

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LIMITED

國美電器控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：493)

截至2015年6月30日止6個月期間  
未經審核中期業績

### 財務摘要

	2015年上半年 人民幣百萬元	2014年上半年 人民幣百萬元
收入	31,692	29,124
毛利	4,712	4,430
綜合毛利率*	17.70%	18.83%
經營活動的利潤	694	738
歸屬予母公司擁有人應佔利潤	687	693
每股盈餘		
— 基本及攤薄	人民幣4.1分	人民幣4.1分
每股中期股息	港幣2.10仙	港幣2.10仙

\* 綜合毛利率 = (毛利 + 其他收入及利得) / 收入

國美電器控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2015年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2014年同期之比較數字如下：

## 中期簡明綜合損益表

截至2015年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	31,692,485	29,124,153
銷售成本		<u>(26,980,149)</u>	<u>(24,693,808)</u>
毛利		4,712,336	4,430,345
其他收入及利得	5	899,059	1,053,366
營銷費用		(3,810,460)	(3,569,970)
管理費用		(791,665)	(840,187)
其他費用		<u>(314,940)</u>	<u>(335,358)</u>
經營活動的利潤		694,330	738,196
財務成本	7	(26,628)	(21,470)
財務收入	7	<u>132,920</u>	<u>129,386</u>
稅前利潤	6	800,622	846,112
所得稅支出	8	<u>(275,614)</u>	<u>(247,598)</u>
本期利潤		<u><u>525,008</u></u>	<u><u>598,514</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有着		686,923	692,611
非控股權益		<u>(161,915)</u>	<u>(94,097)</u>
		<u><u>525,008</u></u>	<u><u>598,514</u></u>
歸屬予母公司普通股權益 所有者的每股盈餘	9		
— 基本及攤薄		<u><u>人民幣4.1分</u></u>	<u><u>人民幣4.1分</u></u>

中期簡明綜合全面利潤表  
截至2015年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間

2015年  
(未經審核)  
人民幣千元

2014年  
(未經審核)  
人民幣千元

本期利潤	<b>525,008</b>	<b>598,514</b>
其他全面利潤		
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面利潤：		
其他投資的公允價值變動	<b>259,470</b>	14,040
換算海外業務時產生的匯兌差額	<b>14,627</b>	9,900
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面利潤淨額	<b>274,097</b>	23,940
本期其他全面利潤，經扣除稅項	<b>274,097</b>	23,940
本期全面利潤合計	<b>799,105</b>	<b>622,454</b>
歸屬於：		
母公司擁有着	<b>961,020</b>	716,551
非控股權益	<b>(161,915)</b>	(94,097)
	<b>799,105</b>	<b>622,454</b>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2015年6月30日

		2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		4,384,014	4,417,234
投資物業		601,224	601,224
商譽		7,145,117	7,145,117
其他無形資產		254,082	265,801
其他投資		476,820	217,350
預付租金及租賃按金		368,940	311,128
遞延稅項資產		28,217	31,795
		<u>13,258,414</u>	<u>12,989,649</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		9,785,346	10,926,399
應收賬款及應收票據	10	417,241	267,694
預付賬款、按金及其他應收款		3,416,568	4,797,960
應收關聯公司款項		258,939	227,964
按公允價值計入損益的股本投資		976,309	—
抵押存款		4,083,495	6,072,895
現金及現金等價物		10,715,978	8,794,112
		<u>29,653,876</u>	<u>31,087,024</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款		1,523,494	3,425,950
應付賬款及應付票據	11	20,375,192	20,880,430
客戶按金、其他應付款及預提費用		2,575,996	2,425,413
應付關聯公司款項		767,316	521,213
應交稅金		671,850	626,151
		<u>25,913,848</u>	<u>27,879,157</u>
流動負債合計		<u>25,913,848</u>	<u>27,879,157</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨值		<u>3,740,028</u>	<u>3,207,867</u>
資產合計減流動負債		<u>16,998,442</u>	<u>16,197,516</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>159,401</u>	<u>162,998</u>
非流動負債合計		<u>159,401</u>	<u>162,998</u>
資產淨值		<u><u>16,839,041</u></u>	<u><u>16,034,518</u></u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		423,268	423,221
擬派股息	12	234,864	234,864
儲備		<u>17,214,222</u>	<u>16,247,831</u>
非控股權益		17,872,354 <u>(1,033,313)</u>	16,905,916 <u>(871,398)</u>
權益合計		<u><u>16,839,041</u></u>	<u><u>16,034,518</u></u>

## 附註

### 1. 公司資料

國美電器控股有限公司是於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）經營及管理電器、電子消費品零售門店及電子產品在線銷售網絡。

### 2. 編製基準

截至2015年6月30日止6個月期間的未經審核中期財務資料（「中期財務資料」）乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告編製。

中期財務資料未包括年度財務報表所要求披露的所有資訊，因此閱讀時應結合本集團截至2014年12月31日止年度的經審核財務報表。

### 3. 本集團會計政策變動

編製中期財務資料採納的會計政策與編製本集團截至2014年12月31日止年度的財務報表採納的會計政策一致，惟採納於2015年1月1日生效的新修訂除外。

本集團於2015年首次應用以下新修訂。然而，該等修訂並不影響本集團的中期簡明綜合財務報表。

各新修訂的性質及影響載述如下：

#### *僱員供款（國際會計準則第19號的修訂）*

國際會計準則第19號規定實體在對界定福利計劃進行會計處理時考慮僱員或第三方供款，將此類與服務有關的供款作為服務期間的負福利。此等修訂釐清，倘供款金額與服務年期無關，則允許實體在提供服務期間將此類供款確認為服務成本減少，而非在服務期間內分攤。該修訂於2014年7月1日開始或以後年度期間生效。由於本集團內實體概無僱員或第三方供款的界定福利計劃。故該修訂與本集團無關。

#### *2010年至2012年週期的年度改進*

該等改進自2014年7月1日起生效，本集團首次於本中期簡明綜合財務報表內採納該等修訂。該等修訂包括：

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

#### 國際財務報告準則第2號股份支付交易

本次改進已按未來適用基準應用，並釐清多項有關表現歸屬條件及服務歸屬條件的定義，包括：

- 表現條件須包含服務條件；
- 當對方提供服務時，必須達成表現目標；
- 表現目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；
- 表現條件可為市場或非市場條件；
- 倘對方於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則未達成服務條件。

以上定義與本集團於過往期間定義的歸屬條件中的表現條件和服務條件一致，因此該等修訂對本集團會計政策並無任何影響。

#### 國際財務報告準則第3號業務合併

該修訂按未來適用基準應用，並釐清由於業務合併形成的已確認為負債（或資產）的或然代價，無論是否屬於國際財務報告準則第9號（或國際會計準則第39號，視乎適用情況而定）的範圍，必須按公允價值進行後續計量，其變動計入損益。該規定與本集團的現有會計政策一致，因此該修訂對本集團的會計政策並無影響。

#### 國際財務報告準則第8號經營分部

該等修訂按追溯調整基準應用，並闡明如下：

- 企業應當披露管理層在應用國際財務報告準則第8號第12條綜合標準時所作的判斷，包括經加總經營分部的概況以及用於評估分部是否相似時的經濟特徵（例：銷售收入和毛利率）；
- 僅當分部資產與主體資產之間的對賬將呈報給最高運營決策者時，才需要披露該等信息，分部負債有相同的披露要求。

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

本集團並無採納國際財務報告準則第8號第12條的綜合標準。本集團已於過往期間將分部資產與主體資產之間的對賬呈報給最高運營決策者用以作出經營決策，並於本期繼續在本中期財務資料附註4作出披露。

#### 國際會計準則第16號物業、廠房及設備和國際會計準則第38號無形資產

該修訂按追溯調整基準應用，並在國際會計準則第16號和第38號中釐清，資產價值可參照市場可觀察數據予以重估，透過調整資產賬面總值至市值或釐定賬面值的市值實現，並按比例調整賬面總值以使賬面值等同於市值。此外，該修訂釐清累計折舊或攤銷為資產賬面總值與賬面值的差額。本集團於本中期期間內並無記錄任何資產重估的調整。

#### 國際會計準則第24號關聯方披露

該修訂按追溯調整基準應用，釐清管理實體（即提供主要管理人員服務的實體）為關聯方，須遵守關聯方的披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務所產生的開支。由於本集團並無從其他實體接受任何管理服務，故該修訂與本集團無關。

#### 2011年至2013年週期的年度改進

該等改進於2014年7月1日起生效，本集團首次於本中期簡明綜合財務報表內採納該等修訂。該等修訂包括：

#### 國際財務報告準則第3號業務合併

該修訂按未來適用基準應用，並訂釐清國際財務報告準則第3號之範圍豁免情況如下：

- 合營安排（不僅是合營公司）不屬於國際財務報告準則第3號的範圍之內；
- 範圍豁免僅適用於合營安排本身財務報表中的會計處理。

由於本公司並非合營安排，故該修訂與本公司及其附屬公司無關。

#### 國際財務報告準則第13號公允價值計量

該修訂按未來適用基準應用，並釐清國際財務報告準則第13號的組合豁免，不僅可應用於金融資產及金融負債，亦可應用於國際財務報告準則第9號（或國際會計準則第39號，視乎適用情況而定）範圍內的其他合約。本集團不適用國際財務報告準則第13號的組合豁免。

#### 國際會計準則第40號投資物業

國際會計準則第40號說明《國際會計準則第40號》中輔助設施在投資物業和自用物業（即物業、廠房及設備）上的區別。此修訂按未來適用基準應用，並釐清須以國際財務報告準則第3號（而非國際會計準則第40號對輔助設施的說明）中的指引釐定交易為購買資產或業務合併。本集團於過往期間以國際財務報告準則第3號（而非國際會計準則第40號）判斷收購事項為購買資產或是業務合併。因此，該修訂對本集團的會計政策並無影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

#### 4. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並有一個可呈報經營分部，該分部為在中國進行經營及管理電器、電子消費品的零售門店及電子產品在線銷售網絡。香港的公司辦事處並無賺取收入，故不分類為一個經營分部。

為就資源分配及經營業績評估作出決定，管理層監控本集團經營分部之業績。分部表現乃基於計量經調整的稅前利潤或損失的可呈報分部利潤或損失進行評估。經調整稅前利潤或損失與本集團稅前利潤或損失一致進行計量，惟該計量不包括銀行利息收入、未分配收入、按公允價值計入損益的股本投資的損失、財務成本及企業及其他未分配開支。

分部資產不包括遞延稅項資產、抵押存款、現金及現金等價物、按公允價值計入損益的股本投資的損失以及其他投資，乃由於該等資產於集團層面管理。

分部負債不包括計息銀行借款、應交稅金及遞延稅項負債，乃由於該等負債於集團層面管理。

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	<u>31,692,485</u>	<u>29,124,153</u>
分部業績	771,679	685,428
調整		
銀行利息收入	132,920	129,386
未分配收入	344	100,514
按公允價值計入損益的股本投資的損失	(23,691)	–
財務成本	(26,628)	(21,470)
企業及其他未分配開支	<u>(54,002)</u>	<u>(47,746)</u>
稅前利潤	<u>800,622</u>	<u>846,112</u>
	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分部資產	26,631,471	28,960,521
調整		
企業及其他未分配資產	<u>16,280,819</u>	<u>15,116,152</u>
資產總計	<u>42,912,290</u>	<u>44,076,673</u>
分部負債	23,718,504	23,827,056
調整		
企業及其他未分配負債	<u>2,354,745</u>	<u>4,215,099</u>
負債總計	<u>26,073,249</u>	<u>28,042,155</u>

#### 4. 經營分部資料 (續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
其他分部資料		
折舊及攤銷	299,264	296,153
資本支出*	<u>290,720</u>	<u>372,194</u>

\* 資本支出包括物業及設備的增加。

#### 5. 收入、其他收入及利得

收入 (亦即本集團營業額) 指所售出的貨品的發票淨值, 已扣除退貨撥備及貿易折扣。

收入、其他收入及利得的分析如下:

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
收入			
銷售電器及消費電子產品		<u>31,692,485</u>	<u>29,124,153</u>
其他收入			
來自供應商的淨收入		184,092	172,797
來自非上市國美集團的管理及採購服務費	(i)	160,897	156,437
來自產品安裝的收入		75,640	64,969
租賃總收入		145,419	140,249
政府補貼收入	(ii)	26,677	41,806
其他服務費收入		127,658	100,097
與電信運營商合作的其他收入		95,396	141,230
透過在線平台賺取的佣金收入		36,589	18,416
其他		<u>46,691</u>	<u>117,263</u>
		<u>899,059</u>	<u>953,264</u>
利得			
已收取賠償		—	100,102
		<u>899,059</u>	<u>1,053,366</u>

附註：

- (i) 北京鵬潤投資有限公司、國美地產控股有限公司（前稱為北京鵬潤地產控股有限公司）、北京國美電器有限公司、國美電器零售有限公司（「國美零售」）及上述公司各自的附屬公司以及北京國美投資有限公司合稱為「非上市國美集團」。國美零售及其附屬公司的業務，主要是在本集團營業城市外的中國其他地區使用「國美電器」商標，經營電器及消費電子產品零售及相關業務。組成非上市國美集團的公司皆由本公司的大股東黃光裕先生（「黃先生」）擁有。
- (ii) 各項政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收取。該等政府補貼收入未附加任何尚未達成的條件或或有事項。

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經過扣除／（計入）下列各項得出：

		截至6月30日止6個月期間	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本		26,980,149	24,693,808
折舊		287,545	284,434
無形資產攤銷	(i)	11,719	11,719
處置物業及設備項目的損失		7,958	14,815
按公允價值計入損益的股本投資的損失		23,691	—
有關土地及樓宇經營租約之最低租賃款項		1,781,137	1,585,807
租賃總收入	5	(145,419)	(140,249)
匯兌差額淨額		32,028	17,570
撥回物業及設備項目的減值撥備		(3,052)	—
員工費用 (不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資、獎金及花紅		995,957	1,043,531
退休金計劃供款*		235,123	215,713
社會福利及其他費用		37,165	42,417
以股本交收的購股權支出		1,690	5,065
		<b>1,269,935</b>	<b>1,306,726</b>

附註：

- (i) 本期間無形資產攤銷計入中期簡明綜合損益表的「管理費用」。

\* 於2015年6月30日，本集團並無作廢的供款可用作扣減其於未來數年的退休金計劃供款（2014年：無）。

## 7. 財務（成本）／收入

財務成本及財務收入之分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
於五年內全數清償銀行借款的利息開支	<u>(26,628)</u>	<u>(21,470)</u>
財務收入：		
銀行利息收入	<u>132,920</u>	<u>129,386</u>

## 8. 所得稅支出

稅項撥備之分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
本期所得稅 — 中國	275,633	234,488
遞延所得稅	<u>(19)</u>	<u>13,110</u>
本期稅項開支總額	<u>275,614</u>	<u>247,598</u>

本集團須以每家實體為基準，就本集團成員公司於其所註冊及運營的司法權區所產生或取得利潤支付所得稅。本期及遞延所得稅乃根據適用稅率釐定。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

根據中國相關所得稅法，除本集團所享有的若干優惠外，本集團的中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按25%（截至2014年6月30日止6個月期間：25%）的稅率支付所得稅。在本期間，本集團25家實體（截至2014年6月30日止6個月期間：25家實體）獲得相關中國稅務機關許可享受優惠企業所得稅稅率。

## 8. 所得稅支出（續）

本集團於期內因享有優惠企業所得稅稅率而實現稅項福利。本集團乃根據中國稅法及法規，經相關中國稅務機關批准及審核後享受此等稅項優惠措施。

本集團於截至2015年及2014年6月30日止6個月期間並無來自香港的應課稅利潤，故並無就該兩期間提撥香港利得稅準備。

## 9. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股盈餘

每股基本盈餘乃按期內歸屬予母公司普通股權益所有者應佔利潤及已發行普通股加權平均數16,959,826,000股（截至2014年6月30日止6個月期間：16,888,176,000股）計算。

截至2015年6月30日止6個月及2014年6月30日止6個月兩段期間，概無潛在普通股攤薄效應。

計算每股基本及攤薄盈餘乃根據：

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
<b>盈餘</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈餘的 母公司普通股權益所有者應佔利潤	<b>686,923</b>	<b>692,611</b>
	<b>截至6月30日止6個月期間 的股份數目</b>	
	2015年 (未經審核) 千股	2014年 (未經審核) 千股
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈餘的 期內已發行普通股加權平均數	<b>16,959,826</b>	<b>16,888,176</b>

## 10. 應收賬款及應收票據

本集團除若干大宗商品銷售為信用交易外，其餘交易為現金交易。給予客戶的信用期限通常為一個月。本集團對未收回款項實施嚴格控制，過期應收款項餘額由高管人員定期覆核。管理層認為不存在重大的集中信用風險。

截至報告期末，基於應收賬款及應收票據發票開具日期的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	334,785	215,817
3至6個月	78,131	34,021
6個月至1年	4,325	17,856
	<u>417,241</u>	<u>267,694</u>

## 11. 應付賬款及應付票據

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	7,679,837	7,220,716
應付票據	12,695,355	13,659,714
	<u>20,375,192</u>	<u>20,880,430</u>

於報告期末按收貨日期計算的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	12,281,078	12,475,119
3至6個月	6,849,594	7,443,568
超過6個月	1,244,520	961,743
	<u>20,375,192</u>	<u>20,880,430</u>

## 11. 應付賬款及應付票據（續）

本集團的應付票據由以下事項提供擔保：

- (i) 本集團的若干定期存款作為抵押；
- (ii) 本集團的若干存貨作為抵押；
- (iii) 本集團的若干房產作為抵押；及
- (iv) 本集團的若干投資物業作為抵押。

上述應付賬款及應付票據無息且通常在一至六個月內償付。

## 12. 股息

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
中期股息：每股普通股港幣2.10仙 (相等於人民幣1.62分) (2014年：港幣2.10仙 (相等於人民幣1.63分))	274,769	277,044
擬派末期股息： 無 (2014年：現金股息每股普通股港幣1.80仙 (相等於人民幣1.38分))	—	234,864
	<u>274,769</u>	<u>511,908</u>

於2015年6月30日之後，2014年末期股息已於2015年7月16日繳付。

根據2015年8月24日的董事會決議，已宣派的中期股息為每股普通股港幣2.10仙。於2014年8月25日，董事會宣派2014年中期股息每股普通股港幣2.10仙。

## 13. 報告期後事項

於2015年6月23日，本集團宣佈，本集團與北京戰聖投資有限公司（「北京戰聖」）於2015年6月23日訂立一項協議，據此，本集團同意向北京戰聖收購銷售股份，代價約人民幣3,830,000,000元（可根據協議的可調整條款予以調整）。銷售股份佔北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司100%註冊股本。收購事項完成須待中國商務部經批准涉及任何反壟斷安排之收購事項或就批准收購事項授出豁免後，方可作實。直至批准中期財務資料日期，收購事項尚未獲得商務部批准。

於2015年7月26日，本集團宣佈，本集團與國美管理有限公司（「賣方」）於2015年7月17日訂立收購協議，據此，本集團有條件同意以港幣11,268,000,000元向賣方購買出售股份，即藝偉發展有限公司（「目標公司」）全部已發行股本（可根據目標公司於2015年6月30日之經審核綜合財務狀況表予以調整）。賣方為本集團之控股股東黃先生之聯繫人，因此根據上市規則為本集團之關連人士。根據上市規則，收購事項構成本公司之主要及關連交易，須經獨立股東以投票方式批准，而此交易於批准中期財務資料日期前尚未完成。

## 管理層討論及分析

### 概要

報告期內，國美電器控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「國美」）全面執行「打造O2O全零售生態圈」的戰略目標，以更加開放、融合、共贏的模式，形成「線上+線下+移動終端+其他社會化渠道」的界面平台，並通過以大數據工廠為核心的採購、物流、信息系統和金融服務平台繼續提升供應鏈價值，創下了優異的成績。

報告期內，本集團錄得銷售收入約人民幣31,692百萬元，較去年同期的人民幣29,124百萬元，增長8.82%；可比門店的銷售增長約為2.26%，而二級市場的可比門店銷售增長約為5.34%，另外電子商務的商品交易總額（「GMV」）同比提升約151.34%；綜合毛利率由去年同期的18.83%略為減少1.13個百分點至約17.70%；歸屬予母公司擁有人應佔利潤約為人民幣687百萬元，而去年同期為人民幣693百萬元，如不包含2014年的一次性已收取賠償人民幣100百萬元，則歸屬予母公司擁有人應佔利潤將由去年同期的人民幣593百萬元提升15.85%至人民幣687百萬元。此外，本集團的現金及現金等價物也由截至2014年12月31日的人民幣8,794百萬元增長至截至2015年6月30日的約人民幣10,716百萬元。

2015年上半年，本集團一方面加快智能化賣場改造和升級，發揮實體門店在滿足客戶需求方面的優勢；另一方面全速推進「互聯網+」理念，全方位完善互聯網布局，加快虛擬業務的發展，為消費者提供基於實體與虛擬交互融合的極致購物體驗。同時，為充分滿足不同年齡消費者在各個購物場景中的各種需求，本集團以開放型低成本，高效率供應鏈支撐的全零售模式為戰略，通過採購，物流，信息系統及金融服務平台的融合，進行深度數據挖掘和精準營銷，以增強客戶粘性，打造產業鏈共贏的「O2O全零售生態圈」。

### 財務回顧

#### 收入

報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣31,692百萬元，相比2014年同期的人民幣29,124百萬元，上升8.82%。本集團門店的加權平均銷售面積約為3,789,000平方米，每平方米收入約為人民幣7,515元，與2014年同期的人民幣7,589元相若。報告期內，本集團有957間門店合資格用作可比較門店，實現收入約人民幣26,219百萬元，比2014年同期的人民幣25,639百萬元上升2.26%。

## 銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣26,980百萬元，佔銷售收入的85.13%，對比2014年同期為84.79%。本集團的毛利約為人民幣4,712百萬元，比去年同期的人民幣4,430百萬元增長6.37%。毛利率約為14.87%，比去年同期的15.21%相比減少0.34個百分點。

## 其他收入及利得

報告期內，本集團錄得其他收入及利得約人民幣899百萬元，較2014年同期的人民幣1,053百萬元減少了14.62%。如不包含2014年的一次性已收取賠償人民幣100百萬元，則2014年的其他收入及利得將被調整為人民幣953百萬元，因此其他收入及利得則減少約5.67%。

## 綜合毛利率

報告期內，本集團的綜合毛利率約為17.70%，相比2014年同期的18.83%，略為減少了1.13個百分點。

## 經營費用

報告期內，本集團的經營費用（包括了營銷費用、管理費用及其他費用）總額約為人民幣4,917百萬元，佔整體銷售收入的15.51%，較2014年同期的16.30%減少0.79個百分點，主要是由於期內本集團繼續加強在各項經營費用的管控所致。

## 營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣3,810百萬元，佔銷售收入的12.02%，比2014年同期的12.26%減少0.24個百分點。營銷費用的減少主要是由於本集團於期內嚴格控制費用，薪酬佔銷售收入的比例由去年同期的2.96%減少0.12個百分點至2.84%，同時送貨費用佔銷售收入的比例也由去年同期的0.81%減少0.12個百分點至0.69%。

## 管理費用

報告期內，本集團管理費用約為人民幣792百萬元，比去年同期的人民幣840百萬元減少5.71%。佔銷售收入的比重為2.50%，較2014年同期的2.88%減少0.38個百分點。

## 其他費用

本集團的其他費用主要為營業稅及銀行手續費等費用。報告期內，其他費用約為人民幣315百萬元，佔銷售收入的0.99%，比2014年同期的1.16%減少0.17個百分點。

## 經營活動的利潤

由於報告期內銷售收入上升，綜合毛利的提升以及整體經營費用率的降低，本集團經營活動產生的利潤約為人民幣694百萬元，而2014年同期為人民幣738百萬元。如不包含2014年的一次性已收取賠償人民幣100百萬元，則2014年的經營活動產生的利潤將被調整為人民幣638百萬元。與調整後的經營利潤相比，報告期內的經營活動產生的利潤將增長約8.78%。

## 財務收益淨額

報告期內，本集團的財務收益淨額約為人民幣106百萬元，與2014年上半年的人民幣108百萬元對比保持平穩。另外，利息收入由去年同期的人民幣129百萬元上升3.10%至本報告期的約人民幣133百萬元。

## 稅前利潤

報告期內，本集團的稅前利潤約為人民幣801百萬元，比2014年同期的人民幣846百萬元減少5.32%。如不包含2014年的一次性已收取賠償人民幣100百萬元，則與調整後利潤人民幣746百萬元相比，本期的稅前利潤將提升約7.37%。稅前利潤率為2.53%，相比2014年同期為2.90%。

## 所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出約為人民幣276百萬元，比2014年同期的人民幣248百萬元有所增加。本公司管理層認為本集團於報告期內應用的有效稅率處於合理水平。

## 歸屬予母公司擁有者本期應佔利潤及每股盈餘

報告期內，本集團的歸屬予母公司擁有者應佔利潤約為人民幣687百萬元，對比去年同期為人民幣693百萬元。歸屬予母公司擁有者應佔淨利潤率為2.17%，相比去年同期為2.38%。如不包含2014年的一次性已收取賠償人民幣100百萬元，則與2014年調整後利潤人民幣593百萬元相比，本期歸屬予母公司擁有者應佔利潤將提升約15.85%。

歸屬予母公司擁有人應佔每股基本盈餘為人民幣4.1分，與去年同期的人民幣4.1分相同。

## 現金及現金等價物

截至報告期末，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣10,716百萬元，相對2014年末的人民幣8,794百萬元增長了21.86%。主要有賴於本集團的經營效率提升。

## 存貨

截至報告期末，本集團存貨金額約為人民幣9,785百萬元，比2014年末的人民幣10,926百萬元減少10.44%。存貨週轉天數由2014年的68天增加1天到本報告期內的約69天。

## 預付賬款、按金及其他應收款

截至報告期末，本集團預付賬款、按金及其他應收款金額約為人民幣3,417百萬元，相比2014年末的人民幣4,798百萬元減少了28.78%。主要由於約人民幣1,412百萬元為認購徽商銀行股份有限公司新發行股份的預付款於期內已獲全數退回。

## 應付賬款及應付票據

截至報告期末，本集團應付賬款及應付票據金額約為人民幣20,375百萬元，比2014年末的人民幣20,880百萬元減少了2.42%。報告期內應付賬款及應付票據的週轉天數約為138天，與2014年的138天相同。

## 資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣291百萬元，比2014年上半年的人民幣371百萬元減少了21.56%。

## 現金流量

報告期內，由於盈利能力以及經營效率繼續提升，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣1,761百萬元，對比去年同期為人民幣3,277百萬元。

投資活動產生的現金淨流量約為人民幣153百萬元，相對於2014年上半年的現金淨流出為人民幣300百萬元。

籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣9百萬元，而相對2014年上半年則為人民幣1,077百萬元。

### **或然負債與資本承擔**

截至報告期末，本集團並無重大或然負債，另有約人民幣69百萬元的資本承擔。

### **外幣及庫務政策**

本集團所有收入及其大部份開支均以人民幣結算。本集團已採取了有效的措施來減低其外匯的風險。本集團的庫務政策是只於潛在風險對本集團有重大的財務影響時方才管理其外匯風險（如有）。

本集團管理層估計，本集團現時有少於10%的採購屬於進口產品，而該等產品為向中國分銷商間接採購，交易乃以人民幣結算。

### **財務資源與資本負債比例**

報告期內，本集團的運營資金、資本開支及投資所需要的現金來自手頭現金、經營活動產生現金及計息銀行借款。

於2015年6月30日，本集團以美元計值的總借貸約為人民幣1,523百萬元（即計息銀行借款），沒有定息借貸。計息銀行借款全為浮動利息，須於1年內償還。本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2015年6月30日，負債與權益總額比率，以本集團借貸總額人民幣1,523百萬元，與權益總額人民幣16,839百萬元的百分比表示，由截至2014年12月31日的21.37%下降至9.04%。

### **集團資產抵押**

於2015年6月30日，本集團的應付票據及計息銀行借款以其人民幣4,083百萬元的若干定期存款及賬面價值為人民幣1,861百萬元的若干自用物業及投資物業作為擔保。本集團的應付票據及計息銀行借款合計為人民幣14,219百萬元。

## 優秀的人力資源

本集團關注每個層級關鍵員工的培養與發展，並構建了分層級的梯隊人才培養體系。在基層，蓄水池工程為本集團人才提供源頭活水；在中層，職場加速計劃為中層核心骨幹打通了職業成長的通道，並為本集團輸送中層儲備人員；在高層，繼任計劃為高級管理團隊提供堅實的後備軍。通過實施針對性的各類人才發展項目，在為企業搭建健康的人才儲備結構的同時，也進一步提升了各層級員工專業及綜合管理能力，打通員工的職業成長通道，幫助員工在內部發揮個人最大的價值與潛力。

截至2015年6月30日，本集團共有員工44,447名。

## 展望及前景

### 壯大O2O全零售生態圈

2015年下半年，本集團將專注於四個方面的投入，挖深與消費者互動的界面平台，做大O2O全零售生態圈，引入更大流量，促進銷售增長：

- **加強O2O「全零售體驗」全國覆蓋：**本集團將繼續加強一級市場的門店優化和加速二級市場的網絡發展，以促進電子商務的全國覆蓋，擴大線上線下雙向引流，實現全面融合，為消費者打造「全零售生態圈」的全方位消費場景及服務。
- **社區O2O：**本集團將繼續通過微店形成社區O2O「服務+產品」模式，形成產品週期閉環；實現平台商戶入駐，並整合售後服務平台，提高客戶忠實度，追求終生客戶的服務理念。本集團將以半徑圈為單位建立粉絲經濟及社區營銷，例如，門店為半徑的五公里社區，以員工為核心的微店輻射圈，提高客戶粘性，形成穩定的顧客群。通過O2O，實現線上線下引流、跨界引流，豐富產品結構，完善生態圈。
- **提速電子商務發展：**本集團的電子商務將通過與大數據工廠及千億級採購平台的全面整合，持續提升線上渠道的知名度和客戶滿意度。線上電商與線下零售渠道聯手，發揮線上線下協同效應，共拓零售業新契機。此外，國美在線「海外購」已經成型，將陸續開啟日本館、澳大利亞館等多國產品館。

- **智能化家電產業**：本集團將在門店、商品和企業合作等多方面推進智能化建設，令消費者體驗家電零售業的新境界。例如，在互聯網電視領域，本集團正致力打造完整的「內容生產+終端製造+銷售渠道+平台運營」模式的互聯網生態體系，推廣互聯網智能產品生態圈；打通電視端口，加強引入互聯網及電視端渠道流量。

## 收購非上市國美集團的協同效應

誠如本公司於2015年7月26日公佈之有關收購藝偉發展有限公司（主要是在本集團營業城市外之中國其他地區使用「國美電器」商標，經營電器及消費電子產品零售及相關業務）交易之公告（「該公告」）。此處所用詞彙與該公告所賦予者具有相同涵義。下述目標集團之數據乃基於2015年3月31日之數據，僅供說明之用。

本集團預期收購事項完成後，本集團將：

- (1) 統一全國的門店網絡，零售門店網絡將可由覆蓋310個中國城市大幅拓展至超過450個城市。本集團的零售門店數目將由收購事項前的1,213家增加至完成後的大約1,791家。總銷售面積將由收購事項前的3,934,000平方米增加至完成後的大約5,686,000平方米；
- (2) 加速二級市場發展及網絡覆蓋，以及；
- (3) 融合全國的物流、倉儲以及售後服務，對廣大客戶及股東帶來最大利益：
  - a. 截至2015年6月30日，本集團運營15個區域配送中心及300城市配送中心，倉儲面積達到1,930,000平方米，覆蓋了中國超過400地市，1,400縣區以及26,000鄉鎮。於交易完成後，經擴大的集團將會運營21個區域配送中心及407城市配送中心，倉儲面積將達到3,020,000平方米，覆蓋了中國超過600地市，2,500縣區以及45,000鄉鎮；
  - b. 截至2015年6月30日，本集團運營1,327個售後服務網點，覆蓋中國234個城市。於交易完成後，經擴大後的集團將運營2,122個售後服務網點覆蓋410個中國城市。

## 中期股息及股息政策

董事會已宣派截至2015年6月30日止6個月期間的中期股息，每股普通股港幣2.10仙（相等於人民幣1.62分「中期股息」），合共港幣356,193,000元（相等於人民幣274,769,000元）。中期股息將派發給予於2015年9月22日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。中期股息將於2015年10月15日（星期四）或前後派發。

現時董事會預計派息率將維持在本集團有關財政年度可分派利潤的約40%。然而，某一財政年度的確實派息率將由董事會考慮各項因素包括可以取得的投資和收購機會等，而全權酌情釐定。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2015年9月22日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續。在該期間內，所有本公司股份之轉讓登記均不予辦理。

凡擬獲取中期股息資格者，最遲須於2015年9月21日（星期一）下午四時三十分前，將所有填妥及已繳印花稅之過戶文件連同有關股票送達本公司股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理登記手續。釐定中期股息的紀錄日為2015年9月22日（星期二）。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2015年6月30日止6個月期間，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。

## 企業管治守則

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2015年6月30日止6個月期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則的守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出具體查詢後，本公司所有董事已確認，於整段回顧期間內他們一直遵守標準守則。

## 審核委員會及外部核數師審閱

本公司審核委員會已審閱本公司的中期業績，連同本集團的內部監控和財務匯報事宜，其中包括經外部核數師安永會計師事務所審閱的本集團截至2015年6月30日止6個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料。

## 於聯交所網站刊載資料

本公告將於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站及本公司網站（[www.gome.com.hk](http://www.gome.com.hk)）刊載。2015年中期報告亦將於聯交所網站及本公司網站刊載，同時將會寄發予本公司股東。

## 致謝

本人代表董事會感謝股東、業務夥伴對本集團一如既往的支持，同時也感謝所有在此期間辛勤工作的公司全體同仁！

承董事會命  
國美電器控股有限公司  
主席  
張大中

香港，2015年8月24日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鄒曉春先生；非執行董事張大中先生、黃秀虹女士及于星旺先生；及獨立非執行董事李港衛先生、吳偉雄先生、劉紅宇女士及王高先生。

\* 僅供識別