

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SUN ART

Retail Group Limited

SUN ART RETAIL GROUP LIMITED

高鑫零售有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：06808)

截至二零二零年十二月三十一日止 十二個月中期業績公告

高鑫零售有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一九年同期的比較數字如下。

中期業績摘要

	截至十二月三十一日止十二個月		變幅
	二零二零年	二零一九年	
	(未經審核)	(經審核)	
	人民幣百萬元		
收入	95,486	95,357	0.1%
毛利	24,343	25,731	(5.4)%
經營溢利	4,664	4,890	(4.6)%
期內溢利	3,046	3,045	0.0%
本公司權益股東應佔溢利	2,872	2,834	1.3%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.30元	人民幣0.30元	

本公告下文所載的財務資料乃從中期財務報表中摘錄。該中期財務報表未經審核，但已由本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所根據《香港審閱工作準則》第2410號進行審閱，亦經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。畢馬威會計師事務所未經修訂的審閱報告將刊載於向股東寄發的中期報告(「中期報告」)中。

附註：

- (1) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止十二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。

綜合損益及其他全面收入表

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月－未經審核

		截至十二月三十一日 止十二個月	
		二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (經審核)
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入	3	95,486	95,357
銷售成本		(71,143)	(69,626)
毛利		24,343	25,731
其他收入	4	1,919	1,489
營運成本		(19,118)	(19,523)
行政費用		(2,480)	(2,807)
經營溢利		4,664	4,890
財務費用	5(a)	(547)	(623)
分佔聯營公司及合營企業業績		(3)	(15)
除稅前溢利		4,114	4,252
所得稅	6	(1,068)	(1,207)
期內溢利		3,046	3,045
期內其他全面收入		—	—
期內全面收入總額		3,046	3,045
以下各方應佔溢利：			
本公司權益股東		2,872	2,834
非控股權益		174	211
期內溢利		3,046	3,045
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		2,872	2,834
非控股權益		174	211
期內全面收入總額		3,046	3,045
每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣0.30元	人民幣0.30元

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日－未經審核

		於 二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於 二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
	附註		
非流動資產			
投資物業	8	6,132	6,699
其他物業、廠房及設備	8	26,922	28,572
		33,054	35,271
無形資產	8	29	25
商譽		99	99
按權益入賬的被投資方		9	17
遞延稅項資產	6	1,172	1,052
		34,363	36,464
流動資產			
存貨		14,928	17,724
貿易及其他應收款項	9	2,835	2,962
定期存款		15	16
受限制存款		1,025	769
按公允價值計入損益的金融資產	10	9,930	—
現金及現金等價物	11	7,531	13,251
		36,264	34,722
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	23,819	25,827
租賃負債	13	1,107	1,057
合約負債	14	11,021	10,669
應付所得稅		406	459
		36,353	38,012
流動負債淨額		(89)	(3,290)
總資產減流動負債		34,274	33,174

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日－未經審核

		於 二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於 二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
	附註		
非流動負債			
租賃負債	13	6,701	7,511
其他金融負債		50	50
遞延稅項負債	6	365	255
		<u>7,116</u>	<u>7,816</u>
資產淨值		<u>27,158</u>	<u>25,358</u>
資本及儲備			
股本		10,020	10,020
儲備		<u>15,467</u>	<u>13,905</u>
本公司權益股東應佔權益總額		25,487	23,925
非控股權益		<u>1,671</u>	<u>1,433</u>
權益總額		<u>27,158</u>	<u>25,358</u>

附註：

(除另有說明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

1. 財務報表的編製基準

高鑫零售有限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。中期財務報表包括本公司及其附屬公司。中期財務報表乃根據聯交所《證券上市規則》(「《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」。

於二零二零年十二月二十二日，本公司宣佈將財政年度結算日由十二月三十一日更改為三月三十一日，以使本公司與最終控股公司阿里巴巴集團之間的運營更好地協調一致，並促進阿里巴巴集團內部所有職能之間的協同效應。因此，第二個中期財政期間涵蓋二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日的十二個月期間，而與之比較財政期間則為二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間。

除預期於截至二零二一年三月三十一日止十五個月的年度財務報表反映的會計政策變動外，第二份中期財務報表乃按與編製二零一九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號的中期財務報表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。

第二份中期財務報表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二零一九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。

第二份中期財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱並於二零二一年一月三十一日經董事會批准刊發。中期財務報表亦已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

2. 會計政策變動

本集團已對當前會計期間的該等財務報表應用以下香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》的修訂：

《香港財務報告準則》第3號（修訂本），*業務的定義*

《香港財務報告準則》第16號的修訂，*新型冠狀病毒相關的租金寬減*

除上述修訂外，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。採用經修訂《香港財務報告準則》的影響於下文討論：

《香港財務報告準則》第3號（修訂本），業務的定義

該等修訂澄清業務的定義，並為釐定一項交易是否為業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂引入選擇性的「集中度測試」，當所收購之總資產的絕大部分公允價值均集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產時，其允許對已收購的一組活動及資產是否為資產而非業務收購進行簡化評估。

《香港財務報告準則》第3號（修訂本）對本集團本中期財務公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。

《香港財務報告準則》第16號的修訂，新型冠狀病毒相關的租金寬減

該修訂提供可行權宜方法允許承租人豁免評估因新型冠狀病毒疫情而直接產生的若干合資格租金寬減（「**新型冠狀病毒相關的租金寬減**」）是否屬租賃修訂，且以並非租賃修訂的方法入賬。

本集團已選擇提早應用該等修訂，並對中期報告期間內授予本集團的新型冠狀病毒相關的所有合資格租金寬減應用可行權宜方法。因此，已獲得的租金寬減於產生該等付款的事件或情況發生期間內作為可變租賃付款抵減項入賬記入損益（見附註8(a)）。對二零二零年一月一日的期初權益結餘概無影響。

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」）經營線下實體賣場及線上銷售渠道。

出於管理目的，本集團根據旗下經營線下實體賣場及線上銷售渠道的品牌組成業務單位。由於本集團的所有線下實體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，即於中國經營線下實體賣場及線上銷售渠道業務。

收入主要指來自顧客的收入及線下實體賣場所在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：

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 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	91,984	91,279
來自其他來源的收入		
－來自租戶的租金收入	3,502	4,078
	<u>95,486</u>	<u>95,357</u>

本集團的顧客基礎多元化，且並無顧客的交易額佔本集團收入超過10%。

4. 其他收入

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 人民幣百萬元
來自舊有未使用預付卡的收入	221	192
服務收入	684	486
出售包裝材料	132	167
按攤銷成本計量的金融資產的利息收入	315	462
按公允價值計入損益的金融資產收益	180	—
出售投資物業淨收益	10	—
政府補貼	377	182
	<u>1,919</u>	<u>1,489</u>

5. 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十二個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 人民幣百萬元
其他金融負債的利息開支	9	8
租賃負債之利息	538	615
	<u>547</u>	<u>623</u>

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 人民幣百萬元
薪金、工資及其他福利	9,422	9,255
界定供款退休計劃供款	373	1,062
員工信託受益計劃供款(i)	379	372
以股份為基礎的付款	—	(20)
	<u>10,174</u>	<u>10,669</u>

(i) 員工信託受益計劃供款

本集團已為其附屬公司康成投資(中國)有限公司(「康成投資(中國)」)及其附屬公司的僱員設立一項員工信託受益計劃(「大潤發計劃」)以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。

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

	截至十二月三十一日止十二個月 二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 人民幣百萬元
存貨成本	71,075	69,584
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	2,819	2,944
— 使用權資產	1,269	1,438
攤銷	16	22
減值損失		
— 其他物業、廠房及設備(包括使用權資產)	354	197
— 無形資產	—	1
— 於一間聯營公司的投資	—	12
經營租約開支(附註)	1,289	1,201
處置物業、廠房及設備以及無形資產 (包括處置使用權資產及租賃負債)虧損	10	30

附註：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。

6. 所得稅

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十二個月 二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零一九年 (經審核) 人民幣百萬元
即期稅項 — 香港利得稅		
期內撥備(i)	4	2
過往年度超額撥備	—	—
即期稅項 — 中國所得稅		
期內撥備	1,057	1,273
過往年度撥備不足／(超額撥備)	17	(6)
	1,078	1,269
遞延稅項		
產生暫時性差額淨額	(10)	(62)
	1,068	1,207

- (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%(二零一九年：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」)，中國附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止十二個月均須按25%的稅率繳納所得稅(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：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，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的五間中國附屬公司享有的優惠所得稅率為15%。

根據中國財政部及國家稅務總局聯合發佈的《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)的相關規定，就年度應課稅收入不超過人民幣0.01億元的部分，所得稅應就年度應課稅收入的25%按20%稅率計算；就年度應課稅收入介乎人民幣0.01億元至人民幣0.03億元(包括人民幣0.03億元)之間的部分，所得稅應就年度應課稅收入的50%按20%稅率計算。本集團約5%的中國附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止十二個月享有此優惠所得稅率。

- (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。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，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，已確認為遞延稅項開支人民幣0.54億元。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。

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間，本集團已就其若干附屬公司向中國內地以外公司派付的股息計提撥備預扣稅人民幣0.62億元。

- (iv) 於目前及過往報告期末，計入綜合財務狀況表的遞延稅項資產／(負債)乃由投資物業及其他物業、廠房及設備(包括使用權資產的折舊費用)、自舊有未使用預付卡確認的收入、個別課稅基準的應計費用及其他時間性差額所產生。

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28.72億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣28.34億元)及已發行普通股9,539,704,700股(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：9,539,704,700股普通股)之加權平均數計算。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止十二個月，本公司並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

8. 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

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，本集團確認增加人民幣2.92億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣1.79億元)的使用權資產。

誠如附註2所披露，本集團已提早應用《香港財務報告準則》第16號租賃的修訂－*新型冠狀病毒相關的租金寬減*，並將該修訂本引入的權宜可行方法應用於本集團於期內獲得的所有合資格租金寬減。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，本集團獲得租金寬減人民幣0.56億元，於嚴格保持社交距離及差旅管制措施以控制新型冠狀病毒散播的期間作出租賃付款折讓。

(b) 收購及處置

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，本集團產生資本開支人民幣20.44億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣18.71億元)，主要與新店發展、門店改建及數字化改造有關。於截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，處置賬面淨值人民幣0.6億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣0.54億元)的樓宇、店舖及辦公室設備、汽車、在建工程及軟件，導致處置虧損人民幣0.1億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣0.39億元)。

(c) 減值撥備

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，本集團已就若干店舖的租賃物業裝修、設備、在建工程及使用權資產的賬面值作出減值損失。減值損失合共人民幣3.54億元(截至二零一九年十二月三十一日止十二個月：人民幣1.98億元)已於「營運成本」及「行政費用」中確認(附註5(c))。

9. 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
貿易應收款項	281	423
應收關連方款項	769	333
可收回增值稅	784	1,049
預付款項：		
— 租金	235	345
— 物業、廠房及設備以及無形資產	16	74
其他應收賬款	750	738
貿易及其他應收款項	<u>2,835</u>	<u>2,962</u>

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可變租賃付款及押金，可用作抵銷根據有關租賃協議應付本集團所租賃線下實體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. 按公允價值計入損益的金融資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有中國商業銀行發行的保本結構性存款。由於該等結構性存款合約現金流量並非僅為償付本金及利息，所以若干本金總額為人民幣99.02億元的結構性存款及其未實現的淨收益人民幣0.28億元被指定為按公允價值計入損益的金融產品。

11. 現金及現金等價物

	於二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
到期日少於三個月的銀行存款	2,598	875
銀行及手頭現金	4,773	4,324
其他金融資產及現金等價物	160	8,052
	<u>7,531</u>	<u>13,251</u>

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。

12. 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
貿易應付款項	16,293	18,267
應付關連方款項	254	217
應付建設成本	1,347	902
應付非控股權益股息	14	202
應計費用及其他應付款項	5,911	6,239
	<u>23,819</u>	<u>25,827</u>

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：

	於二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
於六個月內	16,111	17,999
於六個月後但於十二個月內	182	268
	<u>16,293</u>	<u>18,267</u>

13. 租賃負債

下表列示於報告期末，本集團租賃負債餘下到期狀況：

	於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
	最低租賃 付款現值 (未經審核) 人民幣百萬元	最低租賃 付款總額 (未經審核) 人民幣百萬元	最低租賃 付款現值 (經審核) 人民幣百萬元	最低租賃 付款總額 (經審核) 人民幣百萬元
一年內	<u>1,107</u>	<u>1,655</u>	<u>1,057</u>	<u>1,634</u>
一年後但兩年內	1,064	1,520	1,099	1,563
兩年後但五年內	2,408	3,270	2,442	3,504
五年後	<u>3,229</u>	<u>4,052</u>	<u>3,970</u>	<u>5,290</u>
	<u>6,701</u>	<u>8,842</u>	<u>7,511</u>	<u>10,357</u>
	<u>7,808</u>	<u>10,497</u>	<u>8,568</u>	<u>11,991</u>
減：未來利息開支總額		<u>(2,689)</u>		<u>(3,423)</u>
租賃負債現值		<u>7,808</u>		<u>8,568</u>

14. 合約負債

	於二零二零年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣百萬元
預付卡	10,348	9,944
就銷售商品向顧客收取的預收款	648	705
客戶忠誠度計劃積分負債	<u>25</u>	<u>20</u>
合約負債	<u>11,021</u>	<u>10,669</u>

管理層討論與分析

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線下實體賣場及線上銷售渠道，食品、雜貨、紡織品及一般商品為主的商品可於該等線下實體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線下實體賣場的商店街空間，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：

	截至十二月三十一日 止十二個月		變幅
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (經審核)	
	人民幣百萬元		
收入	95,486	95,357	0.1%
— 來自銷售貨品的收入	91,984	91,279	0.8%
— 來自租戶的租金收入	3,502	4,078	(14.1)%

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，來自銷售貨品的收入為人民幣919.84億元，較二零一九年同期的人民幣912.79億元增加人民幣7.05億元，增幅為0.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，同店銷售增長⁽¹⁾（「同店銷售增長」）（按除去家電之貨品銷售計算）為1.0%。儘管我們線下業務（主要為大賣場）的銷售充滿挑戰，但我們的線上企業對客戶（「B2C」）業務（主要透過淘鮮達及天貓平台）實現大幅成長並為銷售增長作出貢獻。

於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間，本集團繼續在中國各地擴充業務，並開設四家新大賣場、三家中型超市及24家小型超市。該等新店營運於二零二零年貢獻了額外的貨品銷售額。

附註：

- (1) 同店銷售增長：二零一九年十二月三十一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二零二零年經營期間所得銷售額與二零一九年同期的銷售額。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，租金收入所得收入為人民幣35.02億元，較二零一九年同期的人民幣40.78億元減少人民幣5.76億元，減幅為14.1%。來自暫停營運的部分租戶的租金收入於疫情期間獲豁免。我們於疫情後亦花費時間恢復租金收入，乃主要受我們商店街空間持續的空置率及給予商店街租戶的租金減免影響。

毛利

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，毛利為人民幣243.43億元，較二零一九年同期的人民幣257.31億元減少人民幣13.88億元，減幅為5.4%。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的毛利率為25.5%，較二零一九年同期的27.0%減少1.5個百分點。

毛利減少是由於(i)收取的租金收入減少；及(ii)自疫情開始以來客戶的消費習慣發生變化後，二零二零年的產品組合及渠道組合出現變動。

快速消費品（「快消品」）（主要為毛利率相對較低的生鮮產品及大眾消費品（「大眾消費品」））的銷售總額佔比提高。而傳統上毛利率較高的紡織品和百貨類產品等的銷售額下降。

其他收入

其他收入包括來自由舊有預付卡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、按公允價值計入損益的金融資產收益、政府補貼及其他雜項收入。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，其他收入為人民幣19.19億元，較二零一九年同期的人民幣14.89億元增加人民幣4.30億元，增幅為28.9%。該增加乃主要歸因於：(i)政府補貼，主要為疫情期間之穩崗相關的補貼，增加人民幣1.95億元；及(ii)服務收入增加人民幣1.98億元，這主要與線上業務的發展相關。

營運成本

營運成本指有關門店及線上至線下（「O2O」）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。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，營運成本為人民幣191.18億元，較二零一九年同期的人民幣195.23億元減少人民幣4.05億元，減幅為2.1%。

業務的持續發展包括線下實體賣場網絡的持續擴張及O2O業務發展。該等項目需投資人事及其他有關項目。本集團亦已遵循有關增加員工最低薪資之政府指引。該等發展因而導致營運成本有所增加。同時，本集團獲減免支付若干社會福利項目，因而使社會福利開支減少。

以百分比表示，截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的營運成本金額佔截至二零二零年收入的20.0%，較二零一九年同期的20.5%減少0.5個百分點。

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。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，行政費用為人民幣24.80億元，較二零一九年同期的人民幣28.07億元減少人民幣3.27億元，減幅為11.6%。雙品牌的整合有效提升總部的效率且有助減少總部的行政費用。

以百分比表示，截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的行政費用金額佔截至二零二零年收入的2.6%，較二零一九年同期的2.9%減少0.3個百分點。

經營溢利

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，經營溢利為人民幣46.64億元，較二零一九年同期的人民幣48.90億元減少人民幣2.26億元，減幅為4.6%。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月經營溢利率為4.9%，較二零一九年同期的5.1%減少0.2個百分點。線上業務擴張導致需增加投資以備未來發展。

財務費用

財務費用主要包括其他金融負債及租賃負債的利息開支。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，財務費用為人民幣5.47億元，較二零一九年同期的人民幣6.23億元減少人民幣0.76億元，減幅為12.2%。該減少與租賃負債餘額下降有關。

所得稅

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，所得稅費用為人民幣10.68億元，較二零一九年同期的人民幣12.07億元減少人民幣1.39億元，減幅為11.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的相關實際稅率為26.0%，較二零一九年同期的28.4%減少2.4個百分點。實際稅率減少乃由於使用若干法律實體（於數年前成立）先前未確認的稅項虧損，由於該等法律實體開始產生溢利以利用該等虧損。

期內溢利

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，期內溢利為人民幣30.46億元，較二零一九年同期的人民幣30.45億元增加人民幣0.01億元，增幅為0.03%。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，淨溢利率為3.2%，與二零一九年同期的百分比相同。

本公司權益股東應佔溢利

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，本公司權益股東應佔溢利為人民幣28.72億元，較二零一九年同期的人民幣28.34億元增加人民幣0.38億元，增幅為1.3%。

非控股權益應佔溢利

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，非控股權益應佔溢利為人民幣1.74億元，較二零一九年同期的人民幣2.11億元減少人民幣0.37億元，減幅為17.5%。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）投資及康成投資（中國）的權益；(ii)獨立第三方於兩間附屬公司濟南人民大潤發商業有限公司及莆田香港有限公司（「**莆田香港**」）持有的權益；(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)盒馬（中國）有限公司於上海潤盒網絡科技有限公司持有的權益。

流動資金及財務資源

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，經營活動產生的現金流量為人民幣82.04億元，較二零一九年同期的人民幣46.05億元增加人民幣35.99億元，增幅為78.2%。

截至二零二零年十二月三十一日，流動負債淨額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣32.90億元減少至人民幣0.89億元。該減少乃主要由於(i)流動資產增加人民幣15.42億元，主要來自於以公允價值計入損益的金融資產及現金及現金等價物之合計餘額的上升；及(ii)流動負債減少人民幣16.59億元，主要由於貿易應付款項結餘減少人民幣19.74億元。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，基於過往十二個月的存貨及貿易應付款項平均餘額連同存貨成本計算，存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數分別為65天及78天，經重述二零一九年同期則分別為65天及87天。

投資活動

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，投資活動所用現金流量為人民幣109.43億元，較截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的人民幣18.08億元增加人民幣91.35億元，增幅為505.3%。

投資活動所用現金流量主要反映(i)有關發展新門店及改建現有門店的數字化改造的資本開支人民幣15.61億元；及(ii)按公允價值計入損益的金融工具投資淨額人民幣97.50億元。

融資活動

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，融資活動所用現金流量為人民幣29.81億元，較截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的人民幣30.15億元減少人民幣0.34億元，減幅為1.1%。

業務回顧

經營環境

於二零二零年，儘管受新冠肺炎疫情影響，中國國內生產總值（「**GDP**」）仍實現增長2.3%至約人民幣1,015,986億元，首次突破人民幣100萬億元。二零二零年上半年**GDP**同比下降1.6%，三季度同比增長4.9%，四季度同比增長6.5%。整體消費者物價指數（「**CPI**」）較二零一九年上漲2.5%，其中食品**CPI**上漲10.6%。

豬肉**CPI**上漲49.7%（隨著生豬生產恢復，以及去年同期高基數影響，二零二零年十月至十二月豬肉**CPI**為負增長），並帶動畜肉類**CPI**上漲38.4%（其中牛肉**CPI**上漲14.4%，羊肉**CPI**上漲8.5%）。非食品**CPI**則僅上漲0.4%。

中國社會消費品零售總額為人民幣391,981億元，按年下降3.9%，但二零二零年八月起逐月實現正增長，社會經濟及消費市場持續穩定恢復。

餐飲收入為人民幣39,527億元，下降16.6%。全國網上零售額達人民幣117,601億元，增長10.9%。二零二零年實物商品網上零售額為人民幣97,590億元，增長14.8%，佔零售總額的比重為24.9%。

B2C業務受疫情推動，快速發展

新冠肺炎疫情的爆發，使線上消費心智加速養成，集團B2C店日均單量（「**店日均單量**」）持續增長。從二零二零年五月開始，線上店日均單量已逾1,000單。二零二零年下半年，一線城市的平均店日均單量破2,000單，低線級城市的平均店日均單量也已接近1,000單。雙十一當日的店日均單量更是首次突破2,900單，創造了新的集團紀錄。二零二零年全年B2C業績較去年同期增長超80%，B2C總單量較去年同期增長超60%。

二零二零年下半年，B2C客單價較上半年明顯回落，但較去年同期仍增長了5.7%，去稅淨額達到人民幣66元。生鮮及日配類業績佔比逾53%，快消品的業績佔比逾45%，非食品業績佔比近2%。

截至本公告日止，B2C的用戶數超過6,900萬，活躍用戶數超過1,650萬。

孵化新業務

— 中型超市模式已基本成形 —

截至二零二零年十二月三十一日，本集團已開六家「中潤發」。現有「中潤發」的門店經營面積約為3,000平方米至5,000平方米，商品數約15,000個。生鮮及日配的業績佔比約57%，快消品的業績佔比約38%，非食品的業績佔比約5%。

每個「中潤發」可以根據商圈的不同、顧客定位的差異，打造不同的、適合本商圈顧客的商品入選。憑藉集團強大的供應鏈優勢以及足夠多的商品，加之更為精簡的門店團隊，使得「中潤發」可以獲得比較合理的毛利率水平及費用率水平。「中潤發」的業務模式已經基本成形。

二零二一年，「中潤發」將迎來規模化擴張。「中潤發」將重點佈局二、三線城市，透過核心品類建設，打造更貼近年輕消費群體的生鮮超市。

— 繼續優化改良小店模式 —

截至二零二零年十二月三十一日，集團已開24家小潤發，其中20家位於江蘇省南通市，四家位於江蘇省泰州市。小潤發的經營面積約200平方米至500平方米。生鮮及日配的業績佔比非常高，為75%左右。門店六成的業績來自蔬果、水產、畜肉類。

鑒於生鮮品類的高佔比，小潤發也在不斷完善產地直採，推出季節性大單品以及本地特色單品，打造「品項齊全、價格親民」商品入選。同時，共用大賣場的快消品商品池，根據門店面積大小、客層定位不同設計不同陳列模板及商品入選，為未來的快速展店打好基礎。

— 社區團購業務好開端，好未來 —

社區團購業務在二零二零年開了一個好頭。

截至二零二零年十二月三十一日，集團與菜鳥驛站合作的社區團購業務已在逾36個城市，100多家門店開始合作，活躍站點數已近8,000個。集團自己開發的站點也已在125個城市落地，逾220家門店上線了社區團購業務。同時，集團也積極號召員工成為社區團購的團長，他們是集團獨有的團長資源，有著天然的高黏性。

社區團購不僅有自己專有的爆款商品，同時也共享大賣場的供應鏈資源和商品池。其非標生鮮產品貢獻了約33.5%的業績，快消品貢獻了約64.7%的業績。

試點「倉店」模式，一城一倉，服務全渠道

考慮到實體門店的非食品受到線上的衝擊，集團啟動了部分門店改造成「倉店」模式的項目。

試點門店非食品的經營面積被縮小，倉庫面積大幅增加。改造後的「倉店」，其存貨不僅要滿足門店自身的需求，同時也要服務同城的半日達、社區團購及B2B業務。

此番改造，等同於每個城市有了各自的城市倉。物流成本大幅降低，商品效率大大提高，同時顧客的消費體驗亦可獲大幅提升。

展店現狀

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，本集團新開四家大賣場，三家中型超市及24家小型超市。新開大賣場及中型超市中有兩家位於華東，兩家位於華北，一家位於東北，兩家位於華南。回顧期內，本集團關閉了三家門店，全部位於華東。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團於中國共有484家大賣場及6家中型超市，總建築面積（「**建築面積**」）約為1,307萬平方米，其中約70.4%為租賃門店，29.6%為自有物業門店。對地區的界定請參閱下文附註1。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的大賣場及中型超市中約7.6%位於一線城市，16.5%位於二線城市，46.1%位於三線城市，21.8%位於四線城市，8.0%位於五線城市。對城市層級的界定，請參閱下文附註2。

截至二零二零年十二月三十一日，透過簽訂租約或收購地塊的方式，本集團物色並取得了26個地點開設大賣場，其中23家在建。

地區	實體店數目 (截至二零二零年十二月三十一日)					實體店總建築面積(平方米) (截至二零二零年十二月三十一日)				
	大賣場	中型	小型	合計	百分比	大賣場	中型超市	小型超市	合計	百分比
		超市	超市							
華東	187	4	24	215	42%	5,387,333	51,895	5,613	5,444,841	42%
華北	51	1	0	52	10%	1,286,329	10,283	0	1,296,612	10%
東北	52	1	0	53	10%	1,446,005	5,850	0	1,451,855	11%
華南	92	0	0	92	18%	2,231,922	0	0	2,231,922	17%
華中	76	0	0	76	15%	1,933,517	0	0	1,933,517	15%
華西	26	0	0	26	5%	719,759	0	0	719,759	5%
合計	<u>484</u>	<u>6</u>	<u>24</u>	<u>514</u>	<u>100%</u>	<u>13,004,865</u>	<u>68,028</u>	<u>5,613</u>	<u>13,078,506</u>	<u>100%</u>

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

展望

上半年，由於疫情原因，零售業者紛紛提速加碼投入線上業務。很幸運的，我們二零一八年就開始進行門店數字化改造，轉型新零售。下半年，由於市場逐步開放，消費恢復常態，實體大賣場也面臨更激烈的競爭。對集團而言，我們也無法獨善其身。

雖然集團下半年的表現受到諸多突發的、不可控因素的影響，沒有達到預期。但我們也看到，面臨新零售物種的野蠻生長以及後疫情時期的各種不確定因素，集團相較同業，仍表現出很強的韌性和應對能力。我們相信，燒錢模式可以燒出顧客的數量，但絕對燒不出顧客的黏性。這也讓我們更加明晰未來的發展策略，並滿懷信心地堅持走正確的道路。

二零二零年對於集團而言，是轉型的一年，是集團多業態、全渠道發展的模式打造年。二零二零年也是里程碑式的一年。未來是互聯網時代和新零售時代。阿里巴巴集團成為集團控股股東，必定為集團注入新的活力與動力，並帶領集團再創高峰，再創輝煌。展望未來，二零二一年將是投入的一年，是新業務模式的啟動元年。雖然新業務的投入成本短期會影響我們的盈利水平，但這個影響完全是意料之內的、有限的，也是值得的。我們相信，現在的投入是為了將來更好更快的成長。我們期望，兩年之內集團業績將重回高速增長軌道。

其他資料

企業管治

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，本公司已於截至二零二零年十二月三十一日止十二個月遵守《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A.2.1條及第C.3.7(a)條除外。

守則條文第A.2.1條規定主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。自二零二零年十月十七日黃明端先生被委任為董事會主席以來，本公司主席及首席執行官的職位由同一人擔任。董事會相信，由一人同時兼任主席及首席執行官，能為本集團提供穩固及貫徹的領導，並能作有效率的業務計劃及方法。

守則條文第C.3.7(a)條規定，根據審核委員會的職權範圍，審核委員會須檢討僱員可暗中就財務匯報、內部控制或其他事宜可能發生的不當行為提出關注的安排。審核委員會應確保已制訂適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動。

本公司並無為僱員設立供彼等就財務匯報、內部控制或其他事宜可能發生的不當行為提出關注的任何正式安排。然而，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。

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)本公司內部審計職能的有效性。審核委員會現時包括四位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括徐宏先生、張挹芬女士、葉禮德先生及獨立非執行董事兼審核委員會主席陳尚偉先生。審核委員會已審閱及討論截至二零二零年十二月三十一日止十二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（「**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四位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括徐宏先生、張挹芬女士、陳尚偉先生及獨立非執行董事兼提名委員會主席葉禮德先生。

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四位非執行董事（其中三位屬獨立非執行董事）。其成員現時包括徐宏先生、陳尚偉先生、葉禮德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二零二零年十二月三十一日止十二個月一直遵守《標準守則》及《公司守則》。

更改財政年度結算日

於二零二零年十二月二十二日，董事會議決將本公司的財政年度結算日由十二月三十一日更改為三月三十一日，以使本公司與阿里巴巴集團之間的運營更好地協調一致，並促進阿里巴巴集團內部所有職能之間的協同效應。因此，本公司的下一個財政年度結算日將為二零二一年三月三十一日。

購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，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

於二零二一年一月三十一日舉行的董事會會議上，董事會並無宣佈派發截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的股息。

刊發本公司截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的中期業績及中期報告

本公司將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sunartretail.com)刊發中期業績公告。本公司截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命
高鑫零售有限公司
主席兼首席執行官
黃明端

香港，二零二一年一月三十一日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：

黃明端 (主席兼首席執行官)

林小海

非執行董事：

李永和

徐宏

獨立非執行董事：

張挹芬

陳尚偉

葉禮德