠估計，該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低者除外。僅由於一項或多項未來事項的發生或不發生而確認是否存在的可能責任亦須披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低者除外。

1 重大會計政策（續）

(x) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益可能流入本集團且收入及成本（倘適用）能可靠計量，於損益中確認的收入如下：

(i) 貨品銷售

倘存在確鑿證據顯示所有權附帶的重大風險及回報轉移至買家，且代價應可收回，而貨品的相關成本及可能退貨能夠可靠地估計，且並無參與持續管理有關貨品，便會確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。倘可能會授出折扣，則該折扣會在確認相關銷售時確認為扣減收入。

(ii) 經營租約的租金收入

經營租約的應收租金收入在租賃期所涵蓋期間內，以等額在損益中確認，惟其他基準能更清楚地反映使用租賃資產所產生的利益模式除外。已授出的租賃優惠均在損益中確認為累計應收租賃款項淨額的組成部分。或然租金在賺取的會計期間內確認為收入。

(iii) 來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入

來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入根據「低可能性確認」法確認。根據該政策，卡片中未使用之餘額將在可能性足夠高的情況下判定未來獲使用的可能性極低時，確認為收入。

(iv) 服務收入

服務收入於提供服務時在損益內確認。

(v) 利息收入

利息收入採用實際利率法於產生時確認。

1 重大會計政策（續）

(x) 收入確認（續）

(vi) 政府補貼

政府補貼於本集團能夠合理保證將會收取及將遵守附帶條件的情況下初步於財務狀況表確認。補償本集團已產生開支的補貼將於開支產生的同一期間於損益中系統化確認為收益。補償本集團資產成本的補助金，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年內以扣減折舊開支方式於損益實際確認。

(vii) 股息收入

股息收入於確立股東收款權利時確認。

(y) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算，匯兌盈虧在損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。以外幣計值而以公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃按計量公允價值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易當日匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入中確認並於匯兌儲備的權益中單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類至損益。

1 重大會計政策（續）

(z) 借貸成本

直接用作收購、建設或生產一項資產（需要相當長時間方可作擬定用途或銷售）的借貸成本，資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間支銷。

當有關合資格資產產生開支、借貸成本產生及將資產準備作擬定用途或銷售所需的活動進行時，開始將借貸成本資本化為該資產成本的一部分。於將合資格資產準備作擬定用途或銷售所需的絕大部分活動中止或完成時，借貸成本的資本化將會暫停或終止。

(aa) 關連方

(a) 該人士或該人士的近親為與本集團有關連，倘其：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司或最終控股股東的主要管理層成員。

(b) 倘以下任何條件適用，則該實體為與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）；
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或該另一間實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；

1 重大會計政策（續）

(aa) 關連方（續）

- (iv) 一間實體為一間第三方實體的合營企業，而另一間實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或本集團關連實體以僱員為受益人的退職福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所指人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所指人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；
- (viii) 實體或屬實體其中一部分之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期在與有關實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(bb) 分部報告

經營分部及財務報表所報告的各分部項目的金額與就分配資源予本集團不同業務及地區以及評估該等業務及地區的表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料相同。

個別重大經營分部不會就財務報告目的合併，惟分部間經濟特徵相若及在產品及服務性質、生產過程性質、顧客種類或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大的經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會作合併。

2 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及電子商務平台業務。

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貨品銷售	98,775	97,096
租金收入	3,545	3,345
	102,320	100,441

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%。

3 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
來自舊有未使用預付卡的收入	460	—
服務收入	391	329
出售包裝材料	204	122
利息收入	392	255
政府補貼	165	167
已收取補償	18	—
	1,630	873

4 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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
銀行貸款及其他借貸利息開支	13	23

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	8,298	7,884
界定供款退休計劃供款(i)	1,039	965
員工信託受益計劃供款(ii)	379	431
以股份為基礎的付款(iii)	1	(8)
	9,717	9,272

(i) 界定供款退休計劃供款

本集團參與由中國政府組織的養老金計劃。據此，本集團須基於本集團僱員受僱城市的平均薪金水平的法定百分比繳納年度供款。本集團匯付全部養老金供款至負責有關養老金繳款及責任的相關社保機構。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

4 除稅前溢利（續）

(b) 員工成本（續）

(ii) 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）以及合資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合資格僱員。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合資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，合資格僱員有權以自有資金收購有關員工信託受益計劃的額外實益權益。

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。

(iii) 以股份為基礎的付款

歐尚（中國）香港授予歐尚（中國）香港多名高級管理層若干增值權，據此，倘彼等符合若干歸屬條件，該等人士將享有一筆未來現金付款（按歐尚（中國）香港的公允價值的增幅計算）。以歐尚（中國）香港的公允價值為基準，人民幣0.03億元已於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收入表內確認為員工成本開支（截至二零一六年十二月三十一日止年度員工成本開支減少：人民幣0.04億元）。

除上述者外，以股份為基礎的付款包括本集團控股股東Auchan Holding S.A.（「Auchan Holding」）的股票期權及股份（已由Auchan Holding就本集團若干僱員任職於本集團而授予彼等）所涉及的金額為進項人民幣0.02億元（二零一六年：人民幣0.04億元）。有關購股權及股份的詳情載於董事報告。

4 除稅前溢利（續）

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
存貨成本	77,598	76,360
折舊		
— 以經營租約出租的資產		
— 投資物業	226	210
— 其他物業、廠房及設備	424	491
— 持作自用的資產	2,367	2,263
	3,017	2,964
攤銷		
— 土地使用權	183	171
— 無形資產	63	31
	246	202
減值損失		
— 其他物業、廠房及設備	167	91
— 商譽	55	—
	222	91
經營租約開支		
(i) 或有租金		
— 自用的租賃資產	621	590
— 分租予他人的資產	216	186
(ii) 最低租賃付款		
— 自用的租賃資產	1,815	1,703
— 分租予他人的資產	262	253
(iii) 支付予承包店舖擁有人的費用	13	14
總計	2,927	2,746
出售物業、廠房及設備虧損	124	34
匯兌虧損／(收益)淨額	45	(15)
核數師酬金		
— 審計服務	32	32
— 非審計服務	1	1
捐助	4	1
投資物業的租金收入		
— 總額(包括物業管理費)	(1,291)	(1,213)
— 直接經營開支	31	43
投資物業的租金收入淨額	(1,260)	(1,170)

5 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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
即期稅項 – 香港利得稅		
年內撥備	–	–
過往年度撥備不足／(超額撥備)	4	(1)
即期稅項 – 中國所得稅		
年內撥備	1,383	1,302
過往年度撥備不足	9	–
	1,396	1,301
遞延稅項		
撥回／(產生)暫時性差額(附註19(a))	53	(21)
	1,449	1,280

- (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%（二零一六年：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) 根據企業所得稅法（「**企業所得稅法**」），大多數中國附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度須按25%的稅率繳納所得稅（二零一六年：25%）。

根據中國財政部、海關總署及國家稅務總局聯合發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》（財稅[2011]58號）的相關規定，截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的五間中國附屬公司享有的優惠所得稅率為15%。

5 所得稅（續）

(a) （續）

- (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%或以上股權的合資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。

本集團已就預期轉撥資金以撥付二零一七年末期股息分派計提撥備人民幣0.71億元。由於近期香港稅務局就香港公司發出居民身份證明書的詮釋，本集團亦已於二零一七年確認二零一六年及二零一五年末期股息分派之額外預扣稅人民幣0.16億元。

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（附註19(d)）。

(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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
除稅前溢利	4,469	3,909
按中國所得稅稅率25%計算的除稅前溢利的名義稅項	1,117	977
法定稅務減免	(8)	(8)
過往年度撥備不足／(超額撥備)	13	(1)
不可抵扣開支，減毋須課稅收入	48	(8)
未確認遞延稅項資產的本年度虧損	176	257
未確認遞延稅項資產的暫時性差額	61	35
動用過往未確認稅項虧損	(49)	(61)
確認過往未確認暫時性差額	—	(35)
撥回過往確認的遞延稅項資產	4	33
中國股息預扣稅	87	91
實際稅項開支	1,449	1,280

5 所得稅 (續)

(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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
年初結餘	638	491
過往年度撥備不足／(超額撥備)	13	(1)
本年度即期所得稅撥備	1,383	1,302
本年度付款	(1,469)	(1,154)
年末的應付所得稅	565	638

6 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事薪酬如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止年度					二零一七年 總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 (附註7) 人民幣千元	
執行董事						
Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER (自二零一七年七月十一日起 生效)	-	878	162	-	-	1,040
黃明端 ⁽¹⁾	-	12,093	-	-	-	12,093
Bruno, Robert MERCIER (直至二零一七年七月十一日)	-	2,282	624	477	-	3,383
非執行董事						
鄭銓泰 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
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	289	-	-	-	-	289
何毅	289	-	-	-	-	289
Desmond MURRAY	354	-	-	-	-	354
總計	932	15,253	786	477	-	17,448

6 董事薪酬（續）

	截至二零一六年十二月三十一日止年度					二零一六年 總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為	
					基礎的付款 (附註7) 人民幣千元	
執行董事						
Bruno, Robert MERCIER	-	2,743	292	196	-	3,231
黃明端 ⁽¹⁾	-	13,365	-	-	-	13,365
非執行董事						
鄭銓泰 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
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	257	-	-	-	-	257
何毅	257	-	-	-	-	257
Desmond MURRAY	309	-	-	-	-	309
總計	823	16,108	292	196	-	17,419

附註：

(1) 於二零一八年一月三十日辭任。

年內，本公司董事概無同意放棄任何薪酬。

年內，本集團並無向董事或下文附註7所載的五名最高薪人士支付或應付的款項，作為吸引加入本集團或加入本集團時或作為放棄職位的補償。

7 最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士中，一名（二零一六年：一名）為本公司董事，薪酬總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	41,435	44,935
退休計劃供款	—	—
酌情花紅	—	—
以股份為基礎的付款	—	—
	41,435	44,935

以股份為基礎的付款指所授出股份增值權（附註4(b)(iii)）的估計價值及所授出Auchan Holding的股票期權及股份的估計價值，詳情披露於董事報告「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節。

五名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	二零一七年 人數	二零一六年 人數
6,000,001港元至6,500,000港元	1	1
7,000,001港元至7,500,000港元	2	—
7,500,001港元至8,000,000港元	—	2
13,500,001港元至14,000,000港元	2	—
15,000,001港元至15,500,000港元	—	1
15,500,001港元至16,000,000港元	—	1
	5	5

8 股東應佔溢利

本公司權益股東應佔綜合溢利包括截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利人民幣12.17億元（二零一六年：溢利人民幣20.45億元），已於本公司財務報表中處理。

有關已付及應付本公司權益股東的股息詳情載於附註20(b)中。

9 每股盈利

每股基本盈利乃根據於年內本公司權益股東應佔溢利人民幣27.93億元（二零一六年：人民幣25.71億元）及已發行普通股加權平均數9,539,704,700股（二零一六年：9,539,704,700股）計算。

於整個年度內，本公司並無具有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 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權

	樓宇		租賃物業裝修		店舖及其他設備		辦公室設備		汽車		在建工程		小計		投資物業		土地		總計	
	人民幣 百萬元																			
成本：																				
於二零一六年一月一日	10,510	4,196	16,000	2,058	293	1,806	34,863	4,573	6,251	45,687										
添置	484	62	1,085	150	7	1,053	2,841	270	633	3,744										
轉撥自在建工程	492	306	755	163	26	(1,781)	(39)	39	-	-										
出售	(1)	(17)	(111)	(59)	(28)	-	(216)	-	-	(216)										
於二零一六年十二月三十一日	11,485	4,547	17,729	2,312	298	1,078	37,449	4,882	6,884	49,215										
於二零一七年一月一日	11,485	4,547	17,729	2,312	298	1,078	37,449	4,882	6,884	49,215										
添置	228	42	525	131	8	931	1,865	74	202	2,141										
轉撥自在建工程	8	94	285	129	19	(580)	(45)	40	-	(5)										
出售	(3)	(123)	(300)	(70)	(19)	-	(515)	-	-	(515)										
於二零一七年十二月三十一日	11,718	4,560	18,239	2,502	306	1,429	38,754	4,996	7,086	50,836										

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權 (續)

	樓宇 人民幣 百萬元	租賃 物業裝修 人民幣 百萬元	店舖及 其他設備 人民幣 百萬元	辦公室 設備 人民幣 百萬元	汽車 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	小計 人民幣 百萬元	投資物業 人民幣 百萬元	土地 使用權 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
累計折舊及減值：										
於二零一六年一月一日	(2,592)	(1,767)	(6,124)	(1,280)	(198)	-	(11,961)	(1,057)	(973)	(13,991)
年內扣除	(408)	(422)	(1,593)	(290)	(41)	-	(2,754)	(210)	(171)	(3,135)
出售撥回	-	15	83	53	26	-	177	-	-	177
減值損失	-	(91)	-	-	-	-	(91)	-	-	(91)
於二零一六年 十二月三十一日	(3,000)	(2,265)	(7,634)	(1,517)	(213)	-	(14,629)	(1,267)	(1,144)	(17,040)
於二零一七年一月一日	(3,000)	(2,265)	(7,634)	(1,517)	(213)	-	(14,629)	(1,267)	(1,144)	(17,040)
年內扣除	(439)	(421)	(1,605)	(290)	(36)	-	(2,791)	(226)	(183)	(3,200)
出售撥回	2	52	253	66	16	-	389	-	-	389
減值損失	-	(125)	(39)	(3)	-	-	(167)	-	-	(167)
於二零一七年 十二月三十一日	(3,437)	(2,759)	(9,025)	(1,744)	(233)	-	(17,198)	(1,493)	(1,327)	(20,018)
賬面淨值：										
於二零一七年 十二月三十一日	8,281	1,801	9,214	758	73	1,429	21,556	3,503	5,759	30,818
於二零一六年 十二月三十一日	8,485	2,282	10,095	795	85	1,078	22,820	3,615	5,740	32,175

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權（續）

- (i) 本集團所有投資物業、其他物業、廠房及設備均位於中國。
- (ii) 土地使用權指為取得為期40至70年的土地使用權而產生的費用及相關開支。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就總賬面值為人民幣5.61億元（二零一六年：人民幣7.05億元）的若干土地使用權辦理土地使用權證。儘管如此，董事認為，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團擁有該等土地使用權的實益業權。
- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團正就總賬面值為人民幣26.53億元（二零一六年：人民幣26.96億元）的若干樓宇辦理產權證。儘管如此，董事認為，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團擁有該等樓宇的實益業權。
- (iv) 如附註1(i)所載，本集團已於其投資物業應用成本法。

本集團已委聘獨立專業估值師計量位於本集團自置大賣場樓宇的商店街的公允價值。估值包括商店街樓宇的公允價值（分類為投資物業及相關土地使用權）。於二零一七年十二月三十一日，投資物業的總公允價值為人民幣46.09億元（二零一六年：人民幣45.62億元）。

用於估計商店街（包括投資物業及相關土地使用權）的公允價值的估值技術及重大不可觀察輸入值載於附註10(v)列表內。投資物業的公允價值計量已根據所用估值技術的輸入值分類為第3級公允價值。相較於上一年度所使用的估值技術，本年度並無修訂。

(v) 估值技術	重大不可觀察輸入值
<p>收入法：將現租賃所得的淨租金收入撥充資本，並適當計及物業的任何潛在復歸收入。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 市值租金：市值租金根據緊鄰的可資比較物業作出估計。市值租金越高，則物業公允價值越高。 • 收益率：收益率乃根據市場成交實況、估值師的經驗及對市況的了解作出估計。所採納的收益率範圍因城市而異，介乎5.25%至7.50%之間（二零一六年：介乎4.75%至7.50%之間）。收益率越高，則物業的公允價值越低。

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權（續）

- (vi) 本集團根據經營租約出租大賣場樓宇內的投資物業及若干其他物業、廠房及設備，該等租賃初始租期通常為1至3年。本集團根據不可撤銷經營租約應收未來最低租賃款項總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
1年內	3,018	2,565
1年以上5年以內	1,426	1,265
5年以上	612	507
	5,056	4,337

除上文所披露最低金額外，若干承租人已承諾，倘彼等的銷售收入超出預定水平，則彼等會向本集團支付額外租金。或然租金應收款項並未計入上表。

- (vii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團若干店舖的租賃物業裝修及設備的賬面值在呈列時已撇減至其估計可收回金額人民幣0.76億元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，減值損失人民幣1.67億元（二零一六年：人民幣0.91億元）已確認在「營運成本」中。

可收回金額之估計乃根據店舖的使用價值及其公允價值減出售成本兩者之較高者釐定。釐定使用價值時所採納的除稅後貼現率8.63%（二零一六年：10.34%）反映了時間價值現行市場估計及與店舖相關的特定風險。釐定有關資產的公允價值時，公允價值層級、估值技術及管理層採納的各主要假設基準均披露於附註10(v)。

11 無形資產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
軟件成本：		
於一月一日	147	103
添置	32	44
轉撥自在建工程	5	–
	184	147
累計攤銷：		
於一月一日	(70)	(39)
年內扣除	(63)	(31)
	(133)	(70)
賬面淨值：		
於一月一日	77	64
於十二月三十一日	51	77

攤銷費用已於綜合損益及其他全面收入表中的行政費用內確認。

12 商譽

商譽乃自收購附屬公司產生，且獲分配商譽的個別現金產生單位對綜合財務報表而言一概不屬重大。

13 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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貿易商品	14,201	15,409

(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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
已售存貨的賬面值	77,554	76,417
撇減／(撥回已撇減) 存貨	44	(57)
	77,598	76,360

所有存貨預期將於一年內出售。

14 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
非流動		
租金預付款項	240	397
流動		
貿易應收款項	543	450
應收關連方款項 (附註24(d))	78	88
其他應收賬款	775	781
可收回增值稅	915	1,019
預付款項：		
－ 租金	889	1,103
－ 物業、廠房及設備及無形資產	126	111
小計	3,326	3,552
貿易及其他應收款項	3,566	3,949

14 貿易及其他應收款項 (續)

本集團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。

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。

除就物業、廠房及設備及無形資產所作預付款項 (待收到或持有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。本集團信貸政策詳情載於附註21(a)。

15 投資及定期存款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
貸款及應收款項	100	—
定期存款	33	36
	133	36

貸款及應收款項指由銀行發行之具償還本金擔保、固定或可確定回報且到期日自發行日期起為超過三個月之短期金融產品。

定期存款的初始到期期限超過三個月。

16 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
到期日少於三個月的銀行存款	126	106
銀行及手頭現金	5,061	5,405
其他金融資產	5,175	2,589
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表的 現金及現金等價物	10,362	8,100

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。

17 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
流動		
貿易應付款項	19,468	20,817
顧客預付款	9,513	9,702
應付關連方款項 (附註24(d))	191	226
應付建設成本	1,446	1,799
應付非控股權益股息	116	124
應計費用及其他應付款項	4,712	4,139
貿易及其他應付款項	35,446	36,807

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	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
於六個月內到期	18,874	20,413
六個月後但於十二個月內到期	594	404
	19,468	20,817

18 銀行貸款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
流動		
由關連方擔保須於一年內償還的銀行貸款	2	3
須於一年內償還的無抵押銀行貸款	—	20
小計	2	23
非流動		
由關連方擔保的銀行貸款	1	3
銀行貸款	3	26

於二零一七年十二月三十一日，由關連方Oney Bank S.A.（「**Oney Bank**」，前稱「**Banque Accord S.A.**」）擔保的銀行貸款按年率5.80%至6.05%（二零一六年：年率6.05%）計息。

19 遞延稅項資產及負債

(a) 於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

	與業務合併 有關的 稅項虧損	公允價值調整	超出折舊 撥備的 折舊費用	自舊有未使用 預付卡確認的 收入	中國股息 預扣稅	應計費用及 其他時間性 差額	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一六年一月一日	48	(10)	190	-	(1)	136	363
於損益(扣除)/計入	(28)	-	42	-	-*	7	21
於二零一六年十二月三十一日	20	(10)	232	-	(1)	143	384
於二零一七年一月一日	20	(10)	232	-	(1)	143	384
於損益(扣除)/計入	(4)	1	29	(115)	1	35	(53)
於二零一七年十二月三十一日	16	(9)	261	(115)	-	178	331

* 款項包括本年度中國附屬公司溢利預扣稅撥備人民幣0.87億元(二零一六年：人民幣0.91億元)減本年度已付股息的預扣稅相關遞延稅項負債撥回人民幣0.88億元(二零一六年：人民幣0.91億元)。

(b) 綜合財務狀況表的對賬如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
遞延稅項資產淨額	455	395
遞延稅項負債淨額	(124)	(11)
	331	384

19 遞延稅項資產及負債（續）

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(v)所載會計政策，於二零一七年十二月三十一日，本集團並未就為數人民幣31.55億元（二零一六年：人民幣27.43億元）的未動用稅項虧損確認相關遞延稅項資產，原因是有關附屬公司未來有應課稅溢利用作抵銷該等虧損之可能性不大。

中國境內實體的未動用稅項虧損可自虧損產生年度起最多結轉五年，及將於下列年度屆滿：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
二零一七年	–	83
二零一八年	181	198
二零一九年	482	562
二零二零年	813	871
二零二一年	972	1,020
二零二二年	707	–
	3,155	2,734

(d) 未確認遞延稅項負債

針對本集團中國附屬公司於二零零七年後且並無計劃於可見將來在中國境外分派之未分派溢利，本集團並未作出遞延稅項負債撥備。於二零一七年十二月三十一日，有關未分派溢利為人民幣58.65億元（二零一六年：人民幣48.09億元）。

20 資本、儲備及股息

(a) 權益成分變動

本集團綜合權益各部分的年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表內。本公司各權益部分於年初至年末間的變動詳情載列如下：

本公司：

	股本 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	保留溢利 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一六年一月一日的結餘	10,020	13,322	(425)	1,627	24,544
二零一六年權益變動：					
年內溢利	-	-	-	2,045	2,045
其他全面收入	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	2,045	2,045
本年度已宣派股息	-	-	-	(1,521)	(1,521)
於二零一六年十二月三十一日的結餘	10,020	13,322	(425)	2,151	25,068
於二零一七年一月一日的結餘	10,020	13,322	(425)	2,151	25,068
二零一七年權益變動：					
年內溢利	-	-	-	1,217	1,217
其他全面收入	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	1,217	1,217
本年度已宣派股息	-	-	-	(1,948)	(1,948)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	10,020	13,322	(425)	1,420	24,337

20 資本、儲備及股息（續）

(b) 股息

(i) 歸屬於本年度的應付本公司權益股東股息：

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
報告期末之後擬派的末期股息 每股普通股0.16港元 (相當於人民幣0.13元) (二零一六年：每股普通股0.23港元 (相當於人民幣0.20元))	1,235	1,908

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：

截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.23港元（相當於人民幣0.20元）於二零一七年五月十日獲批准，並於二零一七年六月派付等值人民幣19.48億元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.19港元（相當於人民幣0.16元）於二零一六年五月十三日獲批准，並於二零一六年六月派付等值人民幣15.21億元。

(c) 股本

	二零一七年			二零一六年		
	股份數目	百萬港元	人民幣百萬元	股份數目	百萬港元	人民幣百萬元
普通股，已發行及繳足：						
於一月一日及						
十二月三十一日	9,539,704,700	11,697	10,020	9,539,704,700	11,697	10,020

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。

20 資本、儲備及股息（續）

(d) 儲備性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要產生自：

- 發行普通股以收購歐尚（中國）香港及CCIL的非控股權益；
- 因該等信託向康成投資（中國）或歐尚（中國）投資所注現金所超出彼等應佔所收購綜合資產淨值的部分（見附註4(b)(ii)）；
- 與Auchan Holding授予本集團若干僱員股票期權及股份有關而累計的以股份為基礎的付款（見附註4(b)(iii)）；及
- 收購額外非控股權益。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額。此項儲備乃根據附註1(y)所載的會計政策處理。

(iii) 法定儲備

法定儲備指由本集團中國附屬公司（「中國公司」）撥款的法定儲備。根據外商投資企業適用的相關法律法規以及上述該等中國公司的《組織章程細則》，中國公司的溢利（根據中國會計規則及法規釐定）於中國公司已(1)償還所有稅項負債；(2)抵銷過往年度的虧損；及(3)向法定儲備基金（包括一般儲備基金及企業發展基金）作出撥款後，可以現金股息形式分派予投資者。

(e) 儲備的可分派性

於二零一七年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額（根據《公司條例》第6部的規定計算）為人民幣14.20億元（二零一六年：人民幣21.51億元）。於報告期末，董事擬派末期股息每股普通股0.16港元（相當於人民幣0.13元），共計人民幣12.35億元（見附註20(b)）。於報告期末，該股息並未確認為負債。

20 資本、儲備及股息（續）

(f) 資本管理

本集團將資本界定為其權益總額。本集團管理資本的首要目標為以相稱的風險水平設定產品及服務價格以及以合理成本取得融資，以保障本集團持續經營能力，繼續為股東提供回報，並惠及其他利益相關者。

本集團主動定期檢討及管理其資本架構，務求在較高借貸水平可帶來的較高股東回報，與穩健資本水平可帶來的好處和保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變動調整資本架構。

本集團利用淨債務權益比率監察其資本架構，該比率按債務淨額除以權益總額計算。本集團將債務界定為貸款及借貸（經扣除現金及現金等價物、投資及定期存款）。

於本年度，本集團的資本管理方法並無變化。

淨債務權益比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
銀行貸款（附註18）	3	26
減：投資及定期存款	(133)	(36)
現金及現金等價物	(10,362)	(8,100)
債務淨值	(10,492)	(8,110)
權益總額	23,549	22,809
淨債務權益比率*	(45%)	(36%)

* 本集團截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的淨債務權益比率為負，原因乃本集團的現金及現金等價物及投資及定期存款總額超過其貸款及借貸。

本公司或其任何附屬公司概無受限於外界施加的資本規定。

21 金融風險管理及金融工具的公允價值

本集團的金融資產包括現金及現金等價物、投資及定期存款、可供出售非上市股本證券以及貿易及其他應收款項。本集團的金融負債包括貸款及借貸以及貿易及其他應付款項。

本公司董事會（「**董事會**」）對建立及監管本集團的風險管理架構、制定及監查本集團的風險管理政策負全責。

本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨的風險、設定適當風險上限及控制措施，監控風險並遵守各上限。本集團定期檢討風險管理政策及系統，以反映市場狀況及本集團業務的變動。本集團旨在透過培訓及管理準則與程序，制定紀律嚴明且具建設性的監控環境，令所有僱員了解彼等的職能及責任。降低風險的各種措施披露如下。

(a) 信貸風險

本集團的現金及銀行存款及定期存款存放在管理層認為具有高信貸質素的中國及香港銀行。因此，本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層按持續基準監察信貸風險。

有關貿易應收款項的信貸風險有限，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已與本集團建立長期經常往來關係的公司客戶提供信貸期。

短期金融產品的投資由管理層認為具有高信貸質素的金融機構安排提供。根據與金融機構達成的協議，本金均由金融機構擔保，故本金的信貸風險有限。

租金預付款項付予中國的多名業主，並或會於租期內用以抵銷日後的租賃費用。

所面臨的最大信貸風險於綜合財務狀況表內以每一項金融資產的賬面值呈列。本集團或本公司並無提供會對本集團或本公司帶來信貸風險的任何其他擔保。

21 金融風險管理及金融工具的公允價值（續）

(b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於金融負債到期時未能履約的風險。

本集團管理流動資金的方法為盡可能確保在正常及受壓的情況下均具備充裕的流動資金償還到期負債，不會出現無法承擔的損失或本集團聲譽有損的風險。

本集團的政策為定期監察即期及預期流動資金需求，確保維持充裕現金儲備及主要金融機構承諾提供的足夠資金額度，以應付短期和長期的流動資金需求。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣79.91億元（二零一六年：人民幣103.71億元）。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣69.90億元（二零一六年：人民幣69.52億元），而於二零一七年十二月三十一日的可供動用未動用貸款融資為人民幣46.00億元（二零一六年：人民幣42.64億元）。經考慮本集團的盈利能力、經營現金流量及可供使用貸款融資，董事認為本集團將有充裕的流動資金，足以應付其於可見將來的營運資金及資本開支需求。

21 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

以下為本集團金融負債於各報告日期的合約到期期限，乃根據已訂約未貼現現金流量及本集團須付款的最早日期得出。

	於二零一七年十二月三十一日				
	已訂約未貼現現金流量				財務報表 賬面值
	一年內或 按要 求	一年以上 五年以下	逾五年	總計	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行貸款	2	1	-	3	3
貿易及其他應付款項	35,446	-	-	35,446	35,446
其他金融負債	-	-	50	50	50
於二零一七年十二月三十一日	35,448	1	50	35,499	35,499
	於二零一六年十二月三十一日				
	已訂約未貼現現金流量				財務報表 賬面值
	一年內或 按要 求	一年以上 五年以下	逾五年	總計	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行貸款	24	3	-	27	26
貿易及其他應付款項	36,807	-	-	36,807	36,807
其他金融負債	-	-	50	50	50
於二零一六年十二月三十一日	36,831	3	50	36,884	36,883

21 金融風險管理及金融工具的公允價值（續）

(c) 利率風險

(i) 利率概況

銀行現金、投資及定期存款及計息借貸為本集團面臨利率風險的金融工具的主要類型。

本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的銀行現金、投資及定期存款、計息借貸及利率載列如下：

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率	賬面值 人民幣百萬元	實際利率	賬面值 人民幣百萬元
浮息工具：				
銀行現金及存款期限少 於三個月的定期存款	0%~1.50%	4,705	0%~4.00%	4,944
其他金融資產	1.00%~4.80%	5,109	1.35%~3.65%	2,589
銀行貸款	—	—	3.92%	(20)
		9,814		7,513
定息工具：				
貸款及應收款項、 存款期限超過三個月的 定期存款	0.50%~4.35%	133	0.50%~5.50%	36
其他金融資產	3.65%~4.50%	66	—	—
銀行貸款	5.80%~6.05%	(3)	6.05%	(6)
		196		30

21 金融風險管理及金融工具的公允價值（續）

(c) 利率風險（續）

(ii) 敏感度分析

假設報告日期通行的利率全面上升／下降100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利及保留盈利會增加／減少約人民幣0.74億元（二零一六年：人民幣0.56億元）。

釐定上述敏感度分析時，乃假設利率已於各報告日期發生變動且有關變動已應用於當日存在的金融工具利率風險敞口。上升或下降100個基點指管理層對利率於期內直至下一年報日期的合理可能變動的評估。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度均按相同基準進行分析。

(d) 貨幣風險

本集團的業務主要以人民幣進行，且本集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。因此，董事認為本集團所面臨外匯風險並不重大。本集團並無利用任何金融工具作對沖用途。

另一方面，人民幣並非自由兌換貨幣，中國政府日後可能酌情限制使用外幣進行往來賬目交易。外匯管制制度的變動或會阻礙本集團充分滿足外幣需求，而本集團亦未必能夠以外幣向其股東派付股息。

21 金融風險管理及金融工具的公允價值（續）

(e) 公允價值計量

本集團多項會計政策及披露要求計量金融及非金融資產與負債的公允價值。

本集團於報告期末按經常性基準計量金融工具之公允價值。根據《香港財務報告準則》第13號，「公允價值計量」的定義分類為三層級的公允價值架構。公允價值計量分類的層級乃參考估值技術所用輸入值的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值：僅以第1級輸入值計量的公允價值，即相同資產或負債於計量日期之活躍市場未經調整報價。
- 第2級估值：以第2級輸入值計量的公允價值，即未能符合第1級規定之可觀察輸入值，以及不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值即不可取得市場數據之輸入值。
- 第3級估值：以重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

倘用作計量一項資產或負債的公允價值的輸入值可能會歸入公允價值架構的不同層級，則公允價值計量按對整個計量意義重大的最低層級輸入值全部歸入公允價值架構中同一層級。

本集團於變動發生的報告期末確認公允價值架構不同層級之間的轉移。

有關公允價值計量所作假設的進一步資料載於附註10(v) – 投資物業。

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，第1級與第2級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第3級的情況。

所有金融資產及負債乃按與其於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的公允價值差距不大的金額入賬，惟無固定還款期的應收／應付關連方款項除外。鑒於該等還款期，披露該等結餘的公允價值並無意義。

22 承擔

(a) 資本承擔

尚未履行且並未於財務報表內撥備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
已訂約	2,423	2,173
已授權但未訂約	2,040	2,597
	4,463	4,770

(b) 經營租約

根據不可撤銷經營租約而應付的日後最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
一年內	1,786	1,855
一年後但五年內	7,333	5,911
五年後	10,072	11,256
	19,191	19,022

本集團根據經營租約租賃若干土地及樓宇。初步租期一般為十五至二十年，可於該日期之後選擇續期租賃。本集團視乎有關具體租賃條款，有權選擇於初步租期中各階段支付罰金取消租賃。

除上文所披露的最低租金付款外，對部分承租大賣場而言，倘所得營業額超過預先釐定水平，則本集團承諾支付營業額某比例的額外租金。應付或然租金不計入上表，原因是可能應付的金額難以估計。

23 或然事項

法律訴訟

於二零一七年十二月三十一日，部分客戶及部分供應商就購買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3.52億元（二零一六年：人民幣1.37億元）。於二零一七年十二月三十一日，法律訴訟正在進行，而大部分訴訟尚未設定裁定日期。於二零一七年十二月三十一日，已於貿易及其他應付款項內計提撥備人民幣0.29億元（二零一六年：人民幣0.32億元），董事認為，該撥備足以支付就該等索償應付的款項（如有）。

24 重大關連方交易

(a) 主要管理層人員薪酬

本集團主要管理層人員的薪酬（包括於附註6所披露支付予本公司董事及於附註7所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項）載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
短期僱員福利	65	67
退職福利	—	—
以股份為基礎的付款	—	—
	65	67

薪酬總額計入「員工成本」內（見附註4(b)）。

24 重大關連方交易（續）

(b) 關連方身份

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
Auchan Holding	最終控股股東
Auchan Retail International S.A. (「 Auchan Retail 」)	Auchan Holding的附屬公司
Auchan International Luxembourg	Auchan Holding的附屬公司
Auchan France Croix	Auchan Holding的附屬公司
Auchan Global Service	Auchan Holding的附屬公司
Auchan International Technology	Auchan Holding的附屬公司
大潤發流通事業股份有限公司	Auchan Holding的附屬公司
甌尚盈特諾（上海）國際貿易有限公司	Auchan Holding的附屬公司
Oney Bank	Auchan Holding的附屬公司
Patinvest	Auchan Holding的附屬公司
SNC OIA	Auchan Holding的附屬公司
浙江天貓供應鏈管理有限公司（「 天貓供應鏈 」）	淘寶中國的附屬公司
華寶信託有限責任公司	大潤發及歐尚計劃信託的受託人

24 重大關連方交易（續）

(c) 關連方交易

除財務報表附註其他部分所披露的關連方資料外，於本年度，本集團進行下列重大關連方交易。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應收代理費(i)	116	52
應付商標使用費(ii)	25	33
應付IT服務費(iii)	14	7
應付開支(iv)	103	101
員工信託受益計劃供款(附註4(b))	379	431
購買商品(v)	8	2
償還銀行貸款	—	(7)

- (i) 應收代理費指由Patinvest應收國際供應商的款項，經扣除應付予Patinvest的費用。
- (ii) 應付商標使用費指Auchan Retail就向本集團授予使用歐尚商標的許可及域名而收取的費用。
- (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Auchan Retail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) 購買商品指自向甌尚盈特諾（上海）國際貿易有限公司及天貓供應鏈採購商品。

24 重大關連方交易（續）

本公司董事認為，上述關連方交易乃按正常商業條款訂立，並於本集團一般及日常業務過程中進行。

有關上述購買商品、應收代理費及應付商標使用費的關連方交易構成《上市規則》第十四A章所界定的不獲豁免持續關連交易。《上市規則》第十四A章所要求的披露事項於董事報告「關連交易」一節提供。

(d) 關連方結餘

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
應收Auchan Holding附屬公司款項	16	88
應收華寶信託有限責任公司款項	62	—
應付Auchan Holding及其附屬公司款項	154	121
應付華寶信託有限責任公司款項	33	105
應付天貓供應鏈款項	4	—

上述與Auchan Holding及其附屬公司及天貓供應鏈之結餘均為貿易性質。

25 公司層面的財務狀況表

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
非流動資產		
於附屬公司的投資	16,512	16,096
貿易及其他應收款項	6,398	6,823
可供出售非上市股本證券	–	4
於合營企業的投資	9	–
	22,919	22,923
流動資產		
貿易及其他應收款項	1,363	2,162
現金及現金等價物	88	32
	1,451	2,194
流動負債		
貿易及其他應付款項	33	49
流動資產淨值	1,418	2,145
資產淨值	24,337	25,068
資本及儲備		
股本	10,020	10,020
儲備	14,317	15,048
權益總額	24,337	25,068

經由董事會於二零一八年三月二日批准及授權發佈。

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER
首席執行官兼執行董事

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC
非執行董事

26 直接及最終控股方

董事認為本集團直接母公司為於香港註冊成立的吉鑫控股有限公司。本集團之最終控股方為於法國註冊成立的Auchan Holding。

27 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並以過往經驗及其他因素（包括對未來事件作出因時制宜認為合理的預計）為依據。

在審閱財務報表時需要考慮的因素包括重大會計政策的選用、影響會計政策應用範圍的判斷及其他不明朗因素，以及所呈報業績對環境及假設變動影響的敏感度。主要會計政策載於附註1。本集團認為下列重大會計政策涉及在編製財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

(a) 折舊

投資物業及其他物業、廠房及設備乃經計及估計剩餘價值後，以直線法在彼等的估計可使用年期內折舊。本集團會每年對資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）進行檢討，以釐定將於任何報告期間列賬的折舊開支金額。可使用年期乃基於本集團類似資產的過往經驗並經計及預期的技術變動得出。

(b) 存貨撥備

本集團於各報告期末檢討存貨的賬面值，以釐定存貨是否以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。管理層基於現時市況及類似存貨的過往經驗估計可變現淨值。倘假設出現任何變動，或會令存貨的撇減金額或所作存貨撇減的相關撥回增加或減少，從而影響本集團的資產淨值。

27 重大會計估計及判斷（續）

(c) 貿易及其他應收款項的減值損失

貿易及其他應收款項的減值損失乃根據管理層對賬齡分析及可收回性的評估的定期檢討結果作出評估及撥備。呆壞賬減值損失的任何增減將影響未來數年的綜合損益及其他全面收入表。

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備及確認遞延稅項資產涉及對某些交易未來稅務處理及未來可收回性的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。本集團會定期重新審議該等交易的稅務處理，以計及稅務法規的所有變動。

(e) 其他資產（主要為投資物業及其他物業、廠房及設備、無形資產及商譽）的減值

誠如附註1(o)(ii)所載，當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會於損益中確認減值損失。於各報告期末，本集團檢討投資物業及其他物業、廠房及設備、無形資產及商譽的可收回金額，其中釐定其公允價值減出售成本及使用價值時涉及判斷。公允價值減出售成本乃按市場比較法經參考可資比較資產的近期市場租金釐定，而使用價值乃採用經風險調整的貼現率貼現該等資產的一連串預測現金流量釐定。該等假設發生任何變動將增加或減少固定資產、無形資產及商譽的可收回金額。

(f) 來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入

誠如附註17所載，本集團擁有分類為「貿易及其他應付款項」項下的「顧客預付款」。其主要來自本集團發行預付卡之未使用餘額。誠如附註1(x)(iii)所述，來自確認舊有預付卡的未使用餘額之其他收入根據「低可能性確認」法確認。根據該政策，卡片中未使用之餘額將在可能性足夠高的情況下判定未來獲使用的可能性極低時，確認為收入。

估計未來不太可能獲使用之金額涉及重大判斷，以釐定各舊有卡片組別未來獲使用可視為低風險所需的時間。任何該等判斷的變動將增加或減少已確認的其他收入金額，並對本集團的資產淨值有所影響。

28 已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零一七年十二月三十一日止年度尚未生效且並未在本財務報表內採納的多項修訂、新準則及詮釋，包括可能與本集團相關的下列各項。

《香港財務報告準則》第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第15號， <i>客戶合約收入</i>	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第2號之修訂， <i>以股份為基礎的付款：</i> <i>以股份為基礎付款交易之分類及計量</i>	二零一八年一月一日
《香港會計準則》第40號之修訂， <i>投資物業：轉讓投資物業</i>	二零一八年一月一日
《香港（國際財務報告詮釋委員會）》第22號， <i>外幣交易及預付代價</i>	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
《香港（國際財務報告詮釋委員會）》第23號， <i>所得稅處理的不確定性</i>	二零一九年一月一日

本集團正在評估預計該等修訂、新準則及詮釋將於首次應用期間產生的影響。截至目前，本集團已確定新準則的若干方面可能會對綜合財務報表造成重大影響。有關預期影響的進一步詳情討論如下。儘管已大致完成對《香港財務報告準則》第9號及《香港財務報告準則》第15號的評估，初步採納該等準則的實際影響仍可能有所差異，因目前完成的評估乃根據本集團現時可得的資料作出，故可能於將該等準則初步應用於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告前識別進一步影響。本集團亦可能變更其選擇採納的會計政策（包括過渡選項），直至已將該等準則初步應用於有關財務報告為止。

28 已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響（續）

《香港財務報告準則》第15號，客戶合約收入

《香港財務報告準則》第15號建立確認客戶合約收入的全面框架。《香港財務報告準則》第15號將取代現有收入準則，《香港會計準則》第18號，收入（包括銷售貨物及提供服務所產生的收入）及《香港會計準則》第11號，建造合約（訂明建造合約收入的會計處理方法）。

本集團計劃於二零一八年一月一日以累積效應過渡方法初步採納《香港財務報告準則》第15號。根據目前完成的評估，本集團已識別下列可能受影響的方面：

- i. 服務收入 — 應用《香港財務報告準則》第15號或會導致可能會影響確認收入的時間的單獨履約責任的識別；
- ii. 達成合約所產生的若干成本入賬 — 現時支銷的若干成本或須根據《香港財務報告準則》第15號確認為資產；
- iii. 客戶退貨權 — 《香港財務報告準則》第15號規定於財務狀況表單獨呈列實體預期的估計退款收入金額（退款負債），以及於清償退款負債時自客戶收回貨物的權利之資產；及
- iv. 貨品收入 — 《香港財務報告準則》第15號規定，本集團須根據其於轉移特定貨品至終端客戶前是否控制該等貨品（而非其是否面臨與銷售貨品有關的重大風險及回報）釐定其為主事人或代理人。此釐定可能需根據與供應商合作的若干安排所賺取的收入按淨額基準予以確認，但將不會對有關報告期間的淨溢利或財務狀況表有所影響。

基於本集團迄今進行的交易，本集團預期應用《香港財務報告準則》第15號將不會對本集團的財務狀況表造成任何重大影響，而除上述主事人或代理人的定義之影響外，預期將不會對本集團的損益及其他全面收入表造成任何影響。

28 已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響（續）

《香港財務報告準則》第16號，租賃

誠如附註1(l)所披露，本集團目前將租約分類為融資租約及經營租約，並按不同租約安排入賬（視乎租約分類而定）。本集團作為出租人訂立若干租約，而其他則作為承租人。

預期《香港財務報告準則》第16號將不會大幅影響出租人將彼等於租約項下的權利及義務入賬的方式。然而，一旦採納《香港財務報告準則》第16號，承租人將不再區分融資租約及經營租約。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將以與現有融資租約會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於該租約開始日期，承租人將按未來最低租賃款項的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債尚未償還結餘所累計的利息開支及使用權資產折舊，而非於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租金開支的現有政策。作為可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租約（即租期為12個月或以下）及低價值資產的租約，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

《香港財務報告準則》第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備（現時分類為經營租約）的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租期內於損益表確認開支的時間。誠如附註22(b)所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租約項下就物業及其他資產的未來最低租賃款項合共達人民幣191.91億元，大部分須於報告日期後一至五年內或五年以上期間內支付。因此，一旦採納《香港財務報告準則》第16號，若干該等款項可能須按照相應使用權資產確認為租賃負債。經考慮可行權宜方法及過渡選項的適用性及調整現時與採納《香港財務報告準則》第16號之間訂立或終止的任何租約及貼現影響後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採納《香港財務報告準則》第16號時經營租約承擔所產生的新資產及負債的金額。

《香港財務報告準則》第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，且本集團無意於此生效日期前採納該項準則。

29 於附屬公司的權益

本公司主要業務為投資控股。

本集團主要附屬公司的詳情如下：

由本公司直接持有：

公司名稱	附註	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
		二零一七年	二零一六年		(百萬)	
CCIL	(ii)	100%	100%	投資控股	美元	112
歐尚(中國)香港	(ii)	100%	100%	投資控股	美元	216
上海歐發管理諮詢有限公司		100%	100%	顧問服務	美元	0.1
香港飛牛集達電子商務有限公司	(ii)	100%	74.18%	電子商務	人民幣	900
甫田香港有限公司	(ii)	90.02%	57.25%	電子商務	港元	125

29 於附屬公司的權益（續）

由CCIL直接或間接持有：

公司名稱	附註	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
		二零一七年	二零一六年		(百萬)	
大潤發控股有限公司	(ii)	100.00%	100.00%	投資控股	美元	112
康成投資（中國）有限公司	(v)	92.83%	92.99%	投資控股及零售	美元	248
北海大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	3
常熟大潤發超市有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	7
常州關河大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
慈溪大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	7
大豐潤泰商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	16
佛山市順德區大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	7
阜陽大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
廣州康誠商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
廣州市潤平商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
廣州市田美潤福商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	3
海口國興大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
海南大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
海南龍昆大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
杭州蕭山潤華大潤發超市有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
合肥翡翠大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
淮北大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
濟南曆下大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	0.5
濟南人民大潤發商業有限公司	(iii)	88.86%	89.01%	零售	美元	21
濟南天橋大潤發商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	5
嘉興市秀洲新區商業有限責任公司		92.83%	92.99%	零售	人民幣	15
建湖大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	10
江蘇百潤商品配送中心有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	1
晉江潤德商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	8
昆山千燈潤平商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	17
昆山潤華商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	人民幣	165
蘭州大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
溧陽大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
連雲港潤良商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
柳州潤平商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
南京中商金潤發龍江超市有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	5
南通通潤發超市有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	5
南通通州潤泰商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	7
平湖大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	12
蕪湖大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2

29 於附屬公司的權益（續）

由CCIL直接或間接持有：（續）

公司名稱	附註	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
		二零一七年	二零一六年		（百萬）	
青島春陽大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
青島潤泰事業有限公司		92.83%	92.99%	零售	人民幣	200
如皋大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
廈門潤瑞商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
上海大潤發有限公司	(iii)	92.83%	92.99%	零售	美元	30
上海奉賢大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	3
上海嘉定安亭大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
上海閔行華漕大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	12
上海三林大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
上海泗涇大潤發商貿有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
韶關市大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
深圳市大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
瀋陽市蘇家屯大潤發商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	128
沈陽潤泰商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	15
蘇州寶帶潤泰商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	15
蘇州游關潤華商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
蘇州潤德商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	3
蘇州潤瑞商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	9
泰興潤泰商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
桐廬大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	6
無錫天潤發超市有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	10
吳江潤良商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
吳江市潤泰商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
武漢大潤發江漢超市發展有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	8
宿遷潤良商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
徐州潤平商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	4
揚州潤良商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
宜興大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
永康潤泰商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	7
肇慶市大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
鎮江大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
淄博大潤發商業有限公司		92.83%	92.99%	零售	美元	2
濟南市中大潤發商業有限公司	(iv)	92.83%	92.99%	零售	人民幣	5

29 於附屬公司的權益（續）

由歐尚（中國）香港直接或間接持有：

公司名稱	附註	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
		二零一七年	二零一六年		(百萬)	
上海歐尚超市有限公司	(iii)	99.10%	98.56%	零售	美元	18
蘇州歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	220
杭州歐尚超市有限公司	(iii)	99.10%	98.56%	零售	美元	23
歐尚（中國）投資有限公司	(v)	99.10%	98.56%	顧問服務、投資 及批發	美元	367/353
成都歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	110
北京歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	50
上海新歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	128
南京歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	50
寧波歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	72
台州歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	美元	10
常州歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	人民幣	122
安徽歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	美元	12
鎮江歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	美元	12
無錫歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	美元	10/8
南通歐尚超市有限公司		99.10%	98.56%	零售	美元	14

29 於附屬公司的權益（續）

由香港飛牛集達電子商務有限公司直接或間接持有：

公司名稱	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
	二零一七年	二零一六年		(百萬)	
上海飛牛集達電子商務有限公司	100.00%	74.18%	電子商務	人民幣	1,550/1,092
上海潤國信息技術有限公司	(iv) 100.00%	74.18%	電子商務	人民幣	10

由甫田香港有限公司直接持有：

公司名稱	本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	
	二零一七年	二零一六年		(百萬)	
上海甫田貿易有限公司	90.02%	57.25%	電子商務	美元	10

29 於附屬公司的權益（續）

由康成投資（中國）及歐尚（中國）投資直接及共同持有：

公司名稱		本集團應佔 實際擁有權		主要業務	註冊資本／ 已發行及 繳足股本 (百萬)
		二零一七年	二零一六年		
歐諾阿卡	(iv)	48.66%	48.59%	金融服務	歐元 13

附註：

- (i) 上述清單僅載有對本集團的業績或財務狀況有重大影響的附屬公司詳情。
- (ii) 大潤發控股有限公司、歐尚（中國）香港、飛牛香港及甫田香港均於香港註冊成立。CCIL乃於開曼群島註冊成立。所有其他附屬公司乃於中國成立及營運。
- (iii) 該等附屬公司均為合作經營企業。根據合作協議，除濟南人民大潤發商業有限公司外，該等合作伙伴僅獲得固定回報，而不會以其他形式攤分該等附屬公司的損益。
- (iv) 該等附屬公司乃境內企業。
- (v) 康成投資（中國）、歐尚（中國）投資及歐諾阿卡為中外合資企業。

除(iii)、(iv)及(v)外，於中國成立的本集團所有其他附屬公司均為外商獨資企業。

30 結算日後事項

於報告期末之後，董事建議宣派末期股息。詳細資料披露於附註20(b)。

SUN ART

Retail Group Ltd.

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：6808

