

# 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

**2019**  
中期報告



## 公司資料

### 非執行董事

張勇 (主席)

Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ  
Edgard, Michel, Marie, BONTE

(於二零一九年五月十七日獲委任)

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC  
陳俊

Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER  
(於二零一九年五月十七日獲委任)

### 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

Edgard, Michel, Marie, BONTE

### 薪酬委員會

張挹芬 (主席)

陳俊

Edgard, Michel, Marie, BONTE

Desmond MURRAY

何毅

### 提名委員會

何毅 (主席)

陳俊

Edgard, Michel, Marie, BONTE

張挹芬

Desmond MURRAY

### 公司秘書

陳蕙玲 · FCIS, FCS (PE)

### 授權代表

Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC

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

中國上海市靜安區江場二路19號2樓

### 法律顧問

史密夫斐爾律師事務所

香港皇后大道中15號

告羅士打大廈23樓

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

### 核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環遮打道10號

太子大廈8樓

### 公司網址

www.sunartretail.com

### 股份代號

6808

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一九年	二零一八年 (經重述) <sup>(1)</sup>	
	人民幣百萬元		
總銷售營收 <sup>(2)</sup>	<b>54,396</b>	54,060	0.6%
收入	<b>50,586</b>	54,060	(6.4)%
毛利	<b>13,188</b>	12,922	2.1%
經營溢利	<b>3,014</b>	2,921	3.2%
期內溢利	<b>1,899</b>	1,833	3.6%
本公司權益股東應佔溢利	<b>1,766</b>	1,682	5.0%
<b>每股盈利(「每股盈利」)</b>			
— 基本及攤薄 <sup>(3)</sup>	<b>人民幣0.19元</b>	人民幣0.18元	

附註：

- (1) 本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。
- (2) 總銷售營收包括來自商品銷售之總款項，包括代銷銷售以及租金收入，但不包括增值稅。有關進一步資料，請參閱第8頁收入分析。
- (3) 截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月基本及攤薄每股盈利乃根據期內已發行普通股之加權平均數9,539,704,700股計算。

### 業務回顧

#### 經營環境

二零一九年上半年，中國經濟保持穩健增長，中國國內生產總值（「GDP」）增長6.3%至約人民幣450,930億元。整體消費者物價指數（「CPI」）較二零一八年上半年上漲2.2%，其中食品CPI上漲4.7%，該增長主要由於蔬菜增長9.2%、水果增長16.1%及豬肉增長7.7%（自二零一九年三月起受非洲豬瘟影響）。非食品CPI則上漲1.6%。

根據中國國家統計局，截至二零一九年六月三十日止六個月，中國社會消費品零售總額為人民幣195,210億元，按年增長8.4%。餐飲服務達人民幣21,280億元，增長9.4%。全國網上零售銷售額達人民幣48,160億元，比上年同期增長17.8%。截至二零一九年六月三十日止六個月的網上實物貨物零售額為人民幣38,170億元，增長21.6%，佔零售總額的19.6%。

#### 企業對客戶（「B2C」）業務步入正軌，「一小時配送到家」模式走通

二零一八年三月底，「淘鮮達」一小時到家業務在上海和蘇州的兩家大潤發門店試運營。到二零一八年年底，所有高鑫門店完成「淘鮮達」上線。二零一九年三月底，配送半徑從三公里擴大到五公里。

自二零一九年一月以來，B2C的店日均單量（「DOPS」）穩步爬升。到二零一九年六月，高鑫門店日均單量已達700單，「6.18」大促期間，店日均訂單已突破1,000單。一小時生鮮到家服務提供約18,000隻單品「單品」，線上生鮮業績佔比超過50%。我們不斷加強研發3R商品（即燒、即熱、即食），來增強顧客黏性，提高門店差異化和競爭力。

門店實行分區檢貨，有效提高了履約效率，降低履約成本。二零一七年七月，首套吊掛系統在上海楊浦大潤發試運行，檢貨效率得到大幅提升。

顧客可根據自己的需求，選擇不同的送貨時間。回顧期內，我們的送貨準點率達到99%以上，缺貨出率低於0.3%。顧客的差評率及客訴率均低於0.3%。我們重視每個顧客的回饋，積極改進商品品質和服務。「顧客滿意」是我們持續不斷追求的目標。

我們很高興的看到，B2C這個模式對於高鑫而言，已經走通，也成為我們的競爭優勢。今年下半年B2C的目標是加速擴大規模，提升日均訂單量。

### 企業對企業（「B2B」）業務持續增長

二零一七年三月，我們的B2B應用程序，「大潤發e路發」APP正式上線。這是一個涵蓋生鮮品項的全品類B2B平臺，可提供2萬隻單品，生鮮商品（包括冷凍冷藏）的營收佔比已超過27%。

「大潤發e路發」擁有超過50萬註冊使用者，客戶包括零售、批發、企業、餐飲、食堂、娛住類及母嬰等。我們按不同客戶屬性設計了專屬的APP界面，結合了不同的商品組合及特有的促銷活動。

目前，B2B業務已覆蓋高鑫所有門店。客戶開發主要集中在門店20公里輻射範圍內，最遠距離可觸及100公里。

經過兩年的運營，「大潤發e路發」已經位列行業的第一梯隊，其營收在二零一八年較二零一七年翻番，並對利潤有積極貢獻。二零一九年預計B2B營收將增長50%，在不久的將來躋身百億營收大軍的行列。

## 管理層討論與分析

### 整合平穩順利，仍將繼續深化整合

二零一八年十二月底，集團宣佈旗下雙品牌加速整合。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，高鑫旗下雙品牌的初步整合已經完成。已於二零一九年二月底成立了聯合總部，現總部已整合完成。門店系統整合已於二零一九年四月中IT系統升級整合完成。

在整合的前幾個月，我們首先調整歐尚的商品結構、陳列區塊及門店組織結構，清理庫存，整合物流中心。歐尚門店的線上業務也逐漸步入正軌。

未來，整合工作的重心將是提升業績及毛利，降低門店可控費用，同時總部費用也會大幅下降，為今後業績提升打下扎實的基礎。

### 重構賣場，已見成效

重構賣場，包括賣場功能重構，品類和心智重構。

我們重構了生鮮商品的品類及陳列，大幅增加了果蔬、海鮮活鮮、凍品及加工自製的單品數，補強了適合中高顧客消費及線上銷售的商品。

門店嘗試了全新的佈置，在生活百貨區，通過商品升級和生活場景化的陳列方式，體現賣場專業、質感及高性價比的心智定位，旨在為顧客營造一個舒適、舒心的購物環境。

我們第一家改造的門店位於上海。面對市場競爭，這家20歲的老店又煥發了活力，實現正面同店銷售增長<sup>(1)</sup>（「同店銷售增長」），業績增長率超出其它未改造上海門店近10%。生鮮部門更是實現了雙位數的同店銷售增長。

今年，我們將陸續啟動40多家門店的改造，改造後的門店更加注重消費體驗，重新找回顧客到線下門店的理由。

附註：

- (1) 同店銷售增長：二零一八年六月三十日之前開設門店的銷售增長率。計算方式為比較該等門店於二零一八年上半年經營期間所得銷售額與二零一九年同期的銷售額。

展店現狀

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團新開設的兩家綜合性大賣場均為大潤發門店且均位於華東。於回顧期內，本集團關閉了一家位於南昌的歐尚品牌旗下門店。

截至二零一九年六月三十日，本集團於中國共有485家綜合性大賣場，總建築面積（「建築面積」）約為1,300萬平方米。其中約70.0%為租賃門店，29.8%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。

截至二零一九年六月三十日，本集團的門店中約8%位於一線城市，16%位於二線城市，46%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。

截至二零一九年六月三十日，透過簽訂租約或收購地塊的方式，本集團物色並取得了49個地點開設綜合性大賣場，其中40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。

截至二零一九年六月三十日，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 (截至二零一九年六月三十日)				綜合性大賣場總建築面積(平方米) (截至二零一九年六月三十日)			
	歐尚	大潤發	合計	百分比	歐尚	大潤發	合計	百分比
華東	51	141	192	40%	2,067,785	3,398,650	5,466,435	42%
華北	5	46	51	11%	151,064	1,137,050	1,288,114	10%
東北	1	51	52	11%	32,033	1,413,972	1,446,005	11%
華南	5	84	89	18%	124,523	2,047,350	2,171,873	17%
華中	9	66	75	15%	269,185	1,642,455	1,911,640	15%
華西	5	21	26	5%	223,839	495,920	719,759	5%
合計	76	409	485	100%	2,868,429	10,135,397	13,003,826	100%

## 管理層討論與分析

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

截至二零一九年六月三十日，本集團共擁有144,137名員工。

集團一直致力於對員工的培訓與培養，提高員工效率，來緩解人工成本上漲的壓力，並為集團和員工帶來更多的效益。

### 展望

二零一八年是我們打造新零售的基礎設施年，二零一九年是新零售的規模提速年，我們希望二零二零年將是新零售的收成年。

我們的競爭對手是多元化的，遍佈各個零售業態和零售管道。我們非常幸運在二零一三年開始佈局我們的線上結合線下策略，儘管困難重重，但始終堅持不懈。二零一七年集團又與阿里巴巴結盟，發展我們的線上業務，促進線上與線下的結合，提高了門店的生產力和長期競爭力。

未來，本集團將透過結合阿里線上和線下的資源，推出越來越多的項目，為更多的顧客提供優質的商品與服務，透過多業態，來滿足顧客隨時隨地的購物需求。

## 財務回顧

### 收入

收入來自銷售貨品及來自租戶的租金收入。來自銷售貨品的收入主要源自大賣場及線上銷售渠道，食品、雜貨、家居用品、紡織品及一般商品為主的商品可於該等大賣場及線上銷售渠道銷售。來自銷售貨品的收入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。來自租戶的租金收入源自向營運商出租綜合性大賣場的商店街空間，我們相信彼等所經營業務可與門店起配套作用。

下表列示於所示期間來自銷售貨品的收入及租金收入的明細：

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一九年 (人民幣百萬元)	二零一八年 (人民幣百萬元)	
總銷售營收	<b>54,396</b>	54,060	0.6%
收入	<b>50,586</b>	54,060	(6.4)%
— 來自銷售貨品的收入	<b>48,522</b>	52,163	(7.0)%
— 來自租戶的租金收入	<b>2,064</b>	1,897	8.8%

截至二零一九年六月三十日止期間，總銷售營收（在我們的賣場銷售產生的現金）為人民幣543.96億元，較二零一八年同期的人民幣540.60億元增加人民幣3.36億元，增幅為0.6%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，銷售貨品所得收入為人民幣485.22億元，較二零一八年同期的人民幣521.63億元減少人民幣36.41億元，減幅為7.0%。我們的家電部門自二零一八年八月起的業務模式從自營轉為由蘇寧代銷。自此，家電產品銷售收入為佣金收入，而非總銷售營收。

截至二零一九年六月三十日止六個月，同店銷售增長（按除去家電之貨品銷售計算）為-1.76%。自二零一九年初起，我們旗下的雙品牌門店開始整合營運系統及供應鏈。於整合過程中，歐尚門店調整了產品組合、供應商結構及營運流程。目前，門店整合已大致完成，我們預期門店業績會於二零一九年下半年重回正軌。以包括家電的總銷售營收計算，大潤發品牌門店在二零一九年上半年的同店銷售增長為正數。

我們的線上B2C業務在發展一年後已趨於成熟，並為我們於食品部門的銷售增長作出貢獻。而非食品部門則面臨來自不同渠道極為激烈的競爭，因此相關同店銷售增長尚不令人滿意。

## 管理層討論與分析

於二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日期間，本集團繼續在中國各地擴充業務，並開設14家新門店，其中二零一八年下半年及二零一九年上半年分別開設12家門店及兩家門店。新店於二零一九年上半年貢獻了額外的貨品銷售額。

截至二零一九年六月三十日止六個月，租金收入所得收入為人民幣20.64億元，較二零一八年同期的人民幣18.97億元增加人民幣1.67億元，增幅為8.8%。該增加乃主要由於因租戶組合管理改善帶動來自現有門店的租金收入增加及來自新店的可出租面積增加所致。

### 毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，毛利為人民幣131.88億元，較二零一八年同期的人民幣129.22億元增加人民幣2.66億元，增幅為2.1%。於截至二零一九年六月三十日止六個月的按總銷售營收計算的毛利率為24.2%，較二零一八年同期的23.9%增加0.3個百分點。本集團持續努力優化產品組合以改善毛利率。

### 其他收入

其他收入包括來自預付卡舊有未動用餘額撥回的收入、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。

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣7.97億元，較二零一八年同期的人民幣9.49億元減少人民幣1.52億元，減幅為16.0%。該減少乃主要歸因於：(i)來自舊有預付卡的未使用餘額撥回的收入減少人民幣0.53億元；(ii)出售包裝材料減少人民幣0.46億元，主要由於二零一九年的紙板箱銷售價格降低導致；及(iii)政府補貼減少人民幣0.24億元，乃由於二零一八年上半年部分政府補貼為一次性。

### 營運成本

營運成本指有關門店及B2C業務營運的成本。營運成本主要包括人事開支、經營租約開支、水電、維護、廣告、班車服務及清潔費用，連同物業、廠房及設備的折舊。

截至二零一九年六月三十日止六個月，營運成本為人民幣95.61億元，較二零一八年同期重述的人民幣95.05億元增加人民幣0.56億元，增幅為0.6%。

該增加主要由於包括持續擴張的大賣場網絡及B2C業務發展等業務發展所致，該等項目需投資人事及其他有關項目。同時，本集團已遵循有關增加員工最低薪資之政府指引。該等發展因而導致人事開支、經營租約開支及物業、廠房及設備折舊以及其他經營開支有所增加。

以百分比表示，截至二零一九年六月三十日止期間的營運成本金額佔二零一九年上半年總銷售營收的17.6%，與二零一八年同期重述的百分比相同。

### 行政費用

行政費用主要包括行政部門人事開支、差旅開支、物業、廠房及設備的折舊以及其他開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，行政費用為人民幣14.10億元，較二零一八年同期重述的人民幣14.45億元減少人民幣0.35億元，減幅為2.4%。

以百分比表示，截至二零一九年六月三十日止期間的行政費用佔二零一九年上半年總銷售營收的2.6%，較二零一八年同期重述的百分比2.7%減少0.1個百分點。

### 經營溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，經營溢利為人民幣30.14億元，較二零一八年同期重述的人民幣29.21億元增加人民幣0.93億元，增幅為3.2%。透過應用《香港財務報告準則》第16號，於租約存續期間資本化的使用權資產確認的額外折舊開支（截至二零一九年六月三十日止期間為人民幣6.10億元及二零一八年同期為人民幣6.45億元）替代了原先應確認的經營租約開支（截至二零一九年六月三十日止期間為人民幣8.41億元及二零一八年同期為人民幣8.67億元）。

倘於該兩個期間均不考慮應用《香港財務報告準則》第16號的影響，截至二零一九年六月三十日止期間的經營溢利將為人民幣27.66億元，較二零一八年同期的人民幣26.99億元增加人民幣0.67億元，增幅為2.5%。因此，按總銷售營收計算之相關經營溢利率為5.1%，較二零一八年同期的5.0%增加0.1個百分點，主要由於毛利率上升所致。

### 財務費用

財務費用主要包括借貸及租賃負債的利息開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，財務費用為人民幣3.14億元，較二零一八年同期重述的人民幣3.36億元減少人民幣0.22億元，減幅為6.5%。透過應用《香港財務報告準則》第16號，額外利息開支（截至二零一九年六月止期間為人民幣3.10億元及二零一八年同期為人民幣3.31億元）已就租約存續期間的未來支付款項現值計算的租賃負債確認。

倘於該兩個期間均不考慮應用《香港財務報告準則》第16號的影響，截至二零一九年六月三十日止期間的財務成本將為人民幣0.04億元，與二零一八年同期的水平相似。

### 所得稅

截至二零一九年六月三十日止六個月，所得稅費用為人民幣7.92億元，較二零一八年同期重述的人民幣7.48億元增加人民幣0.44億元，增幅為5.9%。透過應用《香港財務報告準則》第16號，額外遞延稅項抵免（截至二零一九年六月止期間為人民幣0.15億元及二零一八年同期為人民幣0.28億元）已就因稅務計算產生的額外暫時性差額確認。

倘於該兩個期間均不考慮應用《香港財務報告準則》第16號的影響，截至二零一九年六月三十日止期間的所得稅將為人民幣8.07億元，較二零一八年同期的人民幣7.76億元增加人民幣0.31億元，增幅為4.0%。而相關實際稅率將為29.3%，較二零一八年同期的28.8%增加0.5個百分點。若干實體產生之虧損的遞延稅項未獲確認，乃由於該等虧損的可回收性在過期前尚不確定。

### 期內溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，期內溢利為人民幣18.99億元，較二零一八年同期重述的人民幣18.33億元增加人民幣0.66億元，增幅為3.6%。

綜上所述，根據完全追溯調整法應用《香港財務報告準則》第16號導致截至二零一九年六月三十日止期間利潤下降人民幣0.47億元及二零一八年同期利潤下降人民幣0.81億元。

倘於該兩個期間均不考慮《香港財務報告準則》第16號的影響，期內溢利將為人民幣19.46億元，較二零一八年同期的人民幣19.14億元增加人民幣0.32億元，增幅為1.7%。截至二零一九年六月三十日止期間按總銷售營收計算的相關淨溢利率為3.6%，較二零一八年同期的3.5%增加0.1個百分點。

### 本公司權益股東應佔溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司權益股東應佔溢利為人民幣17.66億元，較二零一八年同期重述的人民幣16.82億元增加人民幣0.84億元，增幅為5.0%。

### 非控股權益應佔溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，非控股權益應佔溢利為人民幣1.33億元，較二零一八年同期重述的人民幣1.51億元減少人民幣0.18億元，減幅為11.9%。非控股權益應佔溢利指：(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)獨立第三方於兩家附屬公司濟南人民大潤發商業有限公司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；及(iv)阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司於上海潤盒網絡技術有限公司持有的權益。

### 流動資金及財務資源

截至二零一九年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金流量為人民幣24.31億元，較二零一八年同期重述的人民幣48.18億元減少人民幣23.87億元，其中人民幣13.30億元與受限制存款有關，減幅為49.5%。

透過應用《香港財務報告準則》第16號，若干店舖租約項下的定期結算被認為融資活動中支付租賃負債，其導致來自經營活動的現金流出於截至二零一九年六月三十日止期間減少人民幣7.64億元，及於二零一八年同期減少人民幣7.97億元。

截至二零一九年六月三十日，流動負債淨額由截至二零一八年十二月三十一日重述的人民幣65.46億元減少至人民幣48.37億元。該減少乃主要由於(i)流動資產減少人民幣46.44億元，乃與於二零一九年六月三十日存貨水平降低相關，部分乃由受限制存款增加所抵銷；及(ii)流動負債減少人民幣63.53億元，主要由於貿易應付款項結餘減少人民幣53.31億元。流動負債的減幅較流動資產的減幅為高，故導致流動負債淨額減少。

截至二零一九年六月三十日止六個月，存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數分別為57天及77天，而二零一八年同期則分別為53天及76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)香港有限公司(「歐尚(中國)香港」)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，請參閱中報第43至44頁「未經審核中期財務報告附註」附註5(b)。

## 管理層討論與分析

### 投資活動

截至二零一九年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量為人民幣10.89億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣8.36億元增加人民幣2.53億元，增幅為30.3%。

投資活動所用現金流量主要反映有關發展新門店、改建現有門店及新增無形資產的資本開支人民幣8.78億元以及結算二零一八年產生的資本開支人民幣4.46億元。

### 融資活動

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量為人民幣20.32億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月重述的人民幣20.71億元減少人民幣0.39億元，減幅為1.9%。

透過應用《香港財務報告準則》第16號，店舖租約項下之定期結算定義為融資活動所用現金的「已付租金之本金部分」及「已付租金之利息部分」。截至二零一九年六月三十日止期間及二零一八年同期的結算金額分別為人民幣7.64億元及人民幣7.97億元。

倘於該兩個期間均不考慮應用《香港財務報告準則》第16號的影響，截至二零一九年六月三十日止期間的融資活動所用現金將為人民幣12.68億元，較二零一八年同期的人民幣12.74億元減少人民幣0.06億元，減幅為0.5%。融資活動項下的現金流量水平仍維持穩定。

## 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，本公司已於截至二零一九年六月三十日止六個月遵守《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A3條及第C.3.7(a)條除外。

Holinier先生辭任後，董事會無任何執行董事，偏離《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》第A3段。董事會認同本公司提名委員會（「**提名委員會**」），認為本公司已設立高級管理團隊（包括首席執行官）以繼續領導本公司的日常管理。由於高級管理層成員數量眾多、學識淵博且涵蓋範圍甚廣，董事會及提名委員會認為高級管理團隊能為董事會提供充足的信息，以作出知情決定，且由此董事會能有效運行。董事會負責制定高層次策略及管理指引，確保合理及高效經營與管理本集團。

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於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守《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

截至二零一九年六月三十日止六個月及於本中期報告日期的董事如下：

#### 執行董事

Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER (前任首席執行官) (於二零一九年五月十七日辭任)

(於二零一九年五月十七日不再擔任Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及何毅之替任人)

(Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及Wilhelm, Louis HUBNER均於二零一九年五月十七日辭任其替任人)

**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）

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於二零一二年九月十二日獲委任為其替任人；  
Edgard, Michel, Marie, BONTE及Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER  
於二零一九年五月十七日獲委任為其替任人）

Edgard, Michel, Marie, BONTE（於二零一九年五月十七日獲委任）  
（Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及  
Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER於二零一九年五月十七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於二零一二年九月十二日獲委任為其替任人；  
Edgard, Michel, Marie, BONTE及Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER  
於二零一九年五月十七日獲委任為其替任人）

Wilhelm, Louis HUBNER（於二零一九年五月十七日辭任）  
（於二零一九年五月十七日不再擔任Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois,  
Marie, Joseph LECLERCQ及Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER之替任人）  
（Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ、Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC及  
Ludovic, Frédéric, Pierre HOLINIER均於二零一九年五月十七日辭任其替任人）

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

Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER（於二零一九年五月十七日獲委任）  
（Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC、Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph LECLERCQ及  
Edgard, Michel, Marie, BONTE於二零一九年五月十七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於二零一八年三月二日獲委任為其替任人）

Desmond MURRAY（於二零一一年六月二十七日獲委任）  
（張挹芬於二零一八年三月二日獲委任為其替任人）

何毅（於二零一一年六月二十七日獲委任）  
（Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER於二零一九年五月十七日獲委任為其替任人；  
並於二零一九年八月七日辭任）

### 購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，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。

### 股息

於二零一九年八月七日舉行的董事會會議上，董事會並無宣佈派發截至二零一九年六月三十日止六個月的股息。

### 公眾持股量的充足程度

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於本中報付印前的最後實際可行日期，本公司一直維持聯交所所批准及《上市規則》所准許的公眾持股量水平。

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的股份、相關股份及債權證擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）須知會本公司及聯交所，或根據《證券及期貨條例》第352條須載入登記冊，或根據《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 <sup>(1)</sup>	佔有關 實體股權 概約百分比
Edgard, Michel, Marie, BONTE <sup>(2)</sup>	Auchan Retail International S.A. <sup>(3)</sup> (「Auchan Retail」)	實益擁有人	1(L) <sup>(4)</sup>	0.0000%
Xavier, Marie, Alain DELOM de MEZERAC	Auchan Holding S.A. <sup>(5)</sup>	實益擁有人	736(L) <sup>(6)</sup>	0.0025%
	Oney Bank S.A. <sup>(7)</sup>	實益擁有人	1,078(L) <sup>(8)</sup>	0.0744%
Desmond MURRAY	本公司	實益擁有人	55,000(L)	0.0006%
黃明端 <sup>(9)</sup>	本公司	配偶權益 <sup>(10)</sup>	77,590,702(L)	0.81%

附註：

- (1) 字母「L」代表該名人士於股份的好倉。
- (2) Edgard, Michel, Marie, BONTE先生於二零一九年五月十七日獲委任為非執行董事。
- (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直接擁有，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) 此乃指二零一八年十月十日配發的1股Auchan Retail普通股份。
- (5) 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Gerard Mulliez及Mulliez家族的其他成員控制的公司。Mulliez家族透過Auchan Holding S.A.從事大賣場業務、超市業務、房地產開發、銀行及電子商務，或尋求當中的商業權益。Auchan Holding S.A.為本集團兩名最終控股股東之一。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.股份的購股權有關的股票期權計劃（二零一八年），歸屬期為二零一八年八月二十九日至二零一八年九月三十日。
  - (ii) 與授出認購Auchan Holding S.A.股份的購股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。於二零一九年六月三十日，Auchan Holding S.A.的已發行股本為29,210,091股。

- (6) 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。
- (7) 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支付及顧客投資組合管理的客製化解決方案。於二零一九年六月三十日，Oney Bank S.A.的已發行股本為1,449,749股。
- (8) 此乃指分別於二零一八年八月二十五日及二零一九年一月二十四日行使的938股及140股Oney Bank S.A.無償股份。
- (9) 黃明端先生於二零一九年五月十七日獲委任為首席執行官。
- (10) LEE Chih-Lan女士為黃明端先生的配偶。LEE女士透過Unique Grand Trading Limited持有76,039,464股股份，其本人名下持有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。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員或其任何聯繫人概無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有須載入根據《證券及期貨條例》第352條須予存置的登記冊，或根據《標準守則》須由董事或主要行政人員另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零一九年六月三十日，於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有載入根據《證券及期貨條例》第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉的人士或法團（本公司董事或主要行政人員除外）如下：

主要股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	股權概約百分比
吉鑫控股有限公司 <sup>(2)</sup> （「吉鑫」）	實益擁有人	4,865,338,686(L) <sup>(11)</sup>	51.0009%
Auchan Retail International S.A. <sup>(3)</sup> （「Auchan Retail」）	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) <sup>(11)</sup>	51.0009%
Auchan Holding S.A. <sup>(4)</sup>	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) <sup>(11)</sup>	51.0009%
Au Marché S.A. <sup>(5)</sup>	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) <sup>(11)</sup>	51.0009%
Mulliez家族 <sup>(6)</sup>	在受其控制的公司中的權益	4,865,338,686(L) <sup>(11)</sup>	51.0009%
淘寶中國控股有限公司 <sup>(7)</sup> （「淘寶中國」）	實益擁有人	2,001,753,643(L) <sup>(12)</sup>	20.9834%
淘寶控股有限公司 <sup>(8)</sup> （「淘寶控股」）	在受其控制的公司中的權益	2,001,753,643(L) <sup>(12)</sup>	20.9834%
New Retail Strategic Opportunities Investments 1 Limited <sup>(9)</sup> （「New Retail」）	實益擁有人	480,369,231(L) <sup>(13)</sup>	5.0355%
New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P. <sup>(9)</sup>	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) <sup>(13)</sup>	5.0355%
New Retail Strategic Opportunities Fund GP, L.P. <sup>(9)</sup>	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) <sup>(13)</sup>	5.0355%
New Retail Strategic Opportunities GP Limited. <sup>(9)</sup>	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) <sup>(13)</sup>	5.0355%
Alibaba Investment Limited <sup>(9)</sup>	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) <sup>(13)</sup>	5.0355%
阿里巴巴集團 <sup>(10)</sup>	在受其控制的公司中的權益	2,482,122,874(L)	26.0189%

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉。
- (2) 吉鑫由Auchan Retail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直接全資擁有。

Kofu為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，由尹崇堯先生間接全資擁有。

CGC為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並屬於潤泰（潤泰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。

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直接擁有，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65.73%權益由Au Marché S.A.S擁有，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Au Marché 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。Au Marché 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單獨就其他成員於Au Marché 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 Marché S.A.S。

## 企業管治及其他資料

- (7) 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，並於二零一九年六月三十日擁有本公司20.98%的好倉權益。
- (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) New Retail為一間由New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.全資擁有的投資公司。New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.由New Retail Strategic Opportunities Fund GP, L.P.（作為普通合夥人）控制，因而由其普通合夥人New Retail Strategic Opportunities GP Limited控制及最終由阿里巴巴集團之全資附屬公司Alibaba Investment Limited控制。
- (10) 阿里巴巴集團為一間在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。淘寶中國及New Retail均由阿里巴巴集團最終控制，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及New Retail擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (11) 該4,865,338,686股股份屬於同一批股份。
- (12) 該2,001,753,643股股份屬於同一批股份。
- (13) 該480,369,231股股份屬於同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事概不知悉任何其他人士或法團於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有須載入根據《證券及期貨條例》第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的任何權益或淡倉。

於二零一九年六月三十日，九間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、常州頤莫尚置業有限公司和無錫新尚置業有限公司及上海潤盒網絡技術有限公司。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。

## 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，於截至二零一九年六月三十日止六個月並無契諾人違反不競爭契據。

## 董事會委員會

### 審核委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立審核委員會，其書面職權範圍符合《企業管治守則》。審核委員會的主要職責為協助董事會監督及檢討(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、透明性及持正性以及財務報告準則的應用情況；(iii)與外部核數師的關係及其獨立性評估；及(iv)本公司內部審核職能的有效性。審核委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括Xavier, Marie, Alain Delom de Mezerac先生、Edgard, Michel, Marie, Bonte先生、張挹芬女士、何毅先生及獨立非執行董事兼審核委員會主席Desmond Murray先生。審核委員會已審閱及討論截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表，該等財務報表乃根據適用準則、《上市規則》及法定條文編製，並已作出充分披露。審核委員會已經與外部核數師畢馬威會計師事務所會面。畢馬威會計師事務所已根據《香港審閱工作準則》第2410號審閱中期財務報表。

### 提名委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立提名委員會，其書面職權範圍符合《企業管治守則》。提名委員會的主要職責是(i)根據董事會採納的多元化政策檢討董事會的結構、規模及組成，(ii)物色具備合適資格成為董事會成員之人士，(iii)就甄選提名擔任董事職位之人士向董事會提供建議，及(iv)根據《上市規則》及董事會採納的提名政策評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括陳俊先生、Edgard, Michel, Marie, Bonte先生、張挹芬女士、Desmond Murray先生及獨立非執行董事兼提名委員會主席何毅先生。

### 薪酬委員會

本公司於二零一一年六月二十七日成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），其書面職權範圍符合《企業管治守則》。薪酬委員會的主要職責為(i)審閱並就本公司董事及高級管理層所有薪酬的政策及架構提供建議及(ii)為制定該等薪酬政策而確立正式及具透明度的程序。薪酬委員會現時包括五位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括陳俊先生、Edgard, Michel, Marie, Bonte先生、何毅先生、Desmond Murray先生及獨立非執行董事兼薪酬委員會主席張挹芬女士。

### 董事資料的其他變動

於刊發二零一八年年報後本公司董事資料的其他變動載列如下：

- Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph Leclercq先生辭任大潤發流通事業股份有限公司董事，自二零一九年五月十七日起生效。
- Benoit, Claude, Francois, Marie, Joseph Leclercq先生已獲委任為Auchan Retail International S.A.董事，自二零一九年三月二十五日起生效。
- Xavier, Marie, Alain Delom de Mezerac先生辭任Auchan Coordination Services S.A.主席及董事，自二零一九年五月一日起生效；辭任Auchan Holding S.A.常設代表、Sofinex及Sosek總裁，自二零一九年二月十五日起生效；辭任Gesare董事會成員及總裁，自二零一九年四月八日起生效；以及辭任Immochan Coordination Services S.A.董事，自二零一九年三月二十五日起生效。
- Xavier, Marie, Alain Delom de Mezerac先生已獲委任為歐尚（中國）香港有限公司董事，自二零一九年五月十六日起生效；獲委任為Auchan Holding S.A.常設代表及Soparalinea S.A.S.總裁，自二零一八年七月一日起生效；以及獲委任為康成投資（中國）有限公司董事，自二零一八年三月二十一日起生效。
- Isabelle Claudine, Françoise Blondé ép. Bouvier女士已獲委任為Auchan Retail International S.A.常設代表及Auchan Retail International Technology董事，自二零一九年三月十二日起生效。

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

**致高鑫零售有限公司董事會的審閱報告**

(於香港註冊成立之有限公司)

**緒言**

吾等已審閱列載於第25至52頁的高鑫零售有限公司中期財務報告，中期財務報告包括於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的有關綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的規定，上市公司必須按照《上市規則》中的相關規定及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈列中期財務報告。

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

**審閱範圍**

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

**結論**

根據吾等的審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信於二零一九年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面並未按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一九年八月七日

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註)
收入	3	50,586	54,060
銷售成本		(37,398)	(41,138)
毛利		13,188	12,922
其他收入	4	797	949
營運成本		(9,561)	(9,505)
行政費用		(1,410)	(1,445)
經營溢利		3,014	2,921
財務費用	5(a)	(314)	(336)
分佔聯營公司及合營企業業績		(9)	(4)
除稅前溢利	5	2,691	2,581
所得稅	6	(792)	(748)
期內溢利		1,899	1,833
期內其他全面收入		-	-
期內全面收入總額		1,899	1,833

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註)
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		1,766	1,682
非控股權益		133	151
<b>期內溢利</b>		<b>1,899</b>	1,833
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		1,766	1,682
非控股權益		133	151
<b>期內全面收入總額</b>		<b>1,899</b>	1,833
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄	7	人民幣0.19元	人民幣0.18元

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

載於第33至52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益股東股息的詳情載於附註13。

## 綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 – 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (附註)
<b>非流動資產</b>			
投資物業	2,8	<b>6,987</b>	7,049
其他物業、廠房及設備	2,8	<b>29,977</b>	31,104
		<b>36,964</b>	38,153
無形資產	8	<b>29</b>	39
商譽		<b>99</b>	99
按權益入賬的被投資方		<b>35</b>	41
遞延稅項資產		<b>928</b>	942
		<b>38,055</b>	39,274
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>9,058</b>	14,468
貿易及其他應收款項	9	<b>2,774</b>	2,649
定期存款		<b>16</b>	15
受限制存款		<b>1,330</b>	–
現金及現金等價物	10	<b>12,779</b>	13,469
		<b>25,957</b>	30,601
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	<b>20,212</b>	26,442
租賃負債	2(e)	<b>1,017</b>	1,048
合約負債	12	<b>9,221</b>	9,107
銀行貸款		<b>–</b>	1
應付所得稅		<b>344</b>	549
		<b>30,794</b>	37,147
<b>流動負債淨額</b>		<b>(4,837)</b>	(6,546)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>33,218</b>	32,728

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

## 綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 – 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (附註)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	2(e)	8,543	8,822
其他金融負債		50	50
遞延稅項負債		270	207
		<b>8,863</b>	9,079
<b>資產淨值</b>		<b>24,355</b>	23,649
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	10,020	10,020
儲備		12,862	12,267
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>22,882</b>	22,287
<b>非控股權益</b>		<b>1,473</b>	1,362
<b>權益總額</b>		<b>24,355</b>	23,649

經由董事會於二零一九年八月七日批准及授權發佈。

**Isabelle Claudine, Françoise BLONDÉ ép. BOUVIER**  
非執行董事

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

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

載於第33至52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	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		
附註								
於二零一七年十二月三十一日結餘 (如前呈報)	10,020	1,856	45	1,278	9,116	22,315	1,234	23,549
初次應用《香港財務報告準則》第16號	-	-	-	-	(1,268)	(1,268)	(66)	(1,334)
於二零一八年一月一日重述之結餘 (附註)	10,020	1,856	45	1,278	7,848	21,047	1,168	22,215
截至二零一八年六月三十日止六個月權益變動：								
期內溢利 (附註)	-	-	-	-	1,682	1,682	151	1,833
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額 (附註)	-	-	-	-	1,682	1,682	151	1,833
就上年度宣派的股息	-	-	-	-	(1,238)	(1,238)	-	(1,238)
於二零一八年六月三十日及二零一八年七月一日結餘 (附註)	10,020	1,856	45	1,278	8,292	21,491	1,319	22,810

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

## 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

		本公司權益股東應佔						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		非控股權益 人民幣百萬元
於二零一八年六月三十日及二零一八年七月一日結餘 (附註)		10,020	1,856	45	1,278	8,292	21,491	1,319	22,810
截至二零一八年十二月三十一日止六個月權益變動：									
期內溢利 (附註)		-	-	-	-	796	796	71	867
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額 (附註)		-	-	-	-	796	796	71	867
溢利轉發至法定儲備		-	-	-	132	(132)	-	-	-
非控股股東注入現金		-	-	-	-	-	-	49	49
已宣派及應付非控股股東的股息		-	-	-	-	-	-	(77)	(77)
於二零一八年十二月三十一日結餘 (附註)		10,020	1,856	45	1,410	8,956	22,287	1,362	23,649

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

## 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	本公司權益股東應佔							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	非控股權益 人民幣百萬元	
於二零一九年一月一日結餘	10,020	1,856	45	1,410	8,956	22,287	1,362	23,649
截至二零一九年六月三十日止六個月權益變動：								
期內溢利	-	-	-	-	1,766	1,766	133	1,899
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	-	1,766	1,766	133	1,899
就上年度宣派的股息	-	-	-	-	(1,171)	(1,171)	-	(1,171)
已宣派及應付非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)
於二零一九年六月三十日結餘	10,020	1,856	45	1,410	9,551	22,882	1,473	24,355

載於第33至52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註)
<b>經營活動</b>			
經營所得現金		3,380	5,740
已付所得稅		(949)	(922)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,431</b>	4,818
<b>投資活動</b>			
購買投資物業、其他物業、廠房及設備以及 無形資產付款		(1,324)	(1,181)
其他產生於投資活動的現金流		235	345
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,089)</b>	(836)
<b>融資活動</b>			
已付租金之本金部分		(454)	(466)
已付租金之利息部分		(310)	(331)
已付股息		(1,263)	(1,238)
其他用於融資活動的現金流		(5)	(36)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,032)</b>	(2,071)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(690)</b>	1,911
於一月一日的現金及現金等價物		13,469	10,362
於六月三十日的現金及現金等價物	10	12,779	12,273

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

載於第33至52頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 1 編製基準

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

除預期於二零一九年年度財務報表反映的會計政策變動外，中期財務報告乃按與編製二零一八年年度財務報表所採用的相同會計政策編製。該等會計政策變動的詳情載於附註2。

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

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選錄的解釋附註。附註包括對了解本集團自二零一八年年度財務報表以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)所編製的完整財務報表所規定的一切資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司審核委員會審閱並於二零一九年八月七日經董事會批准刊發。中期財務報告亦已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」的準則進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已刊於第24頁。

有關截至二零一八年十二月三十一日止年度並載入中期財務報告內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。與該等法定財務報表有關的更多資料已根據香港《公司條例》(第622章)(「《公司條例》」)第436條披露如下：

本公司已根據《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長遞交截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表出具報告。核數師報告並無保留意見；亦無載有核數師在無保留意見情況下以強調方式提請有關人士注意的任何事宜；亦未載有《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條所指的聲明。

## 2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈一項新的《香港財務報告準則》—《香港財務報告準則》第16號租賃，以及多項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。

除《香港財務報告準則》第16號租賃以外，該等修訂對本集團本中期財務報告中所編製或呈列當期或過往期間的業績及財務狀況之方式概無重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### 《香港財務報告準則》第16號，租賃

《香港財務報告準則》第16號取代《香港會計準則》第17號租賃及相關詮釋、《香港(國際財務報告詮釋委員會)》第4號釐定安排是否包括租賃、《香港(準則詮釋委員會)》詮釋第15號經營租賃—優惠及《香港(準則詮釋委員會)》詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。該準則就承租人引入單一會計模式，規定承租人就所有租約確認使用權資產及租賃負債(惟租期為12個月或更短之租約(「短期租約」)及低價值資產之租約除外)。出租人之會計規定乃沿用《香港會計準則》第17號而大致不變。

本集團已於二零一九年一月一日初次應用《香港財務報告準則》第16號。本集團已選用完全追溯調整法，並已因此將新準則追溯應用於各過往報告期間呈列的可資比較資料，並運用可行權宜方法，不會重新評估合約於初次應用日期是否屬於或包括於租約。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及採納的過渡選項的進一步詳情載列如下。

#### a) 會計政策變動

##### (i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制權的概念。《香港財務報告準則》第16號以顧客是否在一段時間內控制已識別資產的使用(其可由界定使用量釐定)為基準定義租賃。當顧客有權主導已識別資產的使用及自該使用獲得絕大部分經濟利益時，即有控制權。

本集團僅將《香港財務報告準則》第16號項下租賃的新定義用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。就二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已選擇過渡期可行權宜方法繼續沿用之前對現有合同是否為租賃或包含租賃所做的評估結果。

因此，先前根據《香港會計準則》第17號評估為租賃的合約繼續按《香港財務報告準則》第16號評估為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續評估為不包含租賃合約。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 2 會計政策變動(續)

#### a) 會計政策變動(續)

##### (ii) 承租人會計處理

本集團作為承租人的租賃活動主要涉及租賃土地及樓宇，作為大賣場、分租及辦公室與倉庫使用。

《香港財務報告準則》第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的要求，承如先前《香港會計準則》第17號所規定。反之，本集團須於承租人承租時將所有租賃資本化，包括先前根據《香港會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團選擇不將非租賃組成部分進行分拆，而是將租賃的組成部分和相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃組成部分進行會計處理。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定逐項按租賃基準是否將租賃資本化。對本集團而言，低價值資產一般為店舖及辦公室設備。與未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為費用。

倘租賃資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付的租賃付款的現值確認，使用租賃中內含利率貼現，或者，倘無法輕易確定該利率，則使用相關的增量借貸率。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量且利息開支採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的可變租賃付款未計入租賃負債的計量中，因此在其產生的會計期間計入損益。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初步金額加上在開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，貼現至其現值，減去任何所獲租賃獎勵。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值損失列賬。

## 2 會計政策變動(續)

### a) 會計政策變動(續)

#### (ii) 承租人會計處理(續)

倘指數或利率變動引起的未來租賃付款發生變動，或本集團對剩餘價值擔保預期應付金額的估計發生變動，或倘因重新評估本集團是否將合理地確定行使購買、延期或終止選擇權而產生的變動，租賃負債會重新計量。以此方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面值進行相應的調整，倘使用權資產的賬面值已減至零，則計入損益。

#### (iii) 租賃投資物業

根據《香港財務報告準則》第16號，本集團須於持有該等物業以賺取租金收入及／或資本升值時將所有租賃物業作為投資物業入賬。

#### (iv) 出租人會計處理

本集團將大賣場樓宇內的特定區域(在(a)(iii)中提及的投資物業)作為經營租賃的出租人出租。適用於本集團作為出租人的會計政策與《香港會計準則》第17號下的會計政策大致維持不變。

根據《香港財務報告準則》第16號，當本集團作為分租安排的中間出租人時，本集團須參考主租賃(而非參考相關資產)所產生的使用權資產，將分租分類為融資租賃或經營租賃。在此方面，應用《香港財務報告準則》第16號不會對本集團的財務報表產生重大影響。

### b) 應用上述會計政策時的關鍵會計判斷和估計不確定性的來源

#### 釐定租賃期

如上述會計政策所說明，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認。於開始日期釐定包括續期選項或本集團可行使的提前終止選項的租賃的租賃期時，本集團會評估行使續期選項或提前終止選項的可能性，此乃經考慮到為本集團創造行使選項的經濟誘因的所有相關事實和情況，包括優惠條款、所承擔的租賃物業裝修、提早終止的罰金以及相關資產對本集團營運的重要性。當本集團控制範圍內發生重大事件或情況發生重大變動時，重新評估租賃期。租賃期的任何增加或減少將影響未來數年確認的租賃負債及使用權資產金額。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 2 會計政策變動(續)

#### c) 過渡影響

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產於「其他物業、廠房及設備」中呈列。符合投資物業定義的使用權資產於投資物業中呈列。本集團於綜合財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

由於本集團已選擇採用完全追溯調整法採納《香港財務報告準則》第16號，故比較資料已重述。對綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及簡明綜合現金流量表之影響概述於下表：

#### (i) 綜合財務狀況表

對綜合財務狀況表的影響(增加/(減少))：

	於二零一八年十二月三十一日		
	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重述 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	3,718	3,331	7,049
其他物業、廠房及設備	20,386	10,718	31,104
土地使用權	5,843	(5,843)	—
	29,947	8,206	38,153
<b>無形資產</b>			
商譽	39	—	39
按權益入賬的被投資方	99	—	99
貿易及其他應收款項	41	—	41
遞延稅項資產	185	(185)	—
	455	487	942
	30,766	8,508	39,274
<b>流動資產</b>			
存貨	14,468	—	14,468
貿易及其他應收款項	3,061	(412)	2,649
定期存款	15	—	15
現金及現金等價物	13,469	—	13,469
	31,013	(412)	30,601

2 會計政策變動(續)

c) 過渡影響(續)

(i) 綜合財務狀況表(續)

對綜合財務狀況表的影響(增加/(減少)):(續)

	於二零一八年十二月三十一日		
	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重述 人民幣百萬元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	26,764	(322)	26,442
租賃負債	–	1,048	1,048
合約負債	9,107	–	9,107
銀行貸款	1	–	1
應付所得稅	549	–	549
	36,421	726	37,147
<b>流動負債淨額</b>	<b>(5,408)</b>	<b>(1,138)</b>	<b>(6,546)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>25,358</b>	<b>7,370</b>	<b>32,728</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	8,822	8,822
其他金融負債	50	–	50
遞延稅項負債	207	–	207
	257	8,822	9,079
<b>資產淨值</b>	<b>25,101</b>	<b>(1,452)</b>	<b>23,649</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	10,020	–	10,020
儲備	13,645	(1,378)	12,267
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>	<b>23,665</b>	<b>(1,378)</b>	<b>22,287</b>
<b>非控股權益</b>	<b>1,436</b>	<b>(74)</b>	<b>1,362</b>
<b>權益總額</b>	<b>25,101</b>	<b>(1,452)</b>	<b>23,649</b>

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

### 2 會計政策變動（續）

#### c) 過渡影響（續）

##### (ii) 綜合損益及其他全面收入表

對綜合損益及其他全面收入表的影響（增加／（減少））：

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重述 人民幣百萬元
收入	54,060	–	54,060
銷售成本	(41,138)	–	(41,138)
毛利	12,922	–	12,922
其他收入	949	–	949
營運成本	(9,720)	215	(9,505)
行政費用	(1,452)	7	(1,445)
經營溢利	2,699	222	2,921
財務費用	(5)	(331)	(336)
分佔聯營公司及合營企業業績	(4)	–	(4)
除稅前溢利	2,690	(109)	2,581
所得稅	(776)	28	(748)
期內溢利	1,914	(81)	1,833
期內其他全面收入	–	–	–
期內全面收入總額	1,914	(81)	1,833
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東	1,758	(76)	1,682
非控股權益	156	(5)	151
期內溢利	1,914	(81)	1,833
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東	1,758	(76)	1,682
非控股權益	156	(5)	151
期內全面收入總額	1,914	(81)	1,833
每股盈利			
基本及攤薄	人民幣0.18元	–	人民幣0.18元

2 會計政策變動(續)

c) 過渡影響(續)

(iii) 簡明綜合現金流量表

對簡明綜合現金流量表的影響(增加/(減少)):

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	如前呈報 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	經重述 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
經營所得現金	4,943	797	5,740
已付所得稅	(922)	-	(922)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>4,021</b>	<b>797</b>	<b>4,818</b>
<b>投資活動</b>			
購買投資物業、其他物業、廠房及 設備、土地使用權以及無形資產付款	(1,181)	-	(1,181)
其他產生於投資活動的現金流	345	-	345
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(836)</b>	<b>-</b>	<b>(836)</b>
<b>融資活動</b>			
已付租金之本金部分	-	(466)	(466)
已付租金之利息部分	-	(331)	(331)
已付股息	(1,238)	-	(1,238)
其他用於融資活動的現金流	(36)	-	(36)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,274)</b>	<b>(797)</b>	<b>(2,071)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>1,911</b>	<b>-</b>	<b>1,911</b>
於一月一日的現金及現金等價物	10,362	-	10,362
於六月三十日的現金及現金等價物	12,273	-	12,273

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 2 會計政策變動(續)

#### d) 使用權資產

本集團於報告期末按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入「其他物業、廠房及設備」：		
自用的租賃土地權益	4,126	4,212
自用的其他租賃物業	6,175	6,506
	10,301	10,718
租賃投資物業	3,200	3,331
	13,501	14,049

#### e) 租賃負債

於報告期末及於《香港財務報告準則》第16號過渡日期，本集團租賃負債的餘下合約到期日如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	最低租賃 付款現值 人民幣百萬元	最低租賃 付款總額 人民幣百萬元	最低租賃 付款現值 人民幣百萬元	最低租賃 付款總額 人民幣百萬元
一年內	1,017	1,612	1,048	1,659
一年後但兩年內	1,103	1,627	1,158	1,724
兩年後但五年內	3,253	4,391	3,513	4,673
五年後	4,187	5,516	4,151	5,584
	8,543	11,534	8,822	11,981
	9,560	13,146	9,870	13,640
減：未來利息開支總額		(3,586)		(3,770)
租賃負債現值		9,560		9,870

### 3 收入及分部報告

本集團的主要業務為在中華人民共和國(「中國」)經營大賣場及線上銷售渠道。

出於管理目的，本集團根據其下經營大賣場及線上銷售渠道的品牌組成業務單位。由於本集團的所有大賣場及線上銷售渠道均於中國營運，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線上銷售渠道業務。

收入主要指來自顧客的收入及大賣場樓宇內出租範圍的收入。按主要產品或服務來自顧客合約的收入分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
《香港財務報告準則》第15號範圍內		
客戶合約收入－銷售貨品	48,522	52,163
來自其他來源的收入－來自租戶的租金收入	2,064	1,897
	<b>50,586</b>	54,060

本集團的顧客基礎多元化，且並無顧客的交易額佔本集團收入超過10%。

### 4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
來自舊有未使用預付卡的收入	126	179
服務收入	209	236
出售包裝材料	106	152
按攤銷成本計量的金融資產的利息收入	237	239
政府補貼	119	143
	<b>797</b>	949

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

#### (a) 財務費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註)
銀行貸款及其他金融負債的利息開支	4	5
租賃負債之利息	310	331
	<b>314</b>	<b>336</b>

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

#### (b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	4,619	4,469
界定供款退休計劃供款	546	548
員工信託受益計劃供款(i)	175	190
以股份為基礎的付款	(16)	3
	<b>5,324</b>	<b>5,210</b>

#### (i) 員工信託受益計劃供款

本集團已為其附屬公司康成投資(中國)有限公司(「康成投資(中國)」)及其附屬公司的僱員設立一項員工信託受益計劃(「大潤發計劃」)及為其附屬公司歐尚(中國)香港有限公司(「歐尚(中國)香港」)及其附屬公司的僱員設立一項員工信託受益計劃(「歐尚計劃」)。根據每項計劃，須向一項信託支付根據康成投資(中國)的綜合業績(就大潤發計劃而言)及歐尚(中國)香港的綜合業績(就歐尚計劃而言)以及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」)之現金類同資產或股權(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。

5 除稅前溢利（續）

(b) 員工成本（續）：

(i) 員工信託受益計劃供款（續）

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信託的額外實益權益。

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

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註1)
存貨成本	37,373	41,112
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	1,478	1,482
— 使用權資產	709	740
攤銷	11	12
減值損失 — 其他物業、廠房及設備以及無形資產	14	100
經營租約開支 (附註2)	669	621
出售物業、廠房及設備虧損	25	3

附註1：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見第34至41頁的附註2。

附註2：經營租約開支指可變租約、短期租約及低價值資產之租約的付款，根據《香港財務報告準則》第16號無須資本化。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

### 6 所得稅

綜合損益及其他全面收入表中的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元 (附註)
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>		
期內撥備(i)	—	—
過往年度超額撥備	—	—
<b>即期稅項 — 中國所得稅</b>		
期內撥備	721	740
過往年度超額撥備	(6)	(7)
	<b>715</b>	733
<b>遞延稅項</b>		
產生暫時性差額淨額	77	15
	<b>792</b>	748

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

- (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%（二零一八年：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二零一九年六月三十日止六個月均須按25%的稅率繳納所得稅（二零一八年：25%）。

根據財政部、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，截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團的五間中國附屬公司享有的優惠所得稅率為15%。

- (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。

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。

由於本集團可控制本集團中國附屬公司溢利分派的金額和時間，故僅就預期於可見將來分派該等溢利計提遞延稅項負債撥備。

於二零一九年六月三十日，就本集團中國附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的保留溢利應付的預扣稅款，已被確認為遞延稅項負債人民幣0.31億元（二零一八年六月三十日：人民幣0.31億元）。董事預期上述保留溢利將於可見將來於中國內地境外分派。

## 7 每股盈利

每股基本盈利乃根據中期期間本公司權益股東應佔溢利人民幣17.66億元(截至二零一八年六月三十日止六個月(經重述):人民幣16.82億元)(附註)及已發行普通股9,539,704,700股(截至二零一八年六月三十日止六個月:9,539,704,700股普通股)之加權平均數計算。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本公司並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

## 8 投資物業、其他物業、廠房及設備以及無形資產

### (a) 使用權資產

誠如附註2所述，本集團已採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號，並已重述比較數字，以確認就過往根據《香港會計準則》第17號分類為經營租約的租約之使用權資產。使用權資產的資本化價值乃經參考租約合理確定的租賃期及租賃付款的現值(使用適當的增量借款利率折現)後達致。有關本集團按相關資產類別分類的使用權資產之賬面淨值的進一步詳情載於附註2(d)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團就使用大賣場樓宇訂立多項租賃協議並因此確認增加人民幣1.87億元的使用權資產。大賣場樓宇的租約包含以大賣場所產生的銷售額及最低年度固定租賃付款條款為基準的可變租賃付款條款。該等付款條款於本集團經營所在的中國內地之大賣場中很常見。

### (b) 收購及出售

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生資本開支人民幣8.78億元(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣9.44億元)，主要與新店發展及門店改建有關。於截至二零一九年六月三十日止六個月，出售賬面淨值人民幣0.27億元(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣0.09億元)的店舖設備項目及在建工程，導致出售虧損人民幣0.25億元(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣0.03億元)(附註5(c))。

### (c) 減值撥備

於截至二零一九年六月三十日止六個月，已就本集團於華北一家店舖的租賃物業裝修及設備的賬面值作出減值損失人民幣0.11億元及無形資產作出減值損失人民幣0.03億元。減值損失合計人民幣0.14億元(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣1.00億元)已於「營運成本」中確認(附註5(c))。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 9 貿易及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (附註)
貿易應收款項	481	372
應收關連方款項(附註16)	120	128
其他應收賬款	950	837
待抵扣增值稅	615	892
預付款項：		
— 租金	566	378
— 物業、廠房及設備以及無形資產	42	42
<b>貿易及其他應收款項</b>	<b>2,774</b>	<b>2,649</b>

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

本集團的貿易應收款項乃與信用卡銷售及透過線上銷售渠道作出的銷售（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以發票日期釐定。

租金預付款項主要是指預付的可變租金及押金，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、廠房及設備以及無形資產所作預付款項（待收到資產後將轉撥至有關資產類別）外，分類為流動資產的所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

### 10 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
到期日少於三個月的銀行存款	1,434	175
銀行及手頭現金	6,636	5,686
其他金融資產及現金等價物	4,709	7,608
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的 現金及現金等價物	<b>12,779</b>	<b>13,469</b>

其他金融資產指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。

11 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (附註)
貿易應付款項	13,257	18,588
應付關連方款項 (附註16)	136	297
應付建設成本	827	1,273
應付非控股權益股息	105	193
應計費用及其他應付款項	5,887	6,091
<b>貿易及其他應付款項</b>	<b>20,212</b>	<b>26,442</b>

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。見附註2。

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結付。

按發票日期釐定的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於六個月內到期	12,974	18,293
於六個月後但於十二個月內到期	283	295
	<b>13,257</b>	<b>18,588</b>

12 合約負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
預付卡	9,091	8,690
就銷售商品向顧客收取的預收款	112	404
客戶忠誠度計劃點數負債	18	13
<b>合約負債</b>	<b>9,221</b>	<b>9,107</b>

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

### 13 股本及股息

#### (a) 股本

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣百萬元	股份數目	人民幣百萬元
普通股，已發行及繳足：	9,539,704,700	10,020	9,539,704,700	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。

#### (b) 股息

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)於二零一八年五月九日獲批准，並於二零一八年六月十五日派付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.14港元(相當於人民幣0.12元)於二零一九年五月十七日獲批准，並於二零一九年六月十四日派付。

本公司並無宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

### 14 承擔

尚未履行且並未於中期財務報表內撥備的資本承擔如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約	1,445	1,524
已授權但未訂約	1,192	1,550
	2,637	3,074

15 或然事項

於二零一九年六月三十日，部分客戶、部分供應商及業主就購買協議及物業租賃協議的爭議對本集團提起法律訴訟。於二零一九年六月三十日，所申索的總額為人民幣4.56億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4.36億元)。於二零一九年六月三十日，法律訴訟正在進行，而大部分訴訟尚未設定裁定日期。於二零一九年六月三十日，已於貿易及其他應付款項內計提撥備人民幣0.60億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣0.34億元)，董事認為，該撥備足以支付就該等索償可能應付的款項(如有)。

16 重大關連方交易

(a) 主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
短期僱員福利	30	41
退職福利	—	2
以股份為基礎的付款	—	3
	30	46

薪酬總額計入「員工成本」內(見附註5(b))。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣（「人民幣」）列示)

### 16 重大關連方交易（續）

#### (b) 關連方身份

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，董事認為以下實體為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
Auchan Holding及其附屬公司	最終控股公司及其附屬公司
阿里巴巴集團及其附屬公司	股東及其附屬公司
華寶信託有限責任公司	大潤發及歐尚計劃信託的受託人

#### (c) 關連方交易

除未經審核中期財務報告附註其他部分所披露的關連方資料外，於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團進行下列重大關連方交易。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
應收代理費(i)	19	20
應收其他費用(ii)	80	—
應付商標使用費(iii)	12	14
應付IT服務費(iv)	(7)	14
應付開支(v)	21	54
員工信託受益計劃供款	175	190
購買商品(vi)	46	65
購買固定資產(vii)	14	—
就業務合作應付其他開支(viii)	388	14
銷售商品(ix)	49	—
佣金收入(x)	8	—
應收保理服務費	1	—
應付技術服務費	2	—

- (i) 應收代理費指由Auchan Holding附屬公司向國際供應商收取的款項，經扣除應付予Auchan Holding附屬公司費用。
- (ii) 其他應收費用指應收阿里巴巴集團附屬公司費用。
- (iii) 應付商標使用費指Auchan Holding附屬公司就向本集團授予使用歐尚商標及域名的許可而收取的費用。
- (iv) 應付IT服務費指Auchan Holding附屬公司就提供IT支持及服務所收取的費用。
- (v) 應付開支主要指Auchan Holding及其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。

16 重大關連方交易(續)

(c) 關連方交易(續)

- (vi) 購買商品指向阿里巴巴集團的附屬公司及Auchan Holding的附屬公司購買商品。
- (vii) 購買固定資產指向阿里巴巴集團的附屬公司購買設備。
- (viii) 就業務合作應付其他開支指就各項業務合作協議提供之服務應付阿里巴巴集團及其附屬公司的開支。
- (ix) 銷售商品指向阿里巴巴集團的附屬公司銷售商品。
- (x) 佣金收入指向阿里巴巴集團的附屬公司收取的代銷銷售產生的佣金收入。

(d) 關連方結餘

	於二零一九年 六月三十日 人民幣百萬元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應收Auchan Holding及其附屬公司款項	59	40
應收合營企業款項	2	-
應收阿里巴巴集團及其附屬公司款項	59	88
應付Auchan Holding及其附屬公司款項	119	197
應付阿里巴巴集團及其附屬公司款項	17	100

17 比較數字

本集團已於二零一九年一月一日採用完全追溯調整法初次應用《香港財務報告準則》第16號。在此方法下，比較資料已重述。有關會計政策變動的進一步詳情披露於附註2。