

GOME

国美电器

股份代號:493

全渠道
新場景
強鏈接

中期報告 2016





目錄

財務摘要及業務概覽	2
管理層討論及分析	3
財務資料	
獨立審閱報告	23
中期簡明綜合損益表	24
中期簡明綜合全面利潤表	25
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	29
中期財務資料附註	31
額外資料	
權益披露	68
購股權計劃	71
主要股東之權益及淡倉	73
其他資料	74
公司資料	76

全渠道 新場景 強鏈接

國美電器控股有限公司

2016年中期報告

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

業務概覽

- 本集團根據2015年提出的「全渠道，新場景，強鏈接」戰略規劃於2016年開始進入到轉型階段的實施期
- 線下門店的重點放在打造新場景
- 線上電子商務的業務實現了高速增長
- 本集團的線上線下GMV與去年同期相比增長21.67%，其中電子商務的GMV增長101.24%
- 收購藝偉發展有限公司及其附屬公司的交易已於2016年3月31日完成，因此本集團已由一個區域性的平台蛻變為一個全國性的領先平台，於2016年6月30日本集團增加門店541間，門店總數為1,727間

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家大型門店進行改造；同時，線上的業務也實現了高速增長。由於部份一級市場的主要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，歸屬予母公司擁有人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。

行業環境

2016年的世界經濟仍呈現復蘇乏力態勢，發達經濟體總需求不足和長期增長率不高的現象並存，新興經濟體總體增長率下滑趨勢難以得到有效遏制。隨着美國聯邦儲備局宣佈未來加息機會大增，新興市場國家因此面臨的資本外流、貨幣貶值和股市動蕩等諸多挑戰將會日益增大。主要經濟體宏觀政策的方向不一致，大規模跨境資本流動，外匯與金融市場動蕩，地緣政治化和自然災難的變化等，都對世界經濟運行帶來較為顯著的負面干擾。

從國內經濟形勢來看，2016年宏觀經濟還是處於增速下滑的過程當中，但是有很多資料顯示目前有觸底的跡象。受持續低迷的國際經濟環境影響，2016年上半年出口形勢較為嚴峻，內外需求均有疲軟之態。但較為寬鬆的貨幣政策和融資環境使得M2（同時反映現實和潛在購買力）和社會融資規模保持增長。

2016年零售行業普遍面臨增速放緩、要素成本居高、利潤收窄的壓力。行業的整合與併購加劇，市場集中度進一步提高。迫於電子商務GMV高速增長的衝擊，傳統零售商業紛紛開始尋找新的契機，線下零售「千店一面」的格局已被逐步打破，各種自主體驗店、組合式二代店、應用場景式門店正在逐步取代傳統門店，創造更高的消費者流量。同時，基於政府的政策支持與消費者的新生需求，一系列跨境電商項目如雨後春筍般相繼湧現。

業務回顧

全渠道界面平台的發展

(1) 新場景體驗式智能化門店

報告期內，本集團重點打造「新場景」體驗式門店，並對北京、上海、天津、成都、寧波等地區部份重點門店進行了試點改造，此次「新場景」改造主要從虛擬實境（VR）區、無人機區、果蔬吧、遊戲體驗區、廚房簡約餐廳、烹飪培訓教室、空氣淨化器及淨水區等着手，在家電賣場中進行突破性創新，引導和傳遞給消費者一種全新的生活方式。本集團打造的「新場景」門店模式得到了市場和顧客的廣泛好評與認可，特別是吸引了年青消費群體。

2016年下半年，本集團將進一步探索場景化、高黏性的新零售模式門店的打造。並且未來將大力發展互聯網品牌電視，採取產品定制方式，營造終端家庭影院概念。此外，在「個性化、碎片化、多元化」消費時代，本集團還將通過「國美管家」售後服務平台、超過10萬個微店、電影院、家裝設計體驗中心、餐吧烘焙一體化教室等多頻消費場景，強化與顧客之間的鏈接，形成新的流量入口。

(2) 優化門店網絡佈局

報告期內，本集團於一級市場繼續調整網絡結構，在核心商圈開發核心大店、慎開小店，針對高虧損、低銷售門店加快閉店速度。二級市場採取置換的方式關閉低效門店、開發核心大店，在優勢成熟地區發展低成本門店，向三四線城市拓展，收購兼併市場佔有率高的地方家電連鎖門店，進一步完善二級市場門店網絡佈局。

收購目標集團的交易已於2016年3月31日完成，因此本集團已由一個區域性的平台蛻變為一個全國性的領先平台，市場的份額得到進一步的提升。截至2016年6月30日止，包含目標集團門店在內的門店總數為1,727家。

本集團全國零售網絡

截至2016年6月30日

門店網絡發展情況：

	本集團		本集團				目標集團	擴大後集團
			國美	永樂	大中	蜂星	國美	總計
截至2015年12月31日	1,223							
新開門店	51	旗艦店	206	39	26	-	107	378
關閉門店	(88)	標準店	310	42	18	-	144	514
		暢品店	424	68	5	48	290	835
截至2016年6月30日	1,186							
		合計	940	149	49	48	541	1,727
		目標集團 ⁽¹⁾						
		其中：一級市場	492	99	39	38	273	941
截至2016年3月31日	556	二級市場	448	50	10	10	268	786
新開門店	16							
關閉門店	(31)	淨增／(減)門店	(25)	(8)	(2)	(2)	(15)	(52)
截至2016年6月30日	541	新開門店	42	6	1	2	16	67
		其中：一級市場	20	3	-	2	8	33
		二級市場	22	3	1	-	8	34
截至2016年6月30日	1,727	擴大後集團總計						
		進入城市	270	60	1	6	167	428
		其中：一級城市	21	9	1	1	15	38
		二級城市	249	51	-	5	152	390
		新進入城市	10	-	-	-	-	10

附註：

1. 目標集團：藝偉發展有限公司及其附屬公司。

管理層討論及分析

門店列表：

區域	本集團				區域	目標集團			
	旗艦店	標準店	暢品店	合計		旗艦店	標準店	暢品店	總計
北京	47	29	5	81	鞍山	2	2	1	5
上海	30	10	15	55	大連	7	11	13	31
天津	15	14	6	35	廣西	4	6	31	41
成都	17	33	19	69	貴州	2	6	10	18
重慶	13	20	22	55	河北	5	5	13	23
西安	17	20	68	105	河南	6	18	27	51
瀋陽	13	10	11	34	黑龍江	11	5	18	34
青島	12	11	16	39	湖南	4	10	22	36
濟南	10	15	14	39	吉林	4	2	7	13
深圳	21	24	33	78	江西	3	6	20	29
東莞	1	11	5	17	南通	-	3	9	12
廣州	15	33	55	103	內蒙古	4	5	9	18
佛山	6	11	16	33	寧波	3	6	25	34
武漢	7	23	35	65	廈門	1	5	3	9
昆明	5	7	21	33	山西	7	12	15	34
福州	6	14	23	43	上海	22	15	5	42
廈門	4	10	30	44	無錫	3	3	-	6
河南	6	22	25	53	西安	1	2	2	5
南京	5	16	18	39	新疆	6	13	12	31
無錫	1	3	7	11	長春	-	1	10	11
常州	2	6	2	10	浙江	12	8	38	58
蘇州	4	5	11	20	總計	107	144	290	541
合肥	4	7	6	17	擴大後				
徐州	1	5	14	20	集團總計	378	514	835	1,727
唐山	3	-	3	6					
蘭州	5	5	9	19					
溫州	-	1	9	10					
江西	1	5	47	53					
總計	271	370	545	1,186					

(3) 強鏈接紐帶 – 鏈接國美與消費者

「國美來購」微店

報告期內，「國美來購」微店累計開店數達11.2萬家。通過國美員工經營的微店在朋友圈與顧客之間進行深度的溝通和鏈接，打造國美媒體生態圈，影響更廣泛的受眾，通過低成本引流推動GMV的快速增長。2016年下半年，「國美來購」微店將重點為線下引流，助力本集團宣傳活動，與顧客互動，打造一個「8小時工作時間之外的零售網絡」。

售後服務O2O平台 – 「國美管家」

借助前端門網絡店和後端供應鏈的優勢，本集團於今年着力發展「家電後服務市場」，實現從家電消費到家電服務的延伸。「國美管家」是以家電服務為核心，形成「自營+第三方平台」的模式，建立與消費者的強鏈接。作為社會化O2O服務平台，國美管家在為用戶提供家電維修、家電清洗、家電回收等核心業務的同時，針對消費者訴求，將送貨信息、電子說明書、電子保修卡等內容呈現至移動端平台，方便用戶隨時查看，有效地將顧客與門店、物流、售後鏈接起來，提升顧客體驗。經過半年組建與推廣，目前可提供服務的區域除西藏、青海、內蒙外，覆蓋全國近90%地級城市，擁有平台用戶超過100萬。

員工內購會

自2015年以來，本集團已多次開展超級福利日，均取得了不俗的成果。報告期內，本集團繼續大力推出「3.11黑色星期五」、「4.15」、「6.17」大型內購會，在做好供應鏈充足準備的同時，不斷探索新的營銷模式。其中「4.15」福利日啟用了創新型的集客模式，推出了獨具特色的「眾籌合夥人，友·福同享」活動，消費者在活動前進入網絡頁面參與眾籌，達到眾籌人數標準，就可以更加實惠的價格購買到商品，大大提高了聚客的能力。

(4) 加速發展國美在線

報告期內，國美在線從客戶體驗、品牌推廣與物流服務等幾個方面做了重點投入與建設。

客戶體驗：國美在線在PC端和移動端實現首頁的視覺風格改版、多頻道超市頁的新建和優化、首頁以及單品頁功能大幅提升、強化品牌形象的應用等，大力提升了整體的視覺和交互體驗，提升了客戶的黏性。

品牌推廣：國美在線於2016年4月正式推出新商標及吉祥物—迅猛出世的小老虎，並於手機應用程式啟動動畫、用戶默認頭像、微信朋友圈好友分享圖標及微信聊天動畫等功能植入靜態或動態小老虎形象，強化品牌形象並吸引年輕客戶群體。

物流服務：國美在線以「配送無盲區，7x24小時按需送達」為目標對物流配送服務進行了優化。目前可以實現24小時全天候預約送達服務，並可承諾上午下單當日達，晚上下單次日達；配送區域已覆蓋全國地級城市366個，基本實現配送無盲區。

(5) 跨境電商的發展

2016年上半年，本集團海外購項目在海外迅速實現業務拓展，實現對澳洲產品的直接採購與挖掘。目前，澳洲館已導入350款澳洲本土產品，涵蓋保健品、食品，洗護用品，紅酒等澳洲特色產品。將來海外購項目將會陸續推出國美美食家項目，以跨境和一般貿易的方式經營來自澳洲的生鮮和農業副產品。此外，於6月份上線的韓國館，透過與韓國第二大網商INTERPARK公司達成合作，由其進行韓國產品的招商和韓國館的運營，充分體現本集團韓國館原汁原味的時尚潮流。同時，香港館和台灣館也按照韓國館的方式在積極籌備中，預計在短時間內會推出上線。

供應鏈平台的發展

(1) 優化物流配送

報告期內，本集團的物流服務平台由以前的後台服務部門轉變為前台的獨立經營部門，並在提升運營管理及改善服務質量等方面做出了重大努力。

運營管理提升：本集團通過幾個方面提升運營物流配送的效率：(1)推行庫存商品全品類掃碼，提升出入庫效率及作業精確度；(2)優化了成本與運輸費用掛鈎的模型，使運輸費用更趨公平合理，以達至與第三方運輸公司共贏共生；(3)通過電子化的管理系統管控自有運輸車輛，對運營車輛的流程進行優化降低成本；(4)優化倉庫面積，提高倉庫利用率；(5)重點建設全國區域小件中心倉庫及全國區域與區域之間的幹線網絡。

服務質量保證：本集團細化了對各服務人員的考核指標；重點跟進妥投數據；將項目的「接觸、立項、啟動、運營、結束」五個階段全流程監控，使各體系對接配合無縫，高效保障服務質量。

(2) 提高售後服務質量

報告期內，本集團的售後服務公司積極拓展各業務類型、提升工人服務技能並嚴格把控服務質量，在家電後服務市場中不斷壯大。在打造專業售後服務人員團隊方面，售後服務公司的所有員工均具備多種專業技能，為保持與時俱進，本集團安排各種培訓，使其能為客戶提供專業全面的安裝及維修服務。而針對第三方服務商，本集團採用多角度、全方位考核制度的管理方式，確保顧客的需求能夠快速解決。

(3) 加強信息化建設

報告期內，本集團信息中心技術研發能力不斷提升，知識產權不斷豐富。在滿足業務需求、提升顧客滿意度的同時，移動化、互聯網化、雲端化工作也取得了豐碩的成果。

國美新物流管理信息系統 (LMIS) 項目：本項目旨在為本集團提供獨立、具有自主知識產權、更符合市場需要的物流管理系統，此項目包含兩個內容：

- (1) 匯集本集團物流業務和第三方物流業務提供商的訂單並進行整合。
- (2) 使用個人數碼助理(PDA)掃描商品的通用商品條碼，實現全品類商品掃碼出入庫。

海外購超市銷售點(POS)項目：本項目旨在為銷售進口商品的連鎖超市體系打造專業化、具有先進管理效能的信息系統。項目完成後，進口商品門店系統將和本集團的其它系統全面打通，使所有業務融為一體，從而支撐本集團業務的全面信息化。

(4) 開放式供應鏈平台

報告期內，本集團和亞馬遜進行戰略合作，供應鏈的優勢將延伸到其它電子商務平台。本集團再利用大數據分析消費者的購物習慣，針對性提供差異化的商品以滿足顧客需求，確保線下門店、國美在線以及微店的競爭優勢。

本集團打造了第三方開放性合作平台，增加非家電類商品在微店的運營，吸引了更多元化的客戶群體。以此建立優質供應鏈提供顧客新的商品體驗。

企業管治

本集團一直致力提升企業管治水平，目前本公司的董事會（「董事會」）由一名執行董事、三名非執行董事和四名獨立非執行董事組成，達到了香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）有關獨立董事至少要佔三分之一董事會席位的要求，同時本公司也保證了董事會的獨立性，代表各方股東利益的意見將能充分地及有建設性地於董事會內討論並達成一致決議。

企業文化建設

自以「信」為核心的品牌理念和企業文化樹立後，本集團一直在員工層及企業層努力實踐：要求員工在「品、行、識、能」上塑造取信之資本，在企業內部實行互信管理導向，將「信」體現在每個國美人的信念與行為中，塑造正向、積極、充滿激情的組織。如今，我們已經進入「互聯網+」時代，在組織內外環境均產生變化的情況下，「信」也被賦予了更廣闊豐富的含義。2016年，本集團對「信」進行了更為深入的解讀，並以「創新」、「廉政」、「激情」等新時代關鍵詞作為主題，定期舉辦企業文化活動，通過豐富的互動讓企業員工理解新時期下「信」的意義，讓企業文化真正融入員工的思想與行為當中。

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。

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。

本集團各品類收入佔總收入比如下：

	2016年上半年	2015年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	18.69%	20.34%
空調	17.29%	17.94%
冰洗	19.64%	20.31%
通訊	18.40%	16.01%
白小	14.19%	13.43%
電腦	8.52%	8.59%
數碼及其他	3.27%	3.38%
合計	100%	100%

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。

本集團各品類的毛利率如下：

	2016年上半年	2015年上半年
影音	14.01%	15.07%
空調	15.30%	16.55%
冰洗	14.81%	16.44%
通訊	10.56%	11.90%
白小	17.19%	18.39%
電腦	7.56%	8.80%
數碼及其他	9.49%	10.83%
合計	13.51%	14.87%

管理層討論及分析

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%。

其他收入及利得概要：

	2016年上半年	2015年上半年
佔銷售收入比例：		
來自供應商的淨收入	0.53%	0.58%
來自目標集團的管理及採購服務費	0.09%	0.51%
來自產品安裝的收入	0.24%	0.24%
來自延保的收入	0.55%	0.40%
租賃總收入	0.47%	0.46%
政府補貼收入	0.12%	0.09%
與電信運營商合作的其他收入	0.23%	0.30%
其他	0.63%	0.26%
合計	2.86%	2.84%

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。

經營費用概要：

	2016年上半年	2015年上半年
佔銷售收入比例：		
營銷費用	12.73%	12.02%
管理費用	2.44%	2.50%
其他費用	1.12%	0.99%
合計	16.29%	15.51%

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。

管理層討論及分析

營銷費用概要：

	2016年上半年	2015年上半年
估銷售收入比例：		
租金	5.41%	5.25%
薪酬	3.29%	2.84%
水電費	0.76%	0.81%
廣告費	1.19%	1.25%
送貨費	0.72%	0.69%
其他	1.36%	1.18%
合計	12.73%	12.02%

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總票面價值為人民幣5,000百萬元的企業債券，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。

歸屬予母公司擁有人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人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人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。

管理層討論及分析

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。

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本集團的經營資金需求、經營環境、可以取得的投資和收購機會等，而全權酌情釐定。

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。

計息銀行借款包含總額為美金183百萬元浮動利息的貸款，日圓50百萬元及人民幣300百萬元固定利息的貸款。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。

管理層討論及分析

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。

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等措施，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，強化與消費者的黏性鏈接，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。



Ernst & Young
22nd Floor
CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue, Central
Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432

致國美電器控股有限公司全體股東
(百慕達註冊成立的有限公司)

緒言

我們已對刊於第24頁至第67頁的國美電器控股有限公司的中期財務資料作出審閱，該中期財務資料包括於2016年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至當日止6個月期間的相關簡明綜合損益表、全面利潤表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務資料的報告應按照其相關條文及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*（「國際會計準則第34號」）編製。董事須根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對此中期財務資料作出結論。依據我們協定的聘任條款，僅向全體股東呈報我們的結論，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

我們已依據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*作出審閱。審閱中期財務資料包括向負責財務和會計事宜之人員作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港核數準則所進行審核之範圍為小，故此我們不能確保我們知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

按照我們的審閱結果，我們並無察覺任何事項，令我們相信本中期財務資料在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2016年8月29日

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		(40,658)	525,008
歸屬予：			
母公司擁有人		123,859	686,923
非控股權益		(164,517)	(161,915)
		(40,658)	525,008
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		人民幣0.6分	人民幣4.1分

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

	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
本期(虧損)/利潤		(40,658)	525,008
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	12	(94,771)	259,470
換算海外業務時產生的匯兌差額		7,063	14,627
於往後期間將重新分類至損益的其他全面(虧損)/利潤 淨額		(87,708)	274,097
本期其他全面(虧損)/利潤，經扣除稅項		(87,708)	274,097
本期全面(虧損)/利潤合計		(128,366)	799,105
歸屬予：			
母公司擁有人		36,151	961,020
非控股權益		(164,517)	(161,915)
		(128,366)	799,105

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		
非流動資產			
物業及設備	11	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	12	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
非流動資產合計		23,809,726	14,439,543
流動資產			
存貨	13	11,340,671	10,176,004
應收賬款及應收票據	14	247,907	189,439
預付賬款、按金及其他應收款	15	4,726,672	4,245,343
應收關聯公司款項	16	89,852	189,694
按公允價值計入損益的股本投資	17	1,029,201	1,029,142
抵押存款	18	4,870,143	3,880,903
現金及現金等價物	18	11,326,101	7,437,717
流動資產合計		33,630,547	27,148,242
流動負債			
應付賬款及應付票據	19	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
計息銀行借款	20	502,187	971,512
應付關聯公司款項	16	455,117	1,028,149
應交稅金		890,178	857,222
流動負債合計		29,490,985	24,739,800

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
流動資產淨值		4,139,562	2,408,442
資產合計減流動負債		27,949,288	16,847,985
非流動負債			
應付債券	21	4,901,052	-
衍生金融工具	22	117,731	-
計息銀行借款	20	1,011,238	-
遞延稅項負債		451,241	159,623
非流動負債合計		6,481,262	159,623
資產淨值		21,468,026	16,688,362
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本	23	531,562	423,268
儲備		22,235,068	17,402,681
非控股權益		22,766,630 (1,298,604)	17,825,949 (1,137,587)
權益合計		21,468,026	16,688,362

張大中
董事

鄒曉春
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至2016年6月30日止6個月期間

		歸屬予母公司擁有着												
		已發行	股本溢價	繳入	資本公積	購股權	資產重估	其他投資	法定儲備	匯率波動	保留盈餘	合計	非控股權益	權益合計
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	2016年1月1日結餘	423,268	9,548,118	657	(618,172)	163,383	117,468	336,382	1,632,156	(147,580)	6,370,269	17,825,949	(1,137,587)	16,688,362
	本期利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,859	123,859	(164,517)	(40,658)
	本期其他全面利潤/(虧損)：													
	其他投資的公允價值變動	12	-	-	-	-	-	(94,771)	-	-	-	(94,771)	-	(94,771)
	換算海外業務時產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	7,063	-	7,063	-	7,063
	本期全面利潤/(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	(94,771)	-	7,063	123,859	36,151	(164,517)	(128,366)
	成立附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
	發行股份	23	114,572	5,018,248	-	-	-	-	-	-	-	5,132,820	-	5,132,820
	已購回股份	23	(6,278)	(222,012)	-	-	-	-	-	-	-	(228,290)	-	(228,290)
	於2016年6月30日	531,562	14,344,354*	657*	(618,172)*	163,383*	117,468*	241,611*	1,632,156*	(140,517)*	6,494,128*	22,766,630	(1,298,604)	21,468,026
	(未經審核)													

* 於2016年6月30日，該等儲備賬戶構成中期簡明綜合財務狀況表的綜合儲備為人民幣22,235,068,000元（2015年12月31日：人民幣17,402,681,000元）。

資產重估儲備是由於物業用途由自有物業轉至按公允價值入賬的投資物業而產生。

		歸屬予母公司擁有着												
		已發行	股本溢價	繳入	資本公積	購股權	資產重估	其他投資	法定儲備	匯率波動	保留盈餘*	合計	非控股權益	權益合計
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	2015年1月1日的結餘	423,221	9,543,093	657	(618,172)	163,036	117,468	123,390	1,505,592	(150,872)	5,798,503	16,905,916	(871,398)	16,034,518
	本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	686,923	686,923	(161,915)	525,008
	本期其他全面利潤/(虧損)：													
	其他投資的公允價值變動	12	-	-	-	-	-	259,470	-	-	-	259,470	-	259,470
	換算海外業務時產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	14,627	-	14,627	-	14,627
	本期全面利潤/(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	259,470	-	14,627	686,923	961,020	(161,915)	799,105
	行使購股權	24	47	5,024	-	(1,555)	-	-	-	-	-	3,516	-	3,516
	以股本文收的購股權安排	24	-	-	-	1,902	-	-	-	-	-	1,902	-	1,902
	附屬公司清盤		-	-	-	-	-	-	(2,316)	-	2,316	-	-	-
	於2015年6月30日	423,268	9,548,117*	657*	(618,172)*	163,383*	117,468*	382,860*	1,503,276*	(136,245)*	6,487,742*	17,872,354	(1,033,313)	16,839,041
	(未經審核)													

保留盈餘已根據本期呈列方式對擬派2014年度末期股息進行調整。

中期簡明綜合現金流量表

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
經營活動現金流量			
稅前利潤		64,247	800,622
調整項：			
財務收入	8	(142,180)	(132,920)
財務成本	8	105,498	26,628
衍生金融工具公允價值利得	6	(109,121)	-
按公允價值計入損益之股本投資虧損	7	122,362	23,691
處置物業及設備項目的損失	7	2,218	7,958
物業及設備項目的減值撥備／(減值撥備撥回)	7	2,342	(3,052)
折舊	7	371,664	287,545
無形資產攤銷	7	16,937	11,719
以股本交收的購股權支出	24	-	1,902
		433,967	1,024,093
存貨的減少		1,656,957	1,141,053
應收賬款及應收票據的增加		(13,673)	(149,547)
預付租金及租賃按金的減少／(增加)		40,773	(57,812)
預付賬款、按金及其他應收款的減少／(增加)		294,148	(31,218)
應收關聯公司款項的減少／(增加)		1,721,164	(30,975)
應付票據的抵押存款的減少	18	80,096	45,273
應付賬款及應付票據的減少		(410,356)	(505,238)
客戶按金、其他應付款及預提費用的增加		80,966	156,671
應付關聯公司款項的(減少)／增加		(1,473,415)	246,103
經營活動產生的現金		2,410,627	1,838,403
已收取利息		144,560	152,730
已付所得稅		(429,500)	(229,934)
經營活動產生的現金淨流量		2,125,687	1,761,199

中期簡明綜合現金流量表

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
經營活動產生的現金淨流量		2,125,687	1,761,199
投資活動現金流量			
購買物業及設備項目		(366,976)	(290,720)
購買按公允價值計入損益之股本投資		(122,421)	(1,000,000)
收購目標公司所得的款項淨額	5	696,008	-
其他無形資產的增加		(46,043)	-
預付租金及租賃按金的增加		(36,631)	-
認購徽商銀行股份有限公司股份的退款		-	1,411,973
處置物業及設備項目的所得款項		57,697	31,490
投資活動產生的現金淨流量		181,634	152,743
籌資活動現金流量			
購回股份		(228,290)	-
非控股股東注資		3,500	-
發行企業債券的所得款項淨額	21	4,894,768	-
新增銀行借款		1,200,668	-
銀行借款的抵押存款減少		-	1,944,127
償還銀行借款		(4,274,844)	(1,906,356)
行使購股權		-	3,516
已付利息		(27,090)	(32,716)
籌資活動產生的現金淨流量		1,568,712	8,571
現金及現金等價物的淨增加		3,876,033	1,922,513
於1月1日的現金及現金等價物		7,437,717	8,794,112
匯率變動影響淨額		12,351	(647)
於6月30日的現金及現金等價物		11,326,101	10,715,978
現金及現金等價物餘額分析			
現金及銀行存款	18	10,667,955	9,109,474
於取得時原到期日為三個月內的無抵押定期存款	18	658,146	1,606,504
		11,326,101	10,715,978

中期財務資料附註

2016年6月30日

1. 公司資料

國美電器控股有限公司(以下簡稱「本公司」)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。

本公司及其附屬公司(以下簡稱「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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

各新修訂的性質及影響載述如下：

國際財務報告準則第14號監管遞延賬戶

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。

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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

單獨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使用權益法，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。

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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

2012-2014年週期的年度改進 (續)

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。此修訂必須按追溯調整基準應用。

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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

2012-2014年週期的年度改進 (續)

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。此修訂必須追溯應用。

該等修訂對本集團並無任何影響。

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，並按會或不合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。

3. 本集團會計政策變動 (續)

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需要納入合併範圍。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。在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。分部業績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的計量一致，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、衍生金融工具公允價值利得及企業及其他未分配開支。

4. 經營分部資料 (續)

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。

分部負債不包括計息銀行借款、應交稅金、應付債券、衍生金融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	35,312,090	31,692,485
分部業績	90,575	771,679
<u>調整</u>		
銀行利息收入	142,180	132,920
未分配收入	381	344
財務成本	(105,498)	(26,628)
按公允價值計入損益之股本投資虧損	(122,362)	(23,691)
衍生金融工具公允價值利得	109,121	-
企業及其他未分配開支	(50,150)	(54,002)
稅前利潤	64,247	800,622

中期財務資料附註

2016年6月30日

4. 經營分部資料 (續)

	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	39,582,732	28,604,870
<u>調整</u>		
企業及其他未分配資產	17,857,541	12,982,915
資產總計	57,440,273	41,587,785
分部負債	28,098,620	22,911,066
<u>調整</u>		
企業及其他未分配負債	7,873,627	1,988,357
負債總計	35,972,247	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	388,601	299,264
資本支出*	366,976	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、於購買日按市值每股股份港幣1.12元發行55億股本公司股份及於購買日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（附註22），可按每股股份港幣2.15元的初步行使價行使本公司相關股份。

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
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)
計息銀行借款	(3,610,801)
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)
收購事項產生的商譽	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

本集團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。

中期財務資料附註

2016年6月30日

6. 收入、其他收入及利得

收入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		35,312,090	31,692,485
其他收入			
來自供應商的淨收入		186,627	184,092
來自目標集團的管理及採購服務費	(i)	31,656	160,897
來自產品安裝的收入		84,549	75,640
租賃總收入		165,289	145,419
政府補貼收入	(ii)	40,727	26,677
其他服務費收入		193,820	127,658
與電信運營商合作的其他收入		79,501	95,396
提供在線平台服務的佣金收入		54,418	36,589
其他		63,141	46,691
		899,728	899,059
利得			
衍生金融工具公允價值利得		109,121	-
		1,008,849	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
衍生金融工具公允價值利得	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
		1,527,243	1,269,935

* 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)。

中期財務資料附註

2016年6月30日

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)	-
	(105,498)	(26,628)
財務收入：		
銀行利息收入	142,180	132,920

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	104,905	275,614

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。

9. 所得稅支出 (續)

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。

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日止兩段6個月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
盈餘		
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	123,859	686,923
	截至6月30日止6個月期間的 股份數目	
	2016年 (未經審核) 千股	2015年 (未經審核) 千股
股份		
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	19,727,921	16,959,826

11. 物業及設備

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團購得物業及設備項目的總成本為人民幣367.0百萬元（截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣290.7百萬元）。於2016年3月31日透過業務合併（附註5）按公允價值購得的物業及設備為人民幣2,134.0百萬元。賬面價值為人民幣59.9百萬元（截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣39.4百萬元）的物業及設備項目已於截至2016年6月30日止6個月期間被處置。

於2016年6月30日，本集團位於中國的若干樓宇已作抵押為本集團應付票據（附註19）及計息銀行借款（附註20）的擔保。於2016年6月30日，本集團已抵押樓宇總賬面價值為人民幣1,112,292,000元（2015年12月31日：人民幣1,164,024,000元）。

12. 其他投資

	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
上市投資，按公允價值	500,242	595,013

於2016年6月30日的餘額指本集團投資於三聯商社股份有限公司（「三聯」）39,987,400股股份（相當於三聯的已發行股份約15.84%）的公允價值。三聯為在中國成立的公司，於上海證券交易所上市。於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團將該等投資歸類為可供出售金融資產。於初始確認後，可供出售金融資產按公允價值計量，利得或損失確認為權益的獨立部份，直至該投資終止確認或釐定為出現減值為止，屆時在權益內呈報之前的累計利得或損失將計入損益表。

於2016年6月30日，在三聯七名董事當中，兩名由本集團提名（2015年12月31日：兩名）。經參考三聯的組織章程大綱和細則，並考慮三聯現時的股東架構，本公司董事認為本集團並無絕對權力決定三聯董事會的組成或向三聯委任董事，因此，本集團對三聯並無控制權或重大影響。

中期財務資料附註

2016年6月30日

12. 其他投資 (續)

於2016年6月30日，該等投資的公允價值為每股人民幣12.51元（2015年12月31日：人民幣14.88元），乃根據上市股份的市場報價而定。

截至2016年6月30日止6個月期間，於其他全面利潤確認的有關本集團其他投資的虧損為人民幣94,771,000元（截至2015年6月30止6個月期間：利得人民幣259,470,000元）。

13. 存貨

	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
待售商品	11,129,979	10,026,078
低值易耗品	210,692	149,926
	11,340,671	10,176,004

於2016年6月30日，價值為人民幣566百萬元（2015年12月31日：人民幣537百萬元）的存貨已抵押作為本集團應付票據（附註19）的抵押品。

14. 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
	247,907	189,439

中期財務資料附註

2016年6月30日

15. 預付賬款、按金及其他應收款

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
附註	人民幣千元	人民幣千元
預付賬款	856,701	831,985
預付予供應商的款項	2,402,624	2,432,939
應收武漢銀鶴的款項	166,586	166,586
其他按金及應收款	1,272,749	785,821
預付土地租金的即期部分	28,012	28,012
	4,726,672	4,245,343

附註：

- (i) 該金額指2008年以約人民幣107百萬元於武漢自武漢銀鶴置業有限公司(「武漢銀鶴」)購買物業的按金。武漢銀鶴隨後違約，未能將武漢物業(「該物業」)交付予本集團。本集團已對武漢銀鶴採取法律行動，湖北省黃岡市高級人民法院(「法院」)於2009年責令武漢銀鶴向本集團償付按金加利息以及其他損害賠償總額約人民幣167百萬元(「裁決」)。

於本期期間，法院已頒佈責令將該物業轉讓予本集團。本集團須支付額外金額，即該物業公允價值減武漢銀鶴應付本集團的裁決金額及額外賠償金及罰金。於2016年6月30日，額外賠償金及罰金的金額釐定仍未落實。

16. 應收／應付關聯公司款項

應收關聯公司款項

	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
應收目標集團的管理費及採購服務費*	-	43,048
來自關聯公司的其他應收款項**	89,852	146,646
	89,852	189,694

* 2015年餘額主要為應收目標集團的管理及採購服務費(附註27(a)(ii))。前述餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

應付關聯公司款項

	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
應付目標集團款項	-	754,058
應付關聯公司款項**	455,117	274,091
	455,117	1,028,149

** 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

17. 按公允價值計入損益之股本投資

	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
上市股本投資，按市值	1,029,201	1,029,142

於截至2016年6月30日止6個月期間，本集團於股票市場投資人民幣122.4百萬元，而該等股本投資已由管理層分類為於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產及按市值計量的股本投資。於批准中期財務資料當日，該等股本投資的市值為人民幣1,114百萬元。

18. 現金及現金等價物及已抵押存款

	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
現金及銀行結餘	10,667,955	6,835,713
定期存款	5,528,289	4,482,907
	16,196,244	11,318,620
減：就應付票據作抵押的定期存款	(4,870,143)	(3,880,903)
現金及現金等價物	11,326,101	7,437,717

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣15,291,606,000元（2015年12月31日：人民幣11,014,524,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管制條例及外匯結匯、售匯及付匯管理條例，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

本集團的銀行結餘按照異於銀行每日存款利率的浮動利率賺取利息。本集團的短期定期存款按一天至一年不等的存款期作出，並按照相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押定期存款已存入最近並無拖欠記錄及信譽良好的銀行。

19. 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
	24,103,379	19,290,931

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
	24,103,379	19,290,931

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（附註18）作為抵押；
- (ii) 本集團的若干存貨（附註13）作為抵押；
- (iii) 本集團的若干樓宇（附註11）作為抵押；及
- (iv) 合共公允價值為人民幣480,672,000元（2015年12月31日：人民幣369,986,000元）的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。

中期財務資料附註

2016年6月30日

20. 計息銀行借款

	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		
銀行借款－有擔保	502,187	971,512
非流動		
銀行借款－有擔保	1,011,238	-

於2016年6月30日的銀行借款包括銀行借款美元182,500,000元（相等於人民幣1,210,170,000元），以3個月LIBOR加0.7%至0.9%的利率計息；銀行借款日圓50,000,000元（相等於人民幣3,255,000元），以固定利率0.53%計息；以及銀行借款人民幣300,000,000元，以固定利率7.5%計息。部分銀行借款乃由本集團的樓宇（附註11）及投資物業作擔保。

銀行借款的賬面值與其公允價值相若。

21. 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，將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，並包含於中期簡明綜合損益表的財務成本中。

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	(105,232)
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	(74,028)
於2016年6月30日包含於非流動負債	4,901,052

22. 衍生金融工具

於2016年3月31日（「發行日期」），本公司發行25億份認股權證（「認股權證」），作為收購目標集團（附註5）的代價的一部分。根據收購協議及補充協議，認股權證可予行使以按每股股份港幣2.15元的初步行使價於發行日期第二週年日前任何時間認購合共25億股本公司股份。認股權證的行使價可根據發生若干事件的條款及條件作出調整，其中包括但不限於，股份分拆或合併、免費股份分派、派送紅股、宣派股息、股本分派、發行購股權、權利及認股權證以及其他攤薄事件（例如發行新股份）。

根據認股權證的條款及條件，認股權證於按公允價值初始確認及後續計量時按衍生負債列賬。於發行日期及2016年6月30日，認股權證的公允價值分別為人民幣226,852,000元及人民幣117,731,000元。截至2016年6月30日止6個月期間，人民幣109,121,000元的公允價值變動確認為利得。

本公司乃參考獨立合資格專業估值師公司仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「仲量聯行」）採用二項式期權定價模型進行的估值釐定認股權證的公允價值，輸入該模式的主要參數如下：

	於發行日期	於2016年 6月30日
股價	港幣 1.12 元	港幣 0.92 元
行使價	港幣 2.15 元	港幣 2.15 元
預期波幅（附註a）	50.838%	53.628%
股息收益率	0%	0%
認股權證有效期	24 個月	21 個月
無風險利率（附註b）	0.533%	0.436%

(a) 波幅乃參考本集團於發行日期及2016年6月30日的引伸波幅釐定。

(b) 無風險利率乃參考於發行日期及2016年6月30日的香港無風險利率釐定。

22. 衍生金融工具 (續)

認股權證的條款及條件於2016年7月1日被修訂。自此，認股權證透過以定額現金換取本公司固定數目股份作結算。因此，認股權證的賬面值人民幣117,731,000元自衍生負債重新分類至權益。

於批准中期財務資料日期，概無認股權證被認股權證持有人行使。

23. 已發行股本

股份	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
已發行及繳足：		
22,164,924,422股		
(2015年12月31日：16,961,573,422股)		
每股面值港幣0.025元的普通股	554,123	424,040

本公司股本變動概列如下：

股份	股份數目 千股	千港元	相當於 人民幣千元
於2016年1月1日	16,961,573	424,040	423,268
發行股份	5,500,000	137,500	114,572
已購回股份	(296,649)	(7,417)	(6,278)
於2016年6月30日	22,164,924	554,123	531,562

中期財務資料附註

2016年6月30日

24. 購股權計劃

下列為期內尚未根據購股權計劃行使的購股權：

	截至2016年6月30日		截至2015年6月30日	
	止6個月期間		止6個月期間	
	加權平均 行使價 每股港幣	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港幣	購股權數目 千份
於1月1日	1.90	91,077	1.90	96,091
期內行使	1.90	-	1.90	(2,345)
期內到期	1.90	(6,253)	1.90	(2,372)
於6月30日（未經審核）	1.90	84,824	1.90	91,374

24. 購股權計劃 (續)

於報告期末，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

2016年6月30日 購股權數目 千份	行使價* 每股港幣	行使期
84,824	1.90	於 2016年11月15日 或之前
2015年6月30日 購股權數目 千份	行使價* 每股港幣	行使期
91,374	1.90	於 2016年11月15日 或之前

* 倘供股或紅股發行，或本公司股本的其他類似變更，購股權的行使價需因此而作出調整。

本集團於截至2016年6月30日止6個月期間並無確認購股權開支（截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣1,902,000元）。於截至2016年6月30日止6個月期間概無購股權被行使。

於報告期末，本公司根據購股權計劃尚未行使的購股權為84,824,000份。根據本公司的現行股本架構，悉數行使未行使的購股權會引致額外發行84,824,000股本公司普通股，並產生額外股本港幣2,121,000元（相當於約人民幣1,812,000元）及股本溢價港幣159,045,000元（相當於約人民幣135,931,000元）（未計發行費用及從相關購股權儲備轉撥的金額）。

截至批准本中期財務資料日期，本公司根據購股權計劃尚未行使的購股權為84,824,000份，相當於本公司於該日已發行股份的約0.39%。

25. 股息

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
--------------------------	--------------------------

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，董事會建議不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。

26. 經營租賃安排及承擔

(a) 經營租賃安排

作為承租方

本集團根據經營租賃安排租入若干物業，該等租賃的平均租期介乎1至18年，簽訂該等租賃合同對本集團無限制性影響。

於報告期末，本集團於不可解除經營租賃項下應付的未來最低租金如下：

	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
1年內	4,597,669	3,092,860
第2年至第5年（包含首尾兩年）	10,247,992	8,507,126
5年以上	4,748,928	3,675,363
	19,594,589	15,275,349

26. 經營租賃安排及承擔 (續)

(a) 經營租賃安排 (續)

作為出租方

本集團已根據經營租賃安排出租投資物業，並就其承租物業簽訂商業物業分租合同。此等不可撤銷租約年期介乎1至10年。本集團的大多數租約允許根據市場狀況定期上調租金。租賃條款一般要求租客支付保證按金及根據當時的市況進行定期租金調整。

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租賃項下應收的未來最低租金如下：

	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
1年內	394,171	290,894
第2年至第5年(包含首尾兩年)	963,519	728,825
5年以上	230,694	208,200
	1,588,384	1,227,919

(b) 承擔

除上述經營租賃承擔外，本集團存在的資本承擔如下：

	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
已簽約但未撥備： 建設物業及設備	61,835	70,658

27. 關聯方交易

除在本中期財務資料其他部份披露的交易及餘額外，期內本集團與關聯方有下列重大交易。

(a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：

	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
對國美零售的銷售*	(i)	1,535,650	1,572,469
從國美零售的採購*	(i)	426,128	458,778
對國美零售提供管理及採購服務*	(ii), 6	31,656	160,897
對國美地產及北京國美支付的租金費用及 其他費用**	(iii)	68,431	66,380
向國美銳動及安迅物流(定義見下文(i)及(iv)) 支付服務費	(iv)	243,044	2,548
向國美地產支付建設費用		8,595	-

* 國美電器零售有限公司(「國美零售」)為目標集團的全資附屬公司。

** 國美地產控股有限公司(「國美地產」)及北京國美電器有限公司(「北京國美」)及彼等各自的附屬公司由本公司的主要股東黃光裕先生(「黃先生」)擁有。

北京新恒基房地產有限公司(「北京新恒基」)乃由黃先生的直系親屬擁有。於2007年，北京新恒基將若干大廈樓面的擁有權轉讓予國美地產，並授權國美地產管理和營運該大廈樓面，包括收取和追收該大廈樓面的租金。現時仍待有關中國當局完成擁有權轉讓的登記手續。

27. 關聯方交易 (續)

(a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

附註：

- (i) 本集團與國美零售有關電器和消費電子產品的銷售、採購及共同採購交易乃按照本集團第三方供貨商的實際採購成本訂立。關聯方交易為雙方於2016年3月31日國美零售成為本公司附屬公司前的交易，自2016年4月1日起有關交易已於本集團內部抵銷。

原總採購及總供應協議於2015年12月31日屆滿。於2015年12月30日訂立過渡協議，作為本集團等待本公司獨立股東批准（其中包括）收購目標集團期間繼續其現有營運之過渡安排。該收購事項已於2016年1月22日獲獨立股東批准。因過渡協議將於2016年2月29日屆滿，本集團於2016年1月25日訂立(1)有關北京國美銳動電子商務有限公司（「國美銳動」，由黃先生實益擁有的公司）及國美零售向本公司的附屬公司（包括國美電器有限公司（「國美電器」）及國美在線電子商務有限公司（「國美在線」））供應一般商品（包括電器及消費電子產品）之總商品採購協議，自2016年1月1日至2018年12月31日止為期三年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度之年度上限分別不得超過人民幣60億元、人民幣70億元及人民幣80億元；及(2)有關國美電器向國美銳動、國美零售及國美在線供應一般商品（包括電器及消費電子產品）之總商品供應協議，自2016年1月1日至2018年12月31日止為期三年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度之年度上限（包括與被香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則（「上市規則」）定義為關連人士的國美電器及國美在線的交易）分別不得超過人民幣60億元、人民幣70億元及人民幣80億元。銷售及採購為本集團與國美零售於2016年1月1日至2016年3月31日止期間的交易。

該等交易構成上市規則所界定的持續關連交易。

- (ii) 本集團向國美零售提供有關電器及消費電子產品零售的管理服務。此外，本集團集中為本集團和國美零售與各供貨商談判。

該協議於收購目標集團後終止。

該等交易構成上市規則所界定的持續關連交易。

27. 關聯方交易 (續)

(a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

附註：(續)

- (iii) 於2015年12月30日，本集團與國美地產及北京國美就持續使用若干物業而重續租賃協議。截至2016年6月30日止6個月期間，本集團應付國美地產及北京國美的租金費用分別為人民幣60,547,000元（截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣58,496,000元）及人民幣7,884,000元（截至2015年6月30日止6個月期間：人民幣7,884,000元）。

該等交易構成上市規則所界定的持續關連交易。

- (iv) 於2015年12月30日，本集團訂立(1)物流服務協議，據此，國美銳動及安迅物流有限公司（「安迅物流」，由黃先生實益擁有的公司）向國美電器及國美在線提供物流服務，自2016年1月1日至2018年12月31日止為期三年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度之年度上限分別不得超過人民幣900百萬元、人民幣900百萬元及人民幣900百萬元；及(2)售後服務協議，據此，國美銳動向國美在線提供售後服務，自2016年1月1日至2018年12月31日止為期三年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度之年度上限分別不得超過人民幣150百萬元、人民幣150百萬元及人民幣150百萬元。

該等交易構成上市規則所界定的持續關連交易。

所有上述關聯方交易是由參與各方經考慮現行市場價格後共同協議釐定。本公司董事會確認本公司已遵守上市規則第14A章的披露要求。

27. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方之承諾

如附註27(a)(iii)所披露，本集團與國美地產及北京國美之間分別存在金額為人民幣56,640,000元（2015年12月31日：人民幣116,992,000元）及人民幣7,884,000元（2015年12月31日：人民幣15,768,000元）的租賃承諾，該承諾為在一年之內到期的不可撤銷之經營租賃。

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	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
袍金	1,179	1,651
其他酬金：		
工資、津貼及其他開支	6,371	5,019
退休金計劃供款	166	111
以股權支付的購股權開支	-	825
	7,716	7,606

28. 金融工具之公允價值及公允價值層次

本集團的金融工具的賬面值及公允價值（除賬面值與公允價值合理地相若者除外）載列如下：

	賬面值		公允價值	
	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	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
金融資產				
按公允價值計入損益之股本投資	1,029,201	1,029,142	1,029,201	1,029,142
其他投資	500,242	595,013	500,242	595,013
	1,529,443	1,624,155	1,529,443	1,624,155
金融負債				
衍生金融工具	117,731	-	117,731	-
	117,731	-	117,731	-

管理層已評定，現金及現金等價物、抵押存款、應收賬款及應收票據、應付賬款及應付票據、計入預付賬款、按金及其他應收款的金融資產、計入客戶按金、其他應付款及預提費用的金融負債、應收／應付關聯公司款項及短期計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要是因為該等工具大部份於短期內到期。應付債券及長期計息銀行借款的公允價值乃用相等市場利率折現預期未來現金流量估計。因票面利率與市場利率相若，應付債券及長期計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若。

本集團管理層負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於每個報告日，管理層分析金融工具價值的變動，並釐定在估值中應用的主要輸入數據。審核委員會就中期及年度財務報告每年兩次討論估值程序及結果。

金融資產及負債的公允價值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。

上市股本投資的公允價值乃根據市場報價計算。

28. 金融工具之公允價值及公允價值層次 (續)

公允價值層次

下表說明本集團的金融工具的公允價值計量層次：

按公允價值計量的資產：

於2016年6月30日

	使用以下計算的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層次) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層次) 人民幣千元	
按公允價值計入損益之 股本投資	1,029,201	-	-	1,029,201
其他投資： 股本投資	500,242	-	-	500,242
	1,529,443	-	-	1,529,443

於2015年12月31日

	使用以下計算的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層次) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層次) 人民幣千元	
按公允價值計入損益之 股本投資	1,029,142	-	-	1,029,142
其他投資： 股本投資	595,013	-	-	595,013
	1,624,155	-	-	1,624,155

28. 金融工具之公允價值及公允價值層次 (續)

按公允價值計量的負債：

於2016年6月30日

	使用以下計算的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層次) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層次) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	117,731	-	117,731
	-	117,731	-	117,731

截至2015年12月31日，本集團概無按公允價值計量的任何金融負債。

截至2016年6月30日止6個月期間，並無轉入第一及第二層次或從第一及第二層次轉出，亦無轉入第三層次或從第三層次轉出。

29. 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。

30. 批准未經審核中期財務資料

本中期財務資料經本公司董事會於2016年8月29日批准並授權刊發。

權益披露

(a) 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2016年6月30日，國美電器控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）及本公司最高行政人員（「最高行政人員」）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉，而已記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內，或已根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」），茲載述如下：

於本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事／最高 行政人員姓名	個人權益	配偶權益	公司權益	信託人	總計	概約持股 百分比(%)
王俊洲	10,187,000 (附註1)	-	-	-	10,187,000	0.05

附註：

1. 相關權益代表根據本公司於2005年4月15日所採納的購股權計劃（「購股權計劃」）向該最高行政人員所授出的購股權（「購股權」）獲行使時可予發行的本公司股份（「股份」）數目為10,187,000股，詳情可見於下文「購股權計劃」一節。該等購股權由該最高行政人員實益持有。

於本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述披露以外，於2016年6月30日，概無董事、最高行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

(b) 董事來自購買股份或債券之權利之利益

於2005年4月15日舉行的本公司股東週年大會上，本公司採納了購股權計劃，據此，本公司董事會（「董事會」）可就本公司及其附屬公司（「本集團」）的僱員、行政人員及主管以及董事會認為將會或曾經為本集團作出貢獻的購股權計劃中所述的該等其他人士（「參與人士」）對本集團的貢獻，向彼等授出可認購股份的購股權以作獎勵及回報（附註）。於2009年7月7日，可認購總計383,000,000股股份的購股權乃根據購股權計劃授出。除本購股權計劃外，本公司並無其他購股權計劃。

於期內任何時間，本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

附註： 購股權計劃已於2015年4月14日屆滿，因此，除於屆滿日期前授出但尚未行使之84,824,000份購股權（佔本公司於2016年8月29日已發行股本約0.39%）外，概無根據購股權計劃可供發行之股份。

於購股權計劃項下已發出之購股權將依據購股權計劃以及授予之條款於2016年11月15日前仍然有效。

(c) 董事服務合約細節

於2016年6月30日，並無董事與本公司或本集團任何成員公司已訂立或建議訂立須繳付賠償（法定補償除外）方可於一年內終止的服務合約。

(d) 董事所擁有競爭業務的權益

於截至2016年6月30日止6個月期間（「報告期」）內，概無本公司董事於被視為與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之任何業務（董事為代表本公司及／或為代表本集團任何成員公司之利益而獲委任為董事之業務除外）中擁有權益。

然而，於報告期內，黃光裕先生（「黃先生」）及黃先生之配偶杜鵑女士和黃先生之胞妹黃秀虹女士（於2015年6月24日被選舉為本公司之董事）皆留任本公司若干附屬公司的董事並同時在以「國美電器」商標，主要在本集團營業城市以外的中國其他地區，經營電器及消費電子產品零售網絡，以及其他相關業務的多家公司（前稱「非上市國美集團」）中，通過藝偉發展有限公司及其附屬公司（「目標集團」）（由黃先生最終全資擁有），擁有實際權益或擔任董事職務或以其他方式擁有控制權。

本公司於2016年3月31日完成收購目標集團（「收購完成」）。自收購完成日起，董事會認為本集團不會再以「國美」品牌與黃先生及其聯繫人在電器及消費電子產品零售業務上存在任何競爭。

於報告期內及自收購完成日起，黃先生及其聯繫人仍保持國美在線40%的利益及本集團仍保持國美在線60%的利益。自2012年5月起，本集團在經營國美在線上已沒有地域限制。

(e) 董事簡介的重大補充

吳偉雄先生於2016年6月25日起擔任於香港聯交所上市的信義汽車玻璃香港企業有限公司的獨立非執行董事。

李港衛先生於2016年5月9日起不再擔任中信證券股份有限公司的獨立非執行董事。

購股權計劃

於2016年6月30日，根據購股權計劃授予可認購總計84,824,000股股份之購股權尚未行使。有關詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股 行使價 港幣	購股權數目				於2016年 6月30日 (附註1)	於期內 已行使 購股權涉及的 股份價格 (附註5) 港幣
			於2016年 1月1日	於期內授出	於期內行使	於期內 註銷/失效		
最高行政人員 王俊洲	2009年7月7日	1.90	10,187,000	-	-	-	10,187,000	-
其他僱員	2009年7月7日	1.90	80,890,000	-	-	(6,253,000) (附註4)	74,637,000	-
總計			91,077,000	-	-	(6,253,000)	84,824,000	

附註：

1. 於2011年12月5日，本公司股東通過決議案以修訂已授出之購股權之條款及購股權計劃之條款。於2012年8月31日及2015年6月23日，董事會分別通過決議案以進一步修訂已授出之購股權之條款。於2016年6月30日，經修訂後的條款有如下影響：
 - a. 84,824,000份已歸屬的購股權將於2016年11月15日後失效及不再具任何效力。
 - b. 除變更購股權之行使期外，也增加了表現目標作為行使未歸屬購股權之新條件。相關表現目標乃根據承授人所產生收入及利潤、開設之新門店數量、進行之特別項目及其他管理工作、承授人遵守相關內部及外部法律及法規之情況及參照彼於本集團內之資歷及工作職能的加權平均數來釐定。其表現經評估為未達致表現目標之任何承授人，在即將到來之行使期內其未歸屬購股權獲歸屬時，將根據其表現評估與表現目標之差距，按比例調減及註銷其將歸屬之有關購股權數目。
2. 使用二項式估值模式釐定於2009年7月7日根據購股權計劃所授出購股權之公允價值約為人民幣296.45百萬元。輸入該模式之主要參數為行使價每股港幣1.90元、預期波幅及歷史波幅為63%、預計派息率1.2%及年度無風險利率為2.565%。預期波幅反映歷史波幅可指示未來趨勢的假設，但不一定為實際結果。
3. 於2016年6月30日，所有已授出的購股權均已歸屬。
4. 截至2016年6月30日止6個月期間6,253,000份購股權已失效。
5. 就期內已行使購股權所披露的股份價格，是緊接購股權獲行使日期前在香港聯交所所報的收市價的加權平均數。

主要股東之權益及淡倉

於2016年6月30日，就任何董事或最高行政人員所知，除於上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於須存置之登記冊內之權益或淡倉：

(a) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

股東名稱	性質	所持普通股數目	概約持股百分比(%)
黃先生 (附註1)	於受控法團中擁有權益	11,000,503,338	49.63
杜鵑女士 (附註2)	於受控法團中擁有權益	11,000,503,338	49.63
Ever Ocean Investments Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	24.81
GOME Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	24.81
Power Charm Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	24.81
國美電器(香港)有限公司 (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	24.81
國美管理有限公司 (附註3)	實益擁有人	5,500,000,000	24.81
Shinning Crown Holdings Inc. (附註4)	實益擁有人	4,619,779,938	20.84

附註：

- 該11,000,503,338股股份中，5,500,000,000股股份由國美管理有限公司持有，4,619,779,938股股份由Shinning Crown Holdings Inc.持有及634,016,736股股份由Shine Group Limited持有（以上所有公司均由黃先生全資實益擁有）；及240,955,927股股份由Smart Captain Holdings Limited持有及5,750,737股股份則由萬盛源資產管理有限公司持有（兩家公司均由黃先生的配偶杜鵑女士全資實益擁有）。上表並不包括國美管理有限公司持有的2,500,000,000份可以初步行使價每股2.15港元行使為2,500,000,000股股份之認股權證。
- 杜鵑女士為黃先生的配偶。上述被視為由黃先生及杜鵑女士持有之股份是指同一批股份。
- 上述公司全為黃先生全資實益擁有，而上述公司持有之股份是指同一批股份，且並不包括國美管理有限公司持有的2,500,000,000份可於2016年3月31日起兩週年內以初步行使價每股2.15港元行使為2,500,000,000股股份之認股權證。
- Shinning Crown Holdings Inc.由黃先生全資實益擁有。

(b) 其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

除上述所披露外，就任何董事或最高行政人員所知，於2016年6月30日，並無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定向本公司披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於須存置之登記冊之權益或淡倉。

其他資料**中期股息**

董事會不建議派發中期股息以滿足本集團的資金需求。

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，本公司曾在香港聯交所購回總數為296,649,000股股份，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 (不包括費用) 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5,000百萬元之企業債券，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。

董事會變動

於截至2016年6月30日止6個月期間董事會沒有變動。

企業管治

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10所載之標準守則。經本公司作出具體查詢後，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。

根據上市規則第13.20條作出的披露

根據上市規則第13.20條須予披露有關本公司墊付予一實體的款項資料如下：

截至2016年6月30日止期間，根據天津國美商業管理諮詢有限公司（「天津諮詢」，為本公司之附屬公司）、北京戰聖投資有限公司（「北京戰聖」，為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）的第三方）與興業銀行股份有限公司北京分行（「借貸銀行」）於2007年12月14日訂立的貸款協議，天津諮詢透過借貸銀行向北京戰聖墊付合共人民幣36億元（「貸款」）。北京戰聖動用貸款僅作收購北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司（「大中」）的全部註冊資本。貸款為有抵押貸款。由於本集團已於2016年3月31日完成收購大中，貸款已全數償還予天津諮詢。

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報告，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。

董事

執行董事

鄒曉春

非執行董事

張大中 (主席)

黃秀虹

于星旺

獨立非執行董事

李港衛

吳偉雄

劉紅宇

王 高

公司秘書

司徒焯培

授權代表

鄒曉春

司徒焯培

主要往來銀行

中國建設銀行

中信銀行

興業銀行

招商銀行

上海銀行

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊辦事處

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM12

Bermuda

總辦事處

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期

29樓2915室

百慕達主要股票登記過戶處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓