

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2016年6月30日止6個月期間  
未經審核中期業績

### 財務摘要

	2016年上半年 人民幣百萬元	2015年上半年 人民幣百萬元
收入	35,312	31,692
毛利	4,771	4,712
綜合毛利率#	16.37%	17.70%
財務(成本)／收入前的利潤	28	694
歸屬予母公司擁有人應佔利潤	124	687
每股盈餘		
— 基本及攤薄	人民幣0.6分	人民幣4.1分
每股中期股息	—	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2016年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2015年同期之比較數字如下：

## 中期簡明綜合損益表

截至2016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	
		2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	35,312,090	31,692,485
銷售成本	7	(30,541,347)	(26,980,149)
毛利		4,770,743	4,712,336
其他收入及利得	6	1,008,849	899,059
營銷費用		(4,494,636)	(3,810,460)
管理費用		(860,701)	(791,665)
其他費用		(396,690)	(314,940)
財務(成本)／收入前的利潤		27,565	694,330
財務成本	8	(105,498)	(26,628)
財務收入	8	142,180	132,920
稅前利潤	7	64,247	800,622
所得稅支出	9	(104,905)	(275,614)
本期(虧損)／利潤		<u>(40,658)</u>	<u>525,008</u>
歸屬予：			
母公司擁有人		123,859	686,923
非控股權益		(164,517)	(161,915)
		<u>(40,658)</u>	<u>525,008</u>
歸屬予母公司普通股權益擁有者的 每股盈餘	10		
— 基本及攤薄		<u>人民幣0.6分</u>	<u>人民幣4.1分</u>

中期簡明綜合全面利潤表  
截至2016年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間

2016年  
(未經審核)  
人民幣千元

2015年  
(未經審核)  
人民幣千元

本期(虧損)/利潤	<u>(40,658)</u>	<u>525,008</u>
其他全面(虧損)/利潤		
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面(虧損)/利潤：		
其他投資的公允價值變動	(94,771)	259,470
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>7,063</u>	<u>14,627</u>
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面(虧損)/利潤淨額	<u>(87,708)</u>	<u>274,097</u>
本期其他全面(虧損)/利潤，經扣除稅項	<u>(87,708)</u>	<u>274,097</u>
本期全面(虧損)/利潤合計	<u>(128,366)</u>	<u>799,105</u>
歸屬於：		
母公司擁有着	36,151	961,020
非控股權益	<u>(164,517)</u>	<u>(161,915)</u>
	<u>(128,366)</u>	<u>799,105</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015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		6,460,287	4,393,245
投資物業		599,832	599,832
商譽		14,132,986	7,145,117
其他無形資產		501,209	242,363
其他投資		500,242	595,013
預付租金及租賃按金		1,483,316	1,423,833
遞延稅項資產		131,854	40,140
		<u>23,809,726</u>	<u>14,439,543</u>
<b>非流動資產合計</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		11,340,671	10,176,004
應收賬款及應收票據	11	247,907	189,439
預付賬款、按金及其他應收款		4,726,672	4,245,343
應收關聯公司款項		89,852	189,694
按公允價值計入損益的股本投資		1,029,201	1,029,142
抵押存款		4,870,143	3,880,903
現金及現金等價物		11,326,101	7,437,717
		<u>33,630,547</u>	<u>27,148,242</u>
<b>流動資產合計</b>			
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款		502,187	971,512
應付賬款及應付票據	12	24,103,379	19,290,931
客戶按金、其他應付款及預提費用		3,540,124	2,591,986
應付關聯公司款項		455,117	1,028,149
應交稅金		890,178	857,222
		<u>29,490,985</u>	<u>24,739,800</u>
<b>流動負債合計</b>			

## 中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨值		<u>4,139,562</u>	<u>2,408,442</u>
資產合計減流動負債		<u>27,949,288</u>	<u>16,847,985</u>
非流動負債			
應付債券	13	4,901,052	—
衍生財務工具		117,731	—
計息銀行借款		1,011,238	—
遞延稅項負債		<u>451,241</u>	<u>159,623</u>
非流動負債合計		<u>6,481,262</u>	<u>159,623</u>
資產淨值		<u><u>21,468,026</u></u>	<u><u>16,688,362</u></u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		531,562	423,268
儲備		<u>22,235,068</u>	<u>17,402,681</u>
		22,766,630	17,825,949
非控股權益		<u>(1,298,604)</u>	<u>(1,137,587)</u>
權益合計		<u><u>21,468,026</u></u>	<u><u>16,688,362</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2016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料，因此應結合本集團截至2015年12月31日止年度的經審核財務報表一併閱讀。

### 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2015年12月31日止年度的財務報表所採納的會計政策一致，惟採納於2016年1月1日生效的新修訂除外。

本集團於2016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：

#### 國際財務報告準則第14號*規管遞延賬戶*

國際財務報告準則第14號是一項可選準則，允許業務活動受到費率管制的實體在首次採納國際財務報告準則後，繼續就監管遞延賬戶結餘應用其大部分現有會計政策。採納國際財務報告準則第14號的實體必須在財務狀況表中將監管遞延賬戶單獨列賬，並在損益表及其他全面利潤表中將該等賬戶結餘的變動單獨列賬。該準則要求披露實體之費率管制的性質及相關風險，以及該費率管制對其財務報表的影響。國際財務報告準則第14號於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。由於本集團為現有國際財務報告準則編製者且並無從事任何費率管制活動，此準則不適用。

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

#### *合營安排：收購權益的會計處理方法 (國際財務報告準則第11號之修訂)*

國際財務報告準則第11號之修訂規定，共同經營者須應用國際財務報告準則第3號業務合併之業務合併會計處理相關原則，對所收購之共同經營 (其中共同經營之活動構成一項業務) 權益進行會計處理。該等修訂亦釐清，於收購同一共同經營之額外權益且保留共同控制權時，先前於共同經營所持權益不會重新計量。此外，國際財務報告準則第11號已增添豁免範疇，訂明當共享共同控制權之訂約各方 (包括報告實體) 受同一最終控制方共同控制時，該等修訂並不適用。

該等修訂適用於收購共同經營之初步權益及收購同一共同經營之任何額外權益，預期應用於2016年1月1日或之後開始的年度期間，可提前採納。由於期內並無收購共同經營之權益，該等修訂對本集團並無任何影響。

#### *釐清折舊與攤銷的可接受方法 (國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂)*

該等修訂釐清國際會計準則第16號物業、廠房及設備及國際會計準則第38號無形資產中的原則，即收入反映自經營業務 (該資產為其一部份) 產生的經濟利益而非通過使用該資產消耗的經濟利益的模式。因此，以收入為基準的方法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂預期應用於2016年1月1日或之後開始的年度期間，可提前採納。該等修訂對本集團並無任何影響，因本集團並未使用以收入為基準的方法折舊其非流動資產。

#### *農業：生產性植物 (國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的修訂)*

該等修訂更改對符合生產性植物定義之生物資產的會計要求。根據該等修訂，符合生產性植物定義之生物資產將不再屬於國際會計準則第41號農業的範圍，而將適用於國際會計準則第16號。在初始確認後，生產性植物將根據國際會計準則第16號按累計成本 (成熟前) 計量及可使用成本模型或重估模型 (成熟後) 計量。該等修訂亦規定，在生產性植物上生長的產物將繼續屬於國際會計準則第41號的範圍，按公允價值減銷售成本計量。對於與生產性植物相關的政府補助，國際會計準則第20號政府補助之會計處理及政府援助之披露將適用。該等修訂追溯應用於2016年1月1日或之後開始的年度期間，可提前採納。由於本集團並無生產性植物，該等修訂對本集團並無任何影響。

#### *獨立財務報表中的權益法 (國際會計準則第27號的修訂)*

該等修訂允許實體使用權益法將於附屬公司、合營公司及聯營公司之投資在各自的單獨財務報表中列賬。若實體已應用國際財務報告準則並選擇在彼等各自的單獨財務報表中轉用權益法，其將必須追溯應用此變更。若實體是首次採納國際財務報告準則並選擇在彼等各自的單獨財務報表中轉用權益法，其將需要從轉用國際財務報告準則之日起應用此方法。該等修訂於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。本集團並不選擇在其單獨財務報表中改用權益法。

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

#### *2012-2014年週期的年度改進*

該等改進於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，其中包括：

#### 國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務

資產 (或出售組別) 通常透過出售或向擁有人進行分派的方式處置。此修訂釐清，從其中一種方法轉為另一種方法將不會被視為新的處置計劃，而是作為原有計劃的延續。因此，應用國際財務報告準則第5號的規定並無受到中斷。此項修訂必須按未來適用基準應用。

#### 國際財務報告準則第7號金融工具：披露

##### 服務合約

此修訂釐清，包含服務費的服務合約可構成對金融資產的持續參與。實體必須根據國際財務報告準則第7號關於持續參與的指引，評估相關費用及安排的性質，以評估是否需要作出披露。對服務合約是否構成持續參與之評估必須追溯進行。然而，不需要就實體首次採納該等修訂之年度期間之前開始的任何期間提供所要求的披露。

##### 就簡明中期財務報表應用國際財務報告準則第7號的修訂

該等修訂釐清，抵銷披露規定不適用於簡明中期財務報表，除非該等披露是提供最近期年報所報告資料的重大更新。此修訂必須按追溯基準應用。

#### 國際會計準則第19號僱員福利

此修訂釐清，優質公司債券的市場深度是基於債務列值貨幣進行評估，而並非基於債務所在的國家。若以該貨幣列值的優質公司債券並無深度市場，則必須使用政府債券的利率。此修訂必須按未來適用基準應用。

#### 國際會計準則第34號中期財務報告

此修訂釐清，所規定的中期披露必須在中期財務報表中作出或以中期財務報表與無論該等披露是在中期財務報告的任何部份 (例如管理層評論或風險報告) 之間交叉援引的方式作出。中期財務報告內的其他資料必須以中期財務報表的相同條款在相同時間向使用者提供。此修訂必須追溯基準應用。

該等修訂對本集團並無任何影響。

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

#### 披露動議 (國際會計準則第1號的修訂)

國際會計準則第1號的修訂釐清了現有的國際會計準則第1號的要求，而非對其作出重大變動。該等修訂釐清：

- 國際會計準則第1號的重大性規定
- 損益表及其他全面利潤表以及財務狀況表中的特定項目可予細分
- 實體可自由選擇呈列財務報表附註的順序
- 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司之其他全面利潤必須作為單獨項目匯總呈列，並按會或不會於其後分類至損益的項目分類

此外，該等修訂釐清了在財務狀況表以及損益表及其他全面利潤表內呈列額外小計時適用的規定。該等修訂於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。該等修訂對本集團並無任何影響。

#### 投資實體：應用綜合豁免 (國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第28號的修訂)

該等修訂針對根據國際財務報告準則第10號綜合財務報表應用投資實體豁免時產生的問題。國際財務報告準則第10號的修訂釐清，若母公司實體是另一投資實體的附屬公司，且該投資實體按公允價值計量其全部附屬公司，則可豁免遵守呈列綜合財務報表的規定。

此外，國際財務報告準則第10號的修訂釐清，僅需要投資實體的附屬公司自身並非投資實體，且向該投資實體提供支持服務的附屬公司。投資實體的所有其他附屬公司均按公允價值計量。國際會計準則第28號於聯營公司及合營公司之投資的修訂允許投資者在應用權益法時，保留投資實體聯營公司或合營公司對其附屬公司權益應用的公允價值計量。

該等修訂必須按追溯基準應用，於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。由於本集團並無應用呈列綜合財務報表的豁免，該等修訂對本集團並無任何影響。

### 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。

為就資源分配及表現評估作出決定，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、財務成本、按公允價值計入損益之股本投資虧損、衍生財務工具公允價值利得及企業及其他未分配開支。

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

#### 4. 經營分部資料 (續)

分部負債不包括計息銀行借款、應交稅金、應付債券、衍生財務工具及遞延稅項負債，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	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	<b>35,312,090</b>	31,692,485
分部業績	<b>90,575</b>	771,679
調整		
銀行利息收入	<b>142,180</b>	132,920
未分配收入	<b>381</b>	344
財務成本	<b>(105,498)</b>	(26,628)
按公允價值計入損益之股本投資虧損	<b>(122,362)</b>	(23,691)
衍生財務工具公允價值利得	<b>109,121</b>	—
企業及其他未分配開支	<b>(50,150)</b>	(54,002)
稅前利潤	<b>64,247</b>	800,622
	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分部資產	<b>39,582,732</b>	28,604,870
調整		
企業及其他未分配資產	<b>17,857,541</b>	12,982,915
資產總計	<b>57,440,273</b>	41,587,785
分部負債	<b>28,098,620</b>	22,911,066
調整		
企業及其他未分配負債	<b>7,873,627</b>	1,988,357
負債總計	<b>35,972,247</b>	24,899,423
	截至6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
其他分部資料		
折舊及攤銷	<b>388,601</b>	299,264
資本支出*	<b>366,976</b>	290,720

\* 資本支出包括物業及設備的增加。

## 5. 業務合併

本集團於2016年3月31日收購藝偉發展有限公司及其附屬公司（「目標集團」，一個非上市的集團）的100%權益，目標集團主要使用「國美電器」商標，經營電器及消費電子產品零售以及相關業務，經營區域主要是在本集團營業區域之外的其他中國城市。收購事項之購買代價為支付現金港幣10億元、按市值每股股份港幣1.12元發行55億股本公司股份及發行公允價值為人民幣227百萬元的25億份本公司認股權證，可按每股港幣2.15元的初步行使價行使為本公司相關股份。

於收購當日，目標集團的可識別資產及負債的公允價值為：

	於收購時確認的 公允價值 人民幣千元
物業及設備	2,133,987
其他無形資產	229,740
預付租金及租賃按金	63,625
遞延稅項資產	12,446
存貨	2,821,624
應收賬款及應收票據	44,795
預付賬款、按金與其他應收款	777,857
應收關聯公司款項	1,621,322
抵押存款	1,069,336
現金及現金等價物	1,529,258
計息銀行借款	(3,610,801)
應付賬款及應付票據	(5,222,804)
客戶按金、其他應付款及預提費用	(795,048)
應付關聯公司款項	(900,383)
應交稅金	(272,324)
遞延稅項負債	(297,577)
按公允價值收購的可識別淨負債合計	(794,947)
來自收購事項的商譽	6,987,869
按以下方式支付：	
現金	833,250
發行本公司的認股權證	226,852
發行本公司的股份	5,132,820

本公司就此收購事項產生交易成本人民幣21,885,000元。該等交易成本已計入中期簡明綜合損益表。

自2016年3月31日收購之後，目標集團於截至2016年6月30日止6個月期間為本集團貢獻收入人民幣4,676百萬元及本期利潤人民幣121百萬元。

倘合併於年初進行，本集團的收入及本期利潤分別應為人民幣38,935百萬元及人民幣9百萬元。

上述確認的商譽源自該收購事項預期將帶來的協同效應及其他裨益。概無已確認商譽預期將用於扣減所得稅。

## 6. 收入、其他收入及利得

收入是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	
		2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
收入			
銷售電器及消費電子產品		<b>35,312,090</b>	<b>31,692,485</b>
其他收入			
來自供應商的淨收入		<b>186,627</b>	184,092
來自目標集團的管理及採購服務費	(i)	<b>31,656</b>	160,897
來自產品安裝的收入		<b>84,549</b>	75,640
租賃總收入		<b>165,289</b>	145,419
政府補貼收入	(ii)	<b>40,727</b>	26,677
其他服務費收入		<b>193,820</b>	127,658
與電信運營商合作的其他收入		<b>79,501</b>	95,396
提供在線平台服務的佣金收入		<b>54,418</b>	36,589
其他		<b>63,141</b>	46,691
		<b>899,728</b>	899,059
利得			
衍生財務工具公允價值利得		<b>109,121</b>	—
		<b>1,008,849</b>	899,059

附註：

- (i) 來自目標集團的管理及採購服務費指本集團及目標集團於2016年1月1日至2016年3月31日期間的交易。
- (ii) 各項當地政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的認可所收取。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。

## 7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經過扣除／(計入) 下列各項得出：

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本		30,541,347	26,980,149
折舊		371,664	287,545
無形資產攤銷*		16,937	11,719
處置物業及設備項目的損失		2,218	7,958
按公允價值計入損益之股本投資虧損		122,362	23,691
衍生財務工具公允價值利得	6	(109,121)	—
有關土地及樓宇經營租約之最低租賃款項		2,033,981	1,781,137
租賃總收入	6	(165,289)	(145,419)
匯兌差額淨額		3,354	32,028
物業及設備項目的減值撥備／(減值撥備撥回)		2,342	(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		1,210,728	995,957
退休金計劃供款**		284,958	235,123
社會福利及其他費用		31,557	37,165
以股權支付的購股權開支		—	1,690
		<b>1,527,243</b>	<b>1,269,935</b>

\* 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2016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計劃供款(2015年12月31日：無)。

## 8. 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	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
銀行借款的利息開支	(25,186)	(26,628)
應付債券的利息開支	(80,312)	—
	<u>(105,498)</u>	<u>(26,628)</u>
財務收入：		
銀行利息收入	<u>142,180</u>	<u>132,920</u>

## 9. 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	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
本期所得稅 — 中國	190,132	275,633
遞延所得稅	(85,227)	(19)
本期稅項開支總額	<u>104,905</u>	<u>275,614</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。

根據百慕達、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百慕達、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2015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47家實體（截至2015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。

## 9. 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。本集團乃根據適用中國稅法及法規，經相關中國稅務機關審核後享受此等稅項優惠措施。

本集團於截至2016年及2015年6月30日止6個月兩段期間並無來自香港的應課稅利潤，故並無就該兩段期間撥備香港利得稅。

## 10. 歸屬予母公司普通股權益擁有者的每股盈餘

每股基本盈餘乃按母公司普通股權益擁有者應佔本期利潤及本期已發行普通股加權平均數19,727,921,000股（截至2015年6月30日止6個月期間：16,959,826,000股）計算。

截至2016年6月30日及2015年6月30日止兩段6個月期間，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	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015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 普通股權益擁有者應佔利潤	<u>123,859</u>	<u>686,923</u>
	<b>截至6月30日止6個月期間的 股份數目</b>	
	2016年 (未經審核) 千股	2015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	<u>19,727,921</u>	<u>16,959,826</u>

## 11. 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，其餘所有銷售為現金交易。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級管理層定期覆核。管理層認為這不存在重大的集中信用風險。

截至報告期末，基於應收賬款和應收票據的發票日期，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	228,904	143,538
3至6個月	16,502	38,281
6個月至1年	2,501	7,620
	<u>247,907</u>	<u>189,439</u>

## 12. 應付賬款及應付票據

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	7,965,490	6,375,469
應付票據	16,137,889	12,915,462
	<u>24,103,379</u>	<u>19,290,931</u>

截至報告期末，基於收貨日期，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	16,366,736	10,976,395
3至6個月	7,268,792	7,211,206
超過6個月	467,851	1,103,330
	<u>24,103,379</u>	<u>19,290,931</u>

## 12. 應付賬款及應付票據（續）

上述本集團應付票據由以下項目作擔保：

- (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) 本集團的若干樓宇作為抵押；及
- (iv) 本集團若干投資物業作為抵押。

應付賬款及應付票據為無息且通常在一至六個月內償付。

## 13. 應付債券

於2016年1月7日、2016年1月28日及2016年5月10日，本集團分別於上海證券交易所發行票面價值為人民幣3,000百萬元、人民幣300百萬元及人民幣1,700百萬元，須分別於2022年1月7日、2022年1月28日及2022年5月10日償還的企業債券。利息為按年度基準支付。

於初始確認後，該等債券隨即採用實際利率法按攤銷成本計量。計算攤銷成本時，經考慮實際利率不可或缺的交易成本。基於實際利率計算的利息開支為人民幣80,312,000元，於中期簡明綜合損益表的財務成本項下列賬。

應付債券變動載列如下：

	人民幣千元
已發行債券的票面價值	5,000,000
交易成本	<u>(105,232)</u>
於發行日期的負債	4,894,768
債券的利息開支	80,312
減：於一年內將支付的利息	<u>(74,028)</u>
於2016年6月30日包含於非流動負債	<u><u>4,901,052</u></u>

## 14. 股息

截至6月30日止6個月期間	
2016年	2015年
(未經審核)	(未經審核)
人民幣千元	人民幣千元

中期股息：無（截至2015年6月30日止6個月：  
每股普通股港幣2.10仙（相等於人民幣1.62分））

—	274,769
---	---------

於2016年6月30日之後，2015年末期股息已於2016年7月14日支付。

根據2016年8月29日的董事會決議，董事會不建議派發中期股息以滿足本集團的資金需求。於2015年8月24日，董事會宣派2015年中期股息每股普通股港幣2.10仙。

## 15. 報告期後事項

於2016年6月30日之後，本集團並無任何重大事項發生。

## 管理層討論及分析

### 概要

截至2016年6月30日止6個月（「報告期」）內，國美電器控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「國美」）根據時代變革發展的方向積極調整戰略方針，推出「全渠道、新場景、強鏈接，打造全零售生態圈」的戰略目標，以謀求更加長遠、可持續的發展。

本集團在報告期內將戰略重點放在打造新場景門店與大力發展電子商務兩個方面。提出基於流量的「新場景體驗式門店」概念，積極對本集團一級市場的多個大型門店進行改造；同時，線上的業務也實現了高速增長。由於部份一級市場的門店改造以及電子商務業務的高速增長，使得本集團整體的綜合毛利率和利潤水平在期內受到了一定影響。

本公司於2016年3月31日發出了有關完成收購藝偉發展有限公司及其附屬公司（「目標集團」）之主要交易及關連交易的公告，因收購事項之所有先決條件已獲達成，目標集團之財務數據已由2016年4月1日起併入本集團。

報告期內，本集團的線上線下交易總額（「GMV」）與去年同期相比增長21.67%，其中線上電子商務的GMV增長101.24%。本集團錄得銷售收入約人民幣35,312百萬元，較去年同期的人民幣31,692百萬元，增長11.42%，其中線上電子商務自營部份的銷售收入約為人民幣4,614百萬元，增長63.01%，線下的可比門店的銷售收入減少9.93%。由於一級市場的門店轉型以及電子商務持續高速增長，對本集團的綜合毛利率有所拉低，綜合毛利率由去年同期的17.70%減少1.33個百分點至約16.37%。經營費用率由去年同期的15.51%增加0.78個百分點至約16.29%。

綜上，歸屬予母公司擁有者應佔利潤約為人民幣124百萬元，與去年同期的人民幣687百萬元相比，減少81.95%。此外，本集團的現金及現金等價物由截至2015年12月31日的人民幣7,438百萬元增長至截至2016年6月30日的約人民幣11,326百萬元。

本集團管理層相信，經過2016年的投入和建設，本集團未來能夠產生更高的流量增速，並隨着流量的轉化，實現更優異的業績增長。

## 財務回顧

以下所披露的財務數據包含目標集團於2016年4月1日起之數據，但並不包括目標集團2015年1月至6月及2016年1月至3月的數據。由於收購目標集團之所有先決條件已於2016年3月31日獲達成，因此目標集團之財務數據已由2016年4月1日起併入本集團。

### 收入

報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣35,312百萬元，相比2015年同期的人民幣31,692百萬元，增長11.42%。本集團門店的加權平均銷售面積約為4,707,000平方米，每平方米收入約為人民幣6,470元，與2015年同期的人民幣7,515元有所下降。報告期內，本集團有947間門店合資格用作可比較門店，實現收入約人民幣23,572百萬元，比2015年同期的人民幣26,172百萬元下跌9.93%，主要因為部份本集團主力的門店正在改造過程當中。

### 銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣30,541百萬元，佔整體銷售收入的86.49%，對比2015年同期為85.13%。本集團的毛利約為人民幣4,771百萬元，比去年同期的人民幣4,712百萬元增長1.25%。毛利率約為13.51%，與去年同期的14.87%相比減少1.36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1,009百萬元，較2015年同期的人民幣899百萬元增加了12.24%。

### 綜合毛利率

報告期內，本集團的綜合毛利率約為16.37%，相比2015年同期的17.70%，減少1.33個百分點。主要由於電子商務業務持續高速增長以及一級市場的門店正在進行改造轉型，對綜合毛利率有所拉低。

### 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5,752百萬元，佔整體銷售收入的16.29%，較2015年同期的15.51%增加0.78個百分點，主要是由於期內部份主力門店正在進行改造，門店的收入未能達到正常的水平，而費用相對固定，導致經營費用率略為上升。

## 營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣4,495百萬元，佔銷售收入的比重為12.73%，比2015年同期的12.02%增加0.71個百分點。營銷費用率的增加主要是期內租金佔銷售收入的比例由去年同期的5.25%增加0.16個百分點至5.41%，另外薪酬佔銷售收入的比例也由去年同期的2.84%增加0.45個百分點至3.29%。本集團的營銷費用率保持在較穩定的水平。

## 管理費用

報告期內，本集團管理費用約為人民幣861百萬元，比去年同期的人民幣792百萬元增加8.71%。佔銷售收入的比重為2.44%，較2015年同期的2.50%減少0.06個百分點。本集團一直致力於對管理費用的控制，使費用率保持在行業內較低的水平。

## 其他費用

報告期內，本集團的其他費用主要為營業稅、銀行費用及按公允價值計入損益的股本投資虧損等。其他費用由2015年同期的人民幣315百萬元增長至約人民幣397百萬元。增加的主要原因是股本投資虧損由去年同期的人民幣24百萬元增加至約人民幣122百萬元。其他費用的費用率為1.12%，比2015年同期的0.99%增加0.13個百分點。

## 財務（成本）／收入前的利潤

由於報告期內綜合毛利率的下降以及經營費用率的上升，本集團財務（成本）／收入前的利潤約為人民幣28百萬元，相比2015年同期的人民幣694百萬元減少95.97%。

## 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37百萬元，與2015年上半年的人民幣106百萬元對比減少65.09%，主要是由於財務成本上升。報告期內，主要因為本集團發行了企業債券票面價值人民幣5,000百萬元，債券的利息支出人民幣80百萬元導致財務成本由去年同期的人民幣27百萬元增長至約人民幣105百萬元。

## 稅前利潤

報告期內，本集團的稅前利潤約為人民幣64百萬元，比2015年同期的人民幣801百萬元減少92.01%。稅前利潤率為0.18%，相比2015年同期為2.53%。

## 所得稅支出

報告期內，由於稅前利潤的減少，本集團的所得稅支出由2015年同期的人民幣276百萬元減少至約人民幣105百萬元。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，本集團歸屬予母公司擁有者應佔利潤由去年同期的人民幣687百萬元減少81.95%至約人民幣124百萬元。

歸屬予母公司普通股權益擁有者應佔每股基本盈餘為人民幣0.6分，相比去年同期為人民幣4.1分。

## 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11,326百萬元，相對2015年末的人民幣7,438百萬元增長了52.27%。因為（其中包括）報告期內經營活動產生的現金流量達到約人民幣2,126百萬元，以及發行總票面價值人民幣5,000百萬元的企業債券使現金及現金等價物有所增加。

## 存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣11,341百萬元，比2015年末的人民幣10,176百萬元增加11.45%。存貨週轉天數由2015年上半年的69天減少5天到本報告期內的約64天。

## 預付賬款、按金及其他應收款

截至報告期末，本集團的預付賬款、按金及其他應收款金額約為人民幣4,727百萬元，相比2015年末的人民幣4,245百萬元增加了11.35%。

## 應付賬款及應付票據

截至報告期末，本集團的應付賬款及應付票據金額約為人民幣24,103百萬元，比2015年末的人民幣19,291百萬元增加了24.94%。報告期內應付賬款及應付票據的週轉天數約為129天，與2015年同期的138天相比減少9天。

## 資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣367百萬元，比2015年上半年的人民幣291百萬元增加26.12%。期內的資本開支主要用於本集團的新開門店及改造門店。

## 現金流量

報告期內，由於經營效率持續提升，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣2,126百萬元，對比去年同期為人民幣1,761百萬元。

投資活動產生的現金淨流量約為人民幣182百萬元（其中包含了收購目標集團的代價淨額約人民幣696百萬元），相對於2015年上半年的現金淨流量為人民幣153百萬元。

由於報告期內發行企業債券及償還銀行借款，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣1,569百萬元，而相對2015年上半年則為人民幣9百萬元。

## 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62百萬元的資本承擔。

## 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，而該等產品主要為向中國分銷商間接採購，交易主要以人民幣結算。

## 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主要來自手頭現金、經營活動產生的現金、計息銀行借款及企業債券。

於2016年6月30日，本集團的總借貸包括計息銀行借款及企業債券。

計息銀行借款包含浮動利息的美金183百萬元貸款，固定利息的日圓50百萬元及人民幣300百萬元貸款。計息銀行借款均須於2年內償還。

總面值人民幣5,000百萬元的企業債券定息票面利率為每年4.00%至4.50%之間，期限為6年。於第3年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權向本集團回售未償還之債券。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2016年6月30日，負債與權益總額比率，以本集團借貸總額約人民幣6,414百萬元，與權益總額約人民幣21,468百萬元的百分比表示，由截至2015年12月31日的5.82%上升至29.88%。

## 集團資產抵押

於2016年6月30日，本集團的應付票據及計息銀行借款以其約人民幣4,870百萬元的若干定期存款，賬面價值約為人民幣566百萬元的若干存貨及賬面價值約為人民幣1,593百萬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約為人民幣17,651百萬元。

## 優秀的人力資源

報告期內，本集團在人才發展方面，以支撐戰略為目標，在延續原有的「高管培養項目(EDP)」、「中層職業加速器」和「蓄水池」等人員發展、領導力培訓項目的同時，專項運作「鏈接未來」、「新業務課程套餐」等多項與戰略及新業務相關的培訓項目。同時結合人力資源結構的特點，有針對性的對不同年齡、教育背景和行業背景的人員提供發展支持，啟動了「與90後一起工作」和針對校園的「未來星」培訓項目。另外，在移動信息技術和互聯網技術的支持下，以原有的課堂培訓和E學院為起點，建立了以微信公眾號、「培訓江湖」微信學習群和移動學習應用程式為補充的綜合渠道培訓平台，以更加多元化的方式助力人才的發展。

截至2016年6月30日，本集團共有員工50,835名。

## 展望及前景

### 打造全零售生態圈

隨着零售市場競爭格局以及消費者行為的快速變化，全零售佈局戰略意義凸顯。本集團依托強大的供應鏈核心優勢，以場景式消費及客戶體驗進一步推動客流和GMV的穩步增長。未來，本集團將持續、穩健推進戰略轉型，通過圍繞場景主題和強鏈接的全零售生態，致力成為線上線下融合的家庭整體解決方案供應商。

- **全新聚客理念構築新場景生態圈**

基於「娛樂休閒、生活美食、家裝設計、互聯網電視、智能物聯、電子商務」六大場景理念，本集團將在滿足消費者品質生活需求的基礎上進一步推動全零售生態圈打造。通過娛樂、廚房、電子遊戲競賽、互聯網電視以及家裝設計等五大系統的落地推進線上線下流量入口的融合，擴大零售客戶群體的覆蓋，同時培育年輕消費者的消費習慣。通過強化引流拉動銷售業績進一步增長。

本集團將通過強勢內容提供方、優質製造企業以及全渠道分銷平台的垂直整合進一步推進互聯網電視系統業務。快速搶佔「門廳經濟」入口，實現年輕消費者聚焦。

智能物聯作為消費場景的延伸，實現了從產品銷售到後服務市場的打通。本集團將通過「智能雲平台」深入了解消費者行為並促成二次銷售，完成客戶消費行為全週期覆蓋。

依托開放供應鏈強勢平台以及全開發流程可控的IT軟件系統，本集團將進一步整合線上線下全零售生態夥伴的優質資源。通過與亞馬遜、飛牛網等不同零售業態強勢品牌的資源共享，加速佈局家庭整體解決方案及供應商價值鏈條的構築。在拓展商品品類的基礎上，實現不同購買頻次消費品的優勢互補，擴大客群覆蓋，實現消費引流。

- **個性化、全週期服務構築內生強鏈接**

「國美管家」依托O2O資源，借助「智能雲數據」優勢，通過保修單據電子化，實現以家電為核心，圍繞「家」開展的全方位服務。這一入口將使本集團進一步向成為全領域、一體化售後服務解決商邁進，強化與消費者的粘性鏈接，創建新的服務市場生態。

作為延伸，本集團將憑借國美來購微店鏈接潛在消費群體。通過口碑營銷實現品牌以及商品輸出的互補。

- **供應鏈整合優勢構築零售核心競爭力壁壘**

本集團將進一步通過靈活創新的採銷商品模式以及差異化產品運營掌握商品定價權，穩保行業競爭優勢。本集團將以渠道下沉為基礎，在物流方面將加強構建雲倉模式，通過與海爾等生態圈夥伴的供應鏈開放共享形成物流體系聯盟，優化幹線運輸、倉儲及宅配的整體運營效率。除了將海外零售供應鏈資源的整合導入國內市場之外，本集團也將積極探索供應鏈全球化拓展機會，實現供應鏈資源全球市場輸出。

## 中期股息及股息政策

董事會不建議派發中期股息以滿足本集團的資金需求。

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。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2016年6月30日止6個月期間，本公司曾在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回總數為296,649,000股的本公司股份（「股份」），有關詳情如下：

年／月	購回之股份數目	最高價格 港幣	最低價格 港幣	總代價 (不包括開支) 港幣
2016年5-6月	本公司股本中296,649,000股 每股面值港幣0.025元的股份	每股 股份0.94	每股 股份0.89	269,667,760
	296,649,000股股份			269,667,760

截至2016年6月30日止6個月期間購回之股份已於購回後註銷，而本公司之已發行股本已按有關面值相應減少。

截至2016年6月30日止6個月期間，國美電器有限公司（一家由本公司全資擁有的附屬公司）於中國發行了總面值為人民幣5,000百萬元的企業債券，其定息票面利率為每年4.00%至4.50%之間。該等企業債券的年期為6年。

除上述披露以外，於截至2016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2016年6月30日止6個月期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「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2016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**

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2016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，2016年8月29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