

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



線下體驗中心和 物流履約中心

多業態多渠道 · 數字化轉型 · 重構大賣場

公司資料

董事

執行董事

林小海 (首席執行官)

非執行董事

黃明端 (主席)

徐宏

韓鏊 (於二零二一年十一月一日獲委任)

李永和 (於二零二一年八月十日辭任)

獨立非執行董事

張挹芬

葉禮德

陳尚偉

審核委員會

陳尚偉 (主席)

張挹芬

葉禮德

徐宏

薪酬委員會

張挹芬 (主席)

葉禮德

徐宏

陳尚偉

提名委員會

葉禮德 (主席)

張挹芬

徐宏

陳尚偉

公司秘書

曹詠嫻、FCG、FCS

授權代表

林小海

曹詠嫻

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

香港銅鑼灣勿地臣街1號

時代廣場1座25樓

中華人民共和國 (「中國」) 營業地點

中國上海市靜安區江場西路255號

郵編：200436

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師及

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環

太子大廈22樓

公司網址

www.sunartretail.com

股份代號

6808

	截至九月三十日止六個月		變幅
	二零二一年 (未經審核) 人民幣百萬元	二零二零年 (未經審核) 人民幣百萬元	
收入	41,534	43,706	(5.0)%
毛利	10,933	11,748	(6.9)%
經營溢利	560	1,631	(65.7)%
期內溢利	112	905	(87.6)%
本公司權益股東應佔溢利	117	833	(86.0)%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本及攤薄 ⁽¹⁾	人民幣0.01元	人民幣0.09元	

附註：

- (1) 截至二零二一年及二零二零年九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

二零二一年前三季度，中國國內生產總值（「GDP」）實現正增長，比上年大幅回升。延續二零二一年以來穩定的恢復態勢，以及受去年同期基數較低影響，二零二一年前三季度中國GDP同比增長9.8%至約人民幣823,13億元。中國二季度增長7.9%，而三季度則增長4.9%。

整體消費者物價指數（「CPI」）較二零二零年前三季度上漲0.6%，其中食品CPI受豬價下跌影響下降1.6%，非食品CPI上漲1.1%。二零二一年前三季度，豬肉CPI同比下降28.0%。二零二一年九月，豬肉CPI降幅為46.9%，降幅按月持續擴大。由於豬肉銷售對集團營收的貢獻較高，對同店銷售增長帶來負面影響。

二零二一年前三季度中國社會消費品零售總額為人民幣318,057億元，同比增長16.4%，但消費需求增長緩慢的基本趨勢並未改變。同比增速呈逐漸放緩態勢。尤其是二零二一年八月，受新冠肺炎疫情反覆以及災害天氣影響，社會消費品零售總額同比僅增長2.5%。社會消費品零售總額於九月增長4.4%，增幅較上月略有回升。二零二一年前三季度全國網上零售額為人民幣75,042億元，佔零售總額的比重為23.6%。實物商品網上零售額同比增長15.2%，低於社會消費品零售總額增速1.2個百分點。

線下消費者體驗中心，線上物流履約中心

聚焦線上銷售無法取代的商品類目。門店增加了核心類目的商品陳列。集團始終致力於打造匠心品質以及提供愉悅的購物體驗，創造顧客到店理由。

打造線下無法取代的體驗。從用戶視角構建親鄰里的購物場景、提供服務，打造「煙火氣」的購物氛圍，帶給顧客看得見，摸得著，聞得到的體驗。

將商店街改造融入大賣場重構2.0版本，將商店街從「流量變現」變成「流量入口」。截至二零二一年九月三十日止，商店街的空鋪率控制在2%以內。積極調整及優化商戶結構，賦能商店街自帶流量，確保租金收入的持續穩定。

B2C業務穩步提升，單量增長逾25%，店日均單量（「DOPS」）近1,400單，客單價逐月回升。

「貓超半日達」共享1小時到家業務的懸掛鏈，旨在提升揀配效率，降低缺貨風險。目前，快檢倉共享計劃已在近100家門店落實。

B2B業務受社區團購衝擊，集團積極調整其客戶結構。預期B2B業務於下一財年重回增長軌道。

中型超市、小型超市的打磨和發展

報告期內，集團現有中型超市門店數6家，無新增門店。本財年集團計劃新開4家中型超市。中型超市將複用大賣場體系供應鏈，精選商品，提升商品效率；聚焦商品升級及商品創新，從用戶視角出發，用戶驅動，形成單獨供應鏈體系，反哺大賣場。集團預期中型超市將在本財年跑通運營模式。

集團現有小型超市門店數68家。報告期內，淨增門店數36家。主要分佈在南通、淮安、馬鞍山。目前小型超市營收按月提升，虧損持續收窄，毛利率繼續爬坡。目前小潤發的非標品生鮮大部分已採用「基地直採+生鮮加工倉」的模式。已建成三個生鮮加工倉，運行已逐步進入正軌。同時，利用大賣場的生鮮加工需求的規模優勢，實現產能最大化，快速提升生鮮倉的生產效率，有助提高生鮮加工能力。除此以外，還可優化單品成本，節約人工成本，有效控制損耗，提升生鮮產品標準化。

與阿里社區團購（「社區團購」）業務合作

自今年三月該項目啟動至今，集團已成為該項目的核心供應商之一。截至本公告日，兩個龐大體系的新業務合作已逾半年。期間，雙方主要聚焦供應鏈鏈路打通，構建採銷體系，以及共享倉網資源。集團亦在短期內為該業務快速建立了物流倉（「DC」）的發貨能力，共享倉的能力，還有生鮮加工倉的能力，助力阿里社區團購業務實現營收高增長。

管理層討論與分析

展店現狀

自二零二一年四月一日至二零二一年九月三十日止六個月期間，本集團新開三家大賣場，兩家位於華南，一家位於東北。於回顧期內，本集團關閉了兩家門店，一家位於華東，另一家位於華中。

截至二零二一年九月三十日，本集團於中國共有491家大賣場、六家中型超市、68家小型超市以及三個生鮮加工倉。三個生鮮加工倉分別位於南通、淮安和馬鞍山。大賣場及中型超市總建築面積（「**建築面積**」）約為1,366萬平方米，其中約67.4%為租賃門店及32.6%為自有物業門店。小型超市建築面積約為18,679平方米，均為租賃門店。對地區的界定請參閱下文附註1。

截至二零二一年九月三十日，本集團的大賣場以及中型超市中約7.4%位於一線城市，16.5%位於二線城市，46.5%位於三線城市，21.5%位於四線城市，8.1%位於五線城市。對城市層級的界定，請參閱下文附註2。

截至二零二一年九月三十日，透過簽訂租約或收購地塊的方式，本集團物色並取得了26個地點開設大賣場，其中23家在建。同時，集團已簽約16家中型超市，在建9家。

地區	實體店數目 (截至二零二一年九月三十日)					實體店總建築面積(平方米) (截至二零二一年九月三十日)				
	大賣場	中型超市	小型超市	合計	百分比	大賣場	中型超市	小型超市	合計	百分比
華東	186	4	54	244	43%	5,470,660	51,895	13,745	5,536,300	41%
華北	52	1	0	53	9%	1,358,286	10,283	0	1,368,569	10%
東北	53	1	0	54	10%	1,675,664	5,850	0	1,681,514	12%
華南	98	0	0	98	17%	2,422,061	0	0	2,422,061	18%
華中	76	0	14	90	16%	1,975,635	0	4,934	1,980,569	14%
華西	26	0	0	26	5%	691,724	0	0	691,724	5%
合計	491	6	68	565	100%	13,594,030	68,028	18,679	13,680,737	100%

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

截至二零二一年九月三十日止，本集團擁有123,413名員工。

展望

今年，實體零售業受到社區團購衝擊、食品CPI持續走低、消費放緩、疫情反覆、災害天氣頻發等諸多不利因素影響，面臨前所未有的挑戰。雖然高鑫零售的營收及淨利增長承受壓力，但高鑫在同業間有最好的現金流生成能力以及資產負債表。同時，高鑫持有的自有物業估值接近人民幣400億元，以及與阿里巴巴的供應鏈業務合作，使高鑫較同業有著獨一無二的優勢，亦為高鑫度過難關保駕護航。

過往半年，集團通過拿業績，抓毛利，控成本活下去。同時，集團通過練內功，找人才，建團隊創未來。集團希望發展生鮮供應鏈能力，加強用戶運營能力，探索多業態商業模式的能力。高鑫零售堅持簡單的事情重複做，重複的事情用心做的匠心文化。不斷瞭解顧客需要並滿足顧客需要，以獲得健康的長期增長。

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。

截至二零二一年九月三十日止六個月，來自銷售貨品的收入為人民幣397.61億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣419.95億元減少人民幣22.34億元，減幅為5.3%。

截至二零二一年九月三十日止六個月，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-7.4%。本集團線下業務的銷售(主要由大賣場收入所貢獻)因激烈的市場競爭而充滿挑戰，但本集團的線上企業對客戶(「B2C」)業務(主要透過淘鮮達及天貓平台進行)實現大幅成長並彌補本集團銷售。

於二零二一年四月一日至二零二一年九月三十日期間，本集團繼續在中國各地擴充業務，並開設三家新大賣場及37家小型超市。該等新店營運於截至二零二一年九月三十日止六個月貢獻了額外銷售額。

截至二零二一年九月三十日止六個月，租金收入所得收入為人民幣17.73億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣17.11億元增加人民幣0.62億元，增幅為3.6%。該增加乃主要歸因於本集團從新冠肺炎疫情的影響中恢復，以及本集團商店街的空舖率持續降低。本集團疫情後期間的租金收入快速回升，逐漸持續弭平與疫情前的差距。

附註：

- (1) 同店銷售增長：二零二零年九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截至二零二一年九月三十日止六個月經營期間所得銷售額與截至二零二零年九月三十日止同期的銷售額。

毛利

截至二零二一年九月三十日止六個月，毛利為人民幣109.33億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣117.48億元減少人民幣8.15億元，減幅為6.9%。截至二零二一年九月三十日止六個月的毛利率為26.3%，較截至二零二零年九月三十日止同期的26.9%減少0.6個百分點。

毛利減少是由於(i)銷售貨品的收入減少；(ii)自疫情開始以來客戶的消費習慣發生變化後，截至二零二一年九月三十日止六個月的線上業務的收入貢獻提升及相應的銷售渠道組合變動；及(iii)於回顧期內提供更多的促銷活動。

其他收入及其他收益淨額

其他收入及其他收益淨額包括來自政府補貼、按公允價值計入損益的金融資產收益、利息收入、出售包裝材料收入、處置物業、廠房及設備虧損淨額及其他雜項收入。

截至二零二一年九月三十日止六個月，其他收入及其他收益淨額為人民幣6.89億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣6.16億元增加人民幣0.73億元，增幅為11.9%。該增加乃主要歸因於(i)包含停車費、使用遊樂場設施的收入、來自使用大賣場空間的廣告及促銷攤位的臨時租金等雜項收入增加，(ii)金融資產收入增加，這主要與期內淨現金增加相關。該等增加部分被以下兩項所抵銷：(i)政府補貼減少人民幣0.36億元，原因是期內並無獲得疫情相關的穩崗補貼；及(ii)因持續大賣場重構項目而處置的物業、廠房及設備虧損淨額增加人民幣0.57億元。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支指有關門店及線上至線下(「O2O」)業務營運的開支。銷售及營銷開支主要包括人事開支、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。

截至二零二一年九月三十日止六個月，銷售及營銷開支為人民幣98.87億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣95.24億元增加人民幣3.63億元，增幅為3.8%。

管理層討論與分析

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。該等發展因而導致銷售及營銷開支有所增加。同時，政府在期內取消了社會保險、退休金計劃供款以及能源成本的優惠減免政策，因此使社會福利開支及水電費用增加。

截至二零二一年九月三十日止六個月的銷售及營銷開支佔總收入的23.8%，較截至二零二零年九月三十日止同期的21.8%增加2.0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。

截至二零二一年九月三十日止六個月，行政費用為人民幣11.75億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人人民幣12.09億元減少人民幣0.34億元，減幅為2.8%。該減少乃主要與管理層有效的成本控制有關。同時，上文銷售及營銷開支中所述的取消優惠減免政策的影響部分抵銷了行政費用的減少。

截至二零二一年九月三十日止六個月的行政費用金額佔總收入2.8%，與截至二零二零年九月三十日止同期一致。

經營溢利

截至二零二一年九月三十日止六個月，經營溢利為人民幣5.60億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人人民幣16.31億元減少人民幣10.71億元，減幅為65.7%。

截至二零二一年九月三十日止六個月，經營溢利率為1.3%，較截至二零二零年九月三十日止同期的3.7%減少2.4個百分點。

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。截至二零二一年九月三十日止六個月，財務費用為人民幣2.66億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人人民幣2.79億元減少人民幣0.13億元，減幅為4.7%。該減少與租賃負債餘額下降有關。

所得稅開支

截至二零二一年九月三十日止六個月，所得稅開支為人民幣1.82億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣4.47億元減少人民幣2.65億元，減幅為59.3%。

截至二零二一年九月三十日止六個月的相關實際稅率為61.9%，較截至二零二零年九月三十日止同期的33.1%增加28.8個百分點。實際稅率增加乃歸因於若干實體產生之虧損的未確認遞延稅項，此乃由於該等虧損的可回收性在過期前尚不確定。

期內溢利

截至二零二一年九月三十日止六個月，期內溢利為人民幣1.12億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣9.05億元減少人民幣7.93億元，減幅為87.6%。

截至二零二一年九月三十日止六個月，淨溢利率為0.3%，較截至二零二零年九月三十日止同期的2.1%下降1.8個百分點。該減少乃主要歸因於經營溢利率下降。

本公司擁有人應佔溢利

截至二零二一年九月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣1.17億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣8.33億元減少人民幣7.16億元，減幅為86.0%。

非控股權益應佔溢利／(虧損)

截至二零二一年九月三十日止六個月，非控股權益應佔虧損為人民幣0.05億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的非控股權益應佔溢利人民幣0.72億元減少人民幣0.77億元，減幅為106.9%。

非控股權益應佔溢利／(虧損)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甫田香港有限公司(「甫田香港」)持有的權益；及(iii)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。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

截至二零二一年九月三十日止六個月，自經營活動產生的現金流入淨額為人民幣31.58億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣52.83億元減少人民幣21.25億元，降幅為40.2%。

截至二零二一年九月三十日，流動資產淨額由截至二零二一年三月三十一日止的人民幣4.26億元增加至人民幣5.11億元。該增加乃主要由於(i)流動資產增加人民幣15.31億元，主要來自於應收關連方款項增加人民幣14.50億元及(ii)流動負債增加人民幣14.46億元，主要由於貿易應付款項結餘增加人民幣10.28億元。

截至二零二一年九月三十日止六個月，基於過往六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59天及81天，截至二零二零年九月三十日止同期則分別為60天及82天。

投資活動

截至二零二一年九月三十日止六個月，自投資活動產生的現金流入淨額為人民幣50.71億元，較截至二零二零年九月三十日止六個月的投資活動所產生的現金流出淨額人民幣116.51億元扭轉增加人民幣167.22億元，增幅為143.5%。

自投資活動產生的現金流入淨額主要反映為(i)支付有關新門店發展及現有門店改建和數字化改造的資本開支人民幣10.53億元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產投資所獲得的款項淨額人民幣72.71億元；及(iii)存款期限超過三個月的定期存款投資所支出的款項淨額人民幣13.32億元。

融資活動

截至二零二一年九月三十日止六個月，融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣24.02億元，較截至二零二零年九月三十日止同期的人民幣21.35億元增加人民幣2.67億元，增幅為12.5%。

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，本公司已於截至二零二一年九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。自二零二一年五月十日起，林小海先生於同日被委任為本公司首席執行官，首席執行官及主席分別由林小海先生及黃明端先生擔任，自此本公司已遵守《企業管治守則》之守則條文第A.2.1條。

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。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。董事通過本公司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二零二一年九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

截至二零二一年九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

林小海（首席執行官）

非執行董事

黃明端（主席）

徐宏

韓鏗（於二零二一年十一月一日獲委任）

李永和（於二零二一年八月十日辭任）

獨立非執行董事

張挹芬

葉禮德

陳尚偉

購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零二一年九月三十日止六個月，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

於二零二一年十一月一日舉行的董事會會議上，董事會並無宣佈派發截至二零二一年九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批准及上市規則所准許的公眾持股量。

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

於二零二一年九月三十日，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	所持股份／ 相關股份總數 ⁽¹⁾	佔有關實體股權 概約百分比
黃明端	本公司	配偶權益 ⁽²⁾	68,334,202(L)	0.71%
林小海	阿里巴巴集團控股有限公司 ⁽³⁾ (「阿里巴巴集團」)	實益擁有人	362,432(L) ⁽⁴⁾	0.0000%
徐宏	阿里巴巴集團	實益擁有人	459,040(L) ⁽⁵⁾	0.0000%
陳尚偉	阿里巴巴集團	實益擁有人	4,000(L) ⁽⁶⁾	0.0000%

附註：

- (1) 字母「L」代表該名人士於股份的好倉。
- (2) LEE Chih-Lan女士為黃明端先生的配偶。LEE Chih-Lan女士透過Unique Grand Trading Limited持有66,782,964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。
- (3) 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（每股各代表八股普通股）於紐約證券交易所上市（股份代號：BABA），其普通股於香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號：9988）。淘寶中國為一間於香港註冊成立的公司且為阿里巴巴集團的全資附屬公司，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。
- (4) 指林小海先生實益持有的阿里巴巴集團普通股數目中的255,432股普通股（美國存託股份（「美國存託股份」））及107,000股受限制股份單位（「受限制股份單位」）。
- (5) 指徐宏先生實益持有的阿里巴巴集團普通股數目中的185,040股普通股（美國存託股份）及274,000股受限制股份單位。
- (6) 指陳尚偉先生實益持有的阿里巴巴集團普通股數目中的4,000股普通股。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零二一年九月三十日，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。

於二零二一年九月三十日：

- (a) 林小海先生為阿里巴巴集團的副總裁；及
- (b) 徐宏先生為阿里巴巴集團的副首席財務官，亦為New Retail Strategic Investments 1 Limited及New Retail Strategic Opportunities GP Limited的董事。

除上文所披露者外，於二零二一年九月三十日，概無董事在於股份及相關股份中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉的公司擔任董事或僱員。

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，於二零二一年九月三十日，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 ⁽¹⁾	股權 概約百分比
吉鑫 ⁽²⁾	實益擁有人	4,419,731,966(L) ⁽⁷⁾	46.33%
淘寶中國 ⁽³⁾	在受其控制的公司中的權益	4,419,731,966(L) ⁽⁷⁾	46.33%
淘寶中國 ⁽³⁾	實益擁有人	2,607,565,384(L)	27.33%
淘寶控股有限公司 ⁽⁴⁾ (「淘寶控股」)	在受其控制的公司中的權益	7,027,297,350 (L)	73.66%
New Retail Strategic Opportunities Investments 1 Limited ⁽⁵⁾ (「New Retail」)	實益擁有人	480,369,231(L) ⁽⁸⁾	5.04%
New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P. ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) ⁽⁸⁾	5.04%
New Retail Strategic Opportunities Fund GP, L.P. ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) ⁽⁸⁾	5.04%
New Retail Strategic Opportunities GP Limited ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) ⁽⁸⁾	5.04%
Alibaba Investment Limited ⁽⁵⁾	在受其控制的公司中的權益	480,369,231(L) ⁽⁸⁾	5.04%
阿里巴巴集團 ⁽⁶⁾	在受其控制的公司中的權益	7,507,666,581(L)	78.70%

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉。
- (2) 吉鑫由淘寶中國直接擁有100%權益，因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，淘寶中國被視為於吉鑫擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) 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。於二零二一年九月三十日，淘寶控股合共持有本公司73.66%的好倉權益，其中淘寶中國直接持有2,607,565,384股股份，佔本公司27.33%的權益。
- (4) 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。
- (5) New Retail Strategic Opportunities GP Limited為New Retail Strategic Opportunities Fund GP, L.P.的普通合夥人，而New Retail Strategic Opportunities Fund GP, L.P.為New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.的普通合夥人。New Retail為一間由New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.全資擁有的投資公司。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，New Retail Strategic Opportunities GP Limited被視為於New Retail擁有權益的全部股份中擁有權益。New Retail Strategic Opportunities GP Limited由Alibaba Investment Limited直接全資擁有（而Alibaba Investment Limited由阿里巴巴集團直接全資擁有）。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，Alibaba Investment Limited被視為於New Retail擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (6) 阿里巴巴集團為一間在開曼群島註冊成立的公司，其美國存託股份及普通股分別於紐約證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市。淘寶控股及Alibaba Investment Limited均由阿里巴巴集團直接全資擁有，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及New Retail擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (7) 該4,419,731,966股股份屬於同一批股份。
- (8) 該480,369,231股股份屬於同一批股份。

除上文所披露者外，於二零二一年九月三十日，據本公司董事及主要行政人員所知（本公司董事及主要行政人員除外），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。

於二零二一年九月三十日，八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及無錫新尚置業有限公司。

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四位非執行董事(其中三位屬獨立非執行董事)。現時成員為徐宏先生、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二零二一年九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羅兵咸永道會計師事務所會面。羅兵咸永道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)。現時成員為徐宏先生、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）。現時成員為徐宏先生、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。

董事資料的其他變動

於刊發截至二零二一年三月三十一日止十五個月的二零二零／二零二一年年報後，本公司董事資料的其他變動載列如下：

- 李永和先生於二零二一年八月十日辭任本公司非執行董事。
- 韓鑒先生於二零二一年十一月一日獲委任為本公司非執行董事。

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。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致高鑫零售有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第22至54頁的中期財務資料，此中期財務資料包括高鑫零售有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二一年九月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

中期財務資料的審閱報告

其他事項

簡明綜合財務狀況表的比較資料是根據二零二一年三月三十一日的經審核財務報表。截至二零二零年九月三十日止期間的簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關的附註解釋乃未經審計或審閱。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年十一月一日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
收入	6	41,534	43,706
成本		(30,601)	(31,958)
毛利		10,933	11,748
銷售及營銷開支		(9,887)	(9,524)
行政費用		(1,175)	(1,209)
其他收入及其他收益淨額	8	689	616
經營溢利		560	1,631
財務費用	9	(266)	(279)
按權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業淨溢利*		-	-
除所得稅前溢利		294	1,352
所得稅開支	10	(182)	(447)
期內溢利		112	905
期內其他全面收入		-	-
期內全面收入總額		112	905
以下各方應佔溢利：			
本公司擁有人		117	833
非控股權益		(5)	72
期內溢利		112	905

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
以下各方應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		117	833
非控股權益		(5)	72
期內全面收入總額		112	905
本公司普通權益持有人應佔溢利的每股盈利：			
每股基本及攤薄盈利	11	人民幣0.01元	人民幣0.09元

* 金額少於1百萬元。

以上簡明綜合損益及其他全面收入表應與所載附註一併閱讀。

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年九月三十日

	附註	二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
資產			
非流動資產			
投資物業	13	6,014	6,239
其他物業、廠房及設備	13	26,037	27,149
無形資產	14	24	29
商譽		140	140
遞延稅項資產		1,315	1,126
按權益法入賬的投資		2	2
非流動資產總額		33,532	34,685
流動資產			
存貨		10,017	9,990
貿易及其他應收款項	15	4,341	3,267
定期存款		1,350	18
按公允價值計入損益的金融資產 (「按公允價值計入損益的金融資產」)	16	4,871	12,002
現金及現金等價物	17	13,923	8,096
受限制存款	17	1,571	1,169
流動資產總額		36,073	34,542
總資產		69,605	69,227

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年九月三十日

	附註	二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	19	49	50
租賃負債	18	6,704	6,882
遞延稅項負債		355	325
非流動負債總額		7,108	7,257
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	21,823	20,644
合約負債	20	12,358	11,984
即期稅項負債		242	319
租賃負債	18	1,139	1,169
流動負債總額		35,562	34,116
總負債		42,670	41,373
資產淨值		26,935	27,854

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年九月三十日

	附註	二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
權益			
股本	21	10,020	10,020
儲備		15,289	16,203
本公司擁有人應佔股本及儲備		25,309	26,223
非控股權益		1,626	1,631
權益總額		26,935	27,854

以上簡明綜合財務狀況表應與所載附註一併閱讀。

載於第22至54頁的簡明綜合財務報表已於二零二一年十一月一日經董事會批准並由以下董事代表簽署。

林小海
執行董事兼首席執行官

黃明端
非執行董事兼主席

綜合權益變動表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							權益總額 人民幣百萬元	
	股本		資本儲備	匯兌儲備	法定儲備	保留盈利	合計		非控股權益
	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
於二零二零年四月一日結餘(未經審核)		10,020	1,831	45	1,468	11,950	25,314	1,574	26,888
全面收入		-	-	-	-	833	833	72	905
期內溢利		-	-	-	-	833	833	72	905
全面收入總額		-	-	-	-	833	833	72	905
與擁有人進行之交易									
已撥備或已支付的股息	12	-	-	-	-	(1,310)	(1,310)	-	(1,310)
非控股權益注入現金		-	-	-	-	-	-	44	44
與擁有人進行之交易總額		-	-	-	-	(1,310)	(1,310)	44	(1,266)
於二零二零年九月三十日結餘(未經審核)		10,020	1,831	45	1,468	11,473	24,837	1,690	26,527

綜合權益變動表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							權益總額 人民幣百萬元	
	附註	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	保留盈利 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
於二零二一年四月一日結餘(經審核)		10,020	1,911	45	1,560	12,687	26,223	1,631	27,854
全面收入		-	-	-	-	117	117	(5)	112
期內溢利/(虧損)		-	-	-	-	117	117	(5)	112
全面收入總額		-	-	-	-	117	117	(5)	112
與擁有人進行之交易									
已撥備或已支付的股息	12	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)	-	(1,031)
非控股權益注入現金		-	-	-	-	-	-	-	-
與擁有人進行之交易總額		-	-	-	-	(1,031)	(1,031)	-	(1,031)
於二零二一年九月三十日結餘(未經審核)		10,020	1,911	45	1,560	11,773	25,309	1,626	26,935

以上簡明綜合權益變動表應與所載附註一併閱讀。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量			
經營所得現金		3,576	5,917
已付所得稅		(418)	(634)
經營活動產生的現金流入淨額		3,158	5,283
投資活動產生的現金流量			
購買投資物業以及物業、廠房及設備付款		(1,053)	(821)
出售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項		32	30
已收利息	8	153	165
購買按公允價值計入損益的金融資產付款		(12,475)	(18,287)
贖回按公允價值計入損益的金融資產所得款項		19,746	7,262
購買到期日超過三個月的定期存款之付款		(1,350)	–
贖回到期日超過三個月的定期存款所得款項		18	–
投資活動產生的現金流入／(流出)淨額		5,071	(11,651)
融資活動產生的現金流量			
已付租金之本金部分		(476)	(402)
已付租金之利息部分	9	(264)	(274)
非控股權益注入現金	23(c)	65	44
收購非控股權益預付現金	23(c)	(1,005)	–
收到償還收購非控股權益預付對價的現金	23(c)	399	–
償還利息		(3)	(5)
已支付予本公司股東的股息	12	(1,031)	(1,310)
已支付予附屬公司非控股權益的股息	19	(87)	(188)
融資活動產生的現金流出淨額		(2,402)	(2,135)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
期初現金及現金等價物		8,096	15,730
匯率變動對現金及現金等價物的影響		–	–
期末現金及現金等價物	17	13,923	7,227

以上簡明綜合現金流量表應與所載附註一併閱讀。

1 一般資料

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(「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」。

2 編製基準

截至二零二一年九月三十日止六個月的簡明綜合財務報告乃根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」所編製。

中期報告並不包括一般載於年度財務報告的所有附註。因此，本報告應與截至二零二一年三月三十一日止年度年報及本公司於中期報告期間刊發的任何公告一併閱讀。

有關截至二零二一年三月三十一日止十五個月並載入截至二零二一年九月三十日止六個月簡明綜合中期財務資料內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。按照香港《公司條例》(第622章)第436條須披露有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第622(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處遞交截至二零二一年三月三十一日止十五個月的財務報表。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

2 編製基準(續)

本公司核數師已就該財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見；不包括對任何事項的參照而核數師透過強調事項籲請關注而無對其報告作出保留意見；以及不包含香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

除採用下文所載之新訂及經修訂準則外，所採用的會計政策與過往財政年度及相應中期報告期間所採用者一致。

3 重大會計政策

本集團採用的新訂及經修訂準則

本集團已對二零二一年四月一日起年度報告期間首次應用以下修訂：

- 利率基準改革 – 第二階段 – 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號的修訂

上述修訂對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對本期間或未來期間產生重大影響。

3 重大會計政策(續)

尚未採用的新訂準則及詮釋

下列新訂會計準則、會計準則修訂及詮釋已予頒佈，惟並未於二零二一年九月三十日報告期間強制生效，亦未獲本集團提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋不會對實體於當前或未來報告期間及可預見將來的交易產生重大影響。

		於以下日期或之後開始 的會計期間生效
《香港財務報告準則》第3號、《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》第37號的修訂	小範圍修訂	二零二二年四月一日
《香港財務報告準則》二零一八年至二零二零年的年度改進會計指引第5號(修訂本)	年度改進計劃	二零二二年四月一日
《香港財務報告準則》第17號 《香港財務報告準則》第17號的修訂 《香港會計準則》第1號的修訂 香港詮釋第5號(2020年)	會計指引第5號(修訂本)共同控制 合併的合併會計處理 保險合約 保險合約 將負債分類為流動或非流動 借款人對載有按要求償還條款之有 期貸款之分類	二零二三年四月一日 二零二三年四月一日 二零二三年四月一日 二零二三年四月一日
《香港會計準則》第8號的修訂 《香港會計準則》第1號及《香港財務報告準則》實務聲明第2號的修訂	會計估計的定義 會計政策披露	二零二三年四月一日 二零二三年四月一日
《香港財務報告準則》第4號的修訂	延長暫時豁免應用《香港財務報告準則》第9號	二零二三年四月一日
《香港會計準則》第12號的修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項	二零二三年四月一日
《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	日期待定

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

4 估計

編製簡明綜合財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。於編製本簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策所作出的重大判斷及估計不確定性之主要來源，與截至二零二一年三月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相同。

5 金融風險管理

(a) 公允價值計量

(i) 公允價值架構

為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三級：

於二零二一年九月三十日的經常性公允價值計量（未經審核）

	第1級 人民幣 百萬元	第2級 人民幣 百萬元	第3級 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
金融資產：				
— 按公允價值計入損益的 金融資產	—	1,155	3,716	4,871

於二零二一年三月三十一日的經常性公允價值計量（經審核）

	第1級 人民幣 百萬元	第2級 人民幣 百萬元	第3級 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
金融資產：				
— 按公允價值計入損益的 金融資產	—	12,002	—	12,002

本集團的政策為於報告期末確認轉入及轉出公允價值層級。

5 金融風險管理(續)

(a) 公允價值計量(續)

(i) 公允價值架構(續)

第1級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值根據報告期末的市場報價計算。本集團所持金融資產的市場報價為當前買方報價。該等工具計入第1級。

第2級：未於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值使用估值技術釐定，盡量利用可觀察市場數據，並盡量少依賴實體特定估計。倘計算金融工具之公平價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2級。

第3級：倘一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3級。此即具不可觀察回報理財產品所屬層級。

(ii) 使用重大可觀察輸入值的公允價值計量(第2級)

分類為第2級公允價值金融工具的結構性存款乃根據自與商業銀行的合約所載之收益率評估得出的可觀察輸入值釐定。

(iii) 使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量(第3級)

下表呈列截至二零二一年九月三十日止六個月的第3級工具變動。

	按公允價值計入 損益的金融資產
截至二零二一年四月一日餘額(經審核)	—
購買	9,500
贖回	(5,886)
於損益確認的收益	102
截至二零二一年九月三十日餘額(未經審核)	3,716

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

5 金融風險管理(續)

(a) 公允價值計量(續)

(iii) 使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量(第3級)(續)

於二零二一年九月三十日止六個月，公允價值層級間並無轉移。於二零二一年三月三十一日所應用的任何估值技術亦無變動。

下表概述有關第3級公允價值計量所用重大不可觀察輸入值的量化資料：

	於二零二一年 九月三十日的 公允價值 (未經審核)	估值技術	不可觀察 輸入值	範圍 (加權平均數)
按公允價值計入損益的 金融資產	3,716	收入法	貼現率	3.50%-3.73% (3.63%)

(b) 流動資金風險

(i) 金融負債的到期日

下表分析以下按本集團金融負債合約到期日分類之相關到期日組別之金融負債：

- 所有非衍生金融負債，及
- 合約到期日對瞭解現金流量時間至關重要的已結清衍生金融工具淨值。

5 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

(i) 金融負債的到期日(續)

下表披露的金額為合約未貼現現金流量。

金融負債的合約到期日 於二零二一年三月三十一日 (經審核)	一年內或				合約現金 流量總額	賬面值 負債
	按要求	一至二年	二至五年	超過五年		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
非衍生						
貿易及其他應付款項	20,644	-	-	50	20,694	20,694
租賃負債	1,748	1,587	3,340	4,132	10,807	8,051
非衍生總額	22,392	1,587	3,340	4,182	31,501	28,745

金融負債的合約到期日 於二零二一年九月三十日 (未經審核)	一年內或				合約現金 流量總額	賬面值 負債
	按要求	一至二年	二至五年	超過五年		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
非衍生						
貿易及其他應付款項	21,823	-	-	49	21,872	21,872
租賃負債	1,678	1,497	3,292	3,890	10,357	7,843
非衍生總額	23,501	1,497	3,292	3,939	32,229	29,715

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

6 分部及收入資料

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：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
《香港財務報告準則》第15號範圍內		
客戶合約收入－銷售貨品	39,761	41,995
來自其他來源的收入		
－來自租戶的租金收入	1,773	1,711
總收入	41,534	43,706

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%。

由於本集團大部份合約期限為一年或以下，故並無披露分配予未履行或部份未履行履約責任之交易價格。

本集團一般於產生時支銷合約收購成本，原因為攤銷期應為一年或以下。

7 銷售成本及開支詳情

(a) 僱員福利開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利	4,551	4,587
界定供款退休計劃供款	514	119
員工信託受益計劃供款(i)	36	202
	5,101	4,908

(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，並自行承擔收益及虧損。該等信託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。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

7 銷售成本及開支詳情(續)

(b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
銷售成本	30,554	31,938
投資物業以及其他物業、廠房及設備折舊成本	2,013	2,104
經營租約開支	489	551
減值損失	357	312
無形資產的攤銷成本(附註14)	5	8

8 其他收入及其他收益淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
雜項收入	245	136
按攤銷成本計量的金融資產的利息收入	153	165
政府補貼	146	182
按公允價值計入損益的金融資產收益	140	81
出售包裝材料	67	57
處置投資物業、其他物業、廠房及設備的虧損淨額	(62)	(5)
	689	616

9 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
租賃負債利息開支	264	274
其他金融負債的利息開支	2	5
	266	279

10 所得稅開支

綜合損益及其他全面收入表中的所得稅指：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
<i>即期稅項 – 香港利得稅</i>		
當期溢利的即期稅項(i)	3	1
過往期間即期稅項的調整*	–	–
<i>即期稅項 – 中國所得稅</i>		
當期溢利的即期稅項	291	468
過往期間即期稅項的調整	47	17
即期稅項開支總額	341	486
<i>遞延所得稅</i>		
遞延稅項資產增加	(189)	(81)
遞延稅項負債增加	30	42
遞延稅項利益總額	(159)	(39)
所得稅開支	182	447

* 金額少於1百萬元。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

10 所得稅開支(續)

- (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% (二零二零年：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二零二一年九月三十日止六個月均須按25%的稅率繳納所得稅(二零二零年：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，截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團的五間中國附屬公司享有的優惠所得稅率為15%。

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)及《關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2021]12號)的相關規定，符合僱員人數低於300名、總資產少於人民幣0.50億元及年度應課稅收入少於人民幣0.03億元標準的合資格小微企業享有優惠稅務待遇。更具體來說，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12.5%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%的中國附屬公司於二零二零年匯算清繳時享有此優惠所得稅率。

10 所得稅開支(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。

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。

截至二零二一年九月三十日止六個月，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0.02億元(截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣0.21億元)。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。

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。於二零二一年九月三十日有關未分派溢利為人民幣97.66億元(於二零二一年三月三十一日：人民幣97.11億元)。

- (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)乃由投資物業及物業、廠房及設備以及使用權資產折舊成本、來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、結轉的累計虧損及其他時間性差額所產生。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

11 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1.17億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣8.33億元）及已發行普通股9,539,704,700股（截至二零二零年九月三十日止六個月：9,539,704,700股普通股）之加權平均數計算。

截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月，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。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利	117	833
已發行普通股加權平均數	9,539,704,700	9,539,704,700
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.01	0.09

12 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
支付公司股東的股息	1,031	1,310

本公司並無宣派截至二零二一年九月三十日止六個月的中期股息（截至二零二零年九月三十日止六個月：無）。

13 投資物業以及其他物業、廠房及設備**(a) 使用權資產**

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團確認增加人民幣4.03億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣2.37億元）的使用權資產。

大賣場樓宇的租賃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。於二零二一年九月三十日，估計該等零售店舖所產生的銷售額增加5%，租賃付款將增加人民幣0.17億元（二零二一年三月三十一日：人民幣0.55億元）。

(b) 收購及處置

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團產生資本開支人民幣8.40億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣6.83億元），主要與新店發展及門店改建和數字化改造有關。於截至二零二一年九月三十日止六個月，處置賬面淨值人民幣1.03億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣0.35億元）的店舖設備項目及在建工程，導致處置虧損人民幣0.78億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣0.05億元）。

(c) 減值撥備

截至二零二一年九月三十日止六個月，已就本集團若干店舖的租賃物業裝修及設備的賬面值作出減值損失。減值損失人民幣3.57億元（截至二零二零年九月三十日止六個月：人民幣3.12億元）已於「銷售及營銷開支」確認（附註7(b)）。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

14 無形資產

	軟件
	人民幣百萬元
<hr/>	
於二零二一年三月三十一日(經審核)	
成本	217
累計攤銷及減值	(188)
<hr/>	
賬面淨額	29
<hr/>	
截至二零二一年九月三十日止六個月	
期初賬面淨額	29
攤銷費用(附註7(b))	(5)
<hr/>	
期末賬面淨額	24
<hr/>	
於二零二一年九月三十日(未經審核)	
成本	217
累計攤銷及減值	(193)
<hr/>	
賬面淨額	24
<hr/>	

15 貿易及其他應收款項

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
應收關連方款項(附註23(d))	2,344	894
應收增值稅	505	615
預付租金	368	520
貿易應收款項(a)	366	474
其他應收賬款	758	764
	4,341	3,267

(a) 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。

16 按公允價值計入損益的金融資產

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
結構性存款	4,871	12,002

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

17 現金及現金等價物以及受限制存款

(a) 現金及現金等價物

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
銀行及手頭現金	13,678	7,279
到期日少於三個月的銀行存款	75	710
其他金融資產及現金等價物	170	107
	13,923	8,096

17 現金及現金等價物以及受限制存款(續)

(b) 受限制存款

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
銀行受限制存款	1,571	1,169

受限制存款乃基於未使用預付卡餘額及根據在中國特定地區有關政策規定存放於特定銀行賬戶的用途受限的存款。

18 租賃負債

下表列示於目前及過往報告期末，本集團合理確定的若干租賃負債餘下到期狀況：

	於二零二一年九月三十日		於二零二一年三月三十一日	
	最低租賃 付款現值 人民幣百萬元 (未經審核)	最低租賃 付款總額 人民幣百萬元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 人民幣百萬元 (經審核)	最低租賃 付款總額 人民幣百萬元 (經審核)
一年內	1,139	1,678	1,169	1,748
一至二年	1,111	1,497	1,111	1,587
二至五年	2,503	3,292	2,353	3,340
超過五年	3,090	3,890	3,418	4,132
	6,704	8,679	6,882	9,059
	7,843	10,357	8,051	10,807
減：未來利息開支總額	-	(2,514)	-	(2,756)
租賃負債現值	7,843	7,843	8,051	8,051

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

19 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
流動負債		
貿易應付款項	14,278	13,250
應付建設成本	1,048	1,259
應付關連方款項(附註23(d))	734	311
應付非控股權益股息	13	100
應計費用及其他應付款項	5,750	5,724
	21,823	20,644
非流動負債		
其他金融負債	49	50

按發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
於六個月內	13,205	13,025
於六個月後	1,073	225
	14,278	13,250

由於貿易及其他應付款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相同。

20 合約負債

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
預付卡	12,056	11,716
就銷售向顧客收取的預收款	277	242
客戶忠誠度計劃積分負債	25	26
	12,358	11,984

21 股本

	於二零二一年九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)		於二零二一年三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)	
已登記、已發行及已繳足	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。

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

22 承擔

尚未履行且並未於財務報表內撥備的資本承擔如下：

	於二零二一年 九月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
已訂約	1,061	1,450
已授權但未訂約	893	1,170
	1,954	2,620

23 關連方交易

除其他附註所披露者外，本集團與關連方於期內進行以下重大交易。本公司董事認為，該等關連方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關連方磋商之條款進行。

(a) 名稱及與關連方的關係

截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月，董事認為以下實體為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
阿里巴巴集團控股有限公司及其附屬公司、 聯營公司及合營企業(「阿里巴巴集團」)	最終控股公司、其附屬公司、 聯營公司及合營企業
Auchan Holding及其附屬公司	前最終控股公司(二零二零年 十月十九日前)及其附屬公司
華寶信託有限責任公司(「華寶」)	大潤發計劃及歐尚計劃信託的受託人

23 關連方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括主席、執行董事及首席執行官。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
短期僱員福利	33	33
退職福利	—	—
以股份為基礎的付款	—	—
	33	33

(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，於截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月，本集團進行下列重大關連方交易。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二零年 人民幣百萬元 (未經審核)
銷售商品(i)	2,863	1,212
佣金收入(ii)	220	—
提供代理服務(iii)	—	15
其他收入(iv)	210	138
保理服務收入	2	—
購買商品(v)	109	103
就業務合作支付其他開支(vi)	835	766
接受物流服務	12	5
接受技術服務	15	3
商標使用費(vii)	—	10
已收注資(viii)	65	—
收購非控股權益的預付款項(ix)	1,005	—
已收到收購非控股權益預付對價的還款(x)	399	—
購買固定資產(xi)	13	1

簡明綜合財務資料附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

23 關連方交易（續）

(c) 關連方交易（續）

- (i) 銷售商品指向阿里巴巴集團銷售商品。
- (ii) 佣金收入指向阿里巴巴集團收取的代銷銷售產生的佣金收入。
- (iii) 代理費指由Auchan Holding附屬公司向國際供應商收取的款項，經扣除支付予Auchan Holding附屬公司的費用。
- (iv) 其他收入指由阿里巴巴集團收取與營銷服務及津貼有關的費用。
- (v) 購買商品指從阿里巴巴集團購買商品。
- (vi) 其他開支指就各項業務合作協議所提供之服務支付予阿里巴巴集團的開支。
- (vii) 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。
- (viii) 已收華寶注資。
- (ix) 收購華寶持有之非控股權益的預付款項。
- (x) 已收到收購華寶持有之非控股權益預付對價的還款。
- (xi) 購買固定資產指向阿里巴巴集團附屬公司及其聯營企業購買設備。

23 關連方交易(續)

(d) 關連方結餘

	於九月三十日 二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核)	於三月三十一日 二零二一年 人民幣百萬元 (經審核)
應收阿里巴巴集團款項	1,738	829
應收華寶信託有限責任公司款項(i)	606	65
應付阿里巴巴集團款項	(734)	(311)

- (i) 截至二零二一年九月三十日，人民幣6.06億元為收購華寶持有之非控股權益的預付款項。截至二零二一年三月三十一日，人民幣0.65億元為應收華寶的注資。應收注資於二零二一年七月取得。

24 或然事項

於二零二一年九月三十日，部分客戶及部分供應商及業主就購買協議及物業租賃安排的爭議對本集團提起法律訴訟。所申索的總金額為人民幣3.64億元(二零二一年三月三十一日：人民幣3.82億元)。於二零二一年九月三十日，法律訴訟正在進行，而大部分訴訟尚未設定裁定日期。於二零二一年九月三十日，已於貿易及其他應付款項內計提撥備人民幣1.30億元(二零二一年三月三十一日：人民幣0.45億元)，董事認為，該撥備足以支付就該等索償應付的款項(如有)。

25 資產負債表日期後發生的事件

自二零二一年九月三十日起至董事會於二零二一年十一月一日批准中期財務資料期間概無重大期後事項。

26 金額的約整

除另有指明外，財務報表及附註內披露的所有金額已約整至最接近的百萬元貨幣單位。

27 比較數字的重新分類

若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈列方式。