

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 RETAIL HOLDINGS LIMITED

國美零售控股有限公司*

(前稱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2017年6月30日止6個月期間 未經審核中期業績

財務摘要

	2017年上半年 人民幣百萬元	2016年上半年 人民幣百萬元
收入	38,073	35,312
毛利	5,684	4,771
綜合毛利率#	17.83%	16.37%
財務(成本)／收入及稅前利潤	256	28
歸屬予母公司擁有人應佔利潤	122	124
每股盈餘		
— 基本及攤薄	人民幣0.6分	人民幣0.6分

綜合毛利率 = (毛利 + 其他收入及利得) / 收入

國美零售控股有限公司（前稱為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2017年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2016年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2017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	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	38,072,640	35,312,090
銷售成本	7	<u>(32,388,584)</u>	<u>(30,541,347)</u>
毛利		5,684,056	4,770,743
其他收入及利得	6	1,103,757	1,008,849
營銷費用		(4,797,479)	(4,494,636)
管理費用		(1,122,699)	(860,701)
其他費用		(609,115)	(396,690)
分佔聯營公司虧損		<u>(2,819)</u>	<u>—</u>
財務(成本)／收入及稅前利潤		255,701	27,565
財務成本	8	(322,692)	(105,498)
財務收入	8	<u>140,535</u>	<u>142,180</u>
稅前利潤	7	73,544	64,247
所得稅支出	9	<u>(179,826)</u>	<u>(104,905)</u>
本期虧損		<u><u>(106,282)</u></u>	<u><u>(40,658)</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有着		121,851	123,859
非控股權益		<u>(228,133)</u>	<u>(164,517)</u>
		<u><u>(106,282)</u></u>	<u><u>(40,658)</u></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><u>人民幣0.6分</u></u>	<u><u>人民幣0.6分</u></u>

中期簡明綜合全面利潤表
截至2017年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間

2017年
(未經審核)
人民幣千元

2016年
(未經審核)
人民幣千元

本期虧損	<u>(106,282)</u>	<u>(40,658)</u>
其他全面虧損		
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面虧損		
其他投資的公允價值變動	(165,362)	(94,771)
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>317</u>	<u>7,063</u>
於往後期間將重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(165,045)</u>	<u>(87,708)</u>
本期其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(165,045)</u>	<u>(87,708)</u>
本期全面虧損合計	<u>(271,327)</u>	<u>(128,366)</u>
歸屬於：		
母公司擁有着	(43,194)	36,151
非控股權益	<u>(228,133)</u>	<u>(164,517)</u>
	<u>(271,327)</u>	<u>(128,366)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016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		6,785,502	6,644,941
投資物業		885,969	605,030
商譽		14,324,966	14,324,966
其他無形資產		409,408	432,403
於聯營公司之投資		15,841	17,000
於合營公司之投資		2,639	—
其他投資		831,654	1,007,046
預付租金及租賃按金		2,190,301	1,521,948
委託貸款		500,000	500,000
遞延稅項資產		52,457	56,251
非流動資產合計		<u>25,998,737</u>	<u>25,109,585</u>
流動資產			
存貨		12,253,499	11,605,958
應收賬款及應收票據	11	310,375	162,908
預付賬款、按金及其他應收款		4,869,573	4,731,201
應收關聯公司款項		62,060	239,392
按公允價值計入損益的股本投資		566,171	1,333,529
抵押存款		7,448,745	5,382,804
現金及現金等價物		14,476,271	13,236,752
流動資產合計		<u>39,986,694</u>	<u>36,692,544</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	12	24,237,168	23,898,406
融資租賃應付款項的即期部份		51,061	—
客戶按金、其他應付款及預提費用		3,853,384	3,932,511
計息銀行借款		3,354,457	520,164
應付關聯公司款項		1,522,224	661,427
應交稅金		995,864	1,051,761
流動負債合計		<u>34,014,158</u>	<u>30,064,269</u>

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2017年6月30日

		2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動資產淨值		<u>5,972,536</u>	<u>6,628,275</u>
資產合計減流動負債		<u>31,971,273</u>	<u>31,737,860</u>
非流動負債			
應付債券	13	12,216,410	8,849,485
融資租賃應付款項		38,606	—
計息銀行借款		429,983	1,470,050
遞延稅項負債		<u>451,032</u>	<u>443,098</u>
非流動負債合計		<u>13,136,031</u>	<u>10,762,633</u>
資產淨值		<u><u>18,835,242</u></u>	<u><u>20,975,227</u></u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		520,447	527,309
儲備		<u>20,272,072</u>	<u>21,958,850</u>
非控股權益		<u>20,792,519</u>	22,486,159
		<u>(1,957,277)</u>	<u>(1,510,932)</u>
權益合計		<u><u>18,835,242</u></u>	<u><u>20,975,227</u></u>

附註

1. 公司資料

國美零售控股有限公司（以下簡稱「本公司」及前稱為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2017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規定的所有資料和披露，因此應結合本集團截至2016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

編製中期財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2016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2017年1月1日生效的新修訂除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈惟尚未生效的準則、詮釋或修訂。

本集團於2017年首次應用以下新修訂。然而，該等修訂並無於本集團的中期簡明綜合財務報表構成重大影響。該等修訂的性質及影響載述如下：

國際會計準則第7號的修訂現金流量表：披露計劃

該等修訂要求實體提供有關彼等融資活動所產生的負債變動的披露資料，包括現金流量產生的變動及非現金變動（如匯兌收益或虧損）。於首次應用修訂時，實體毋須提供以前期間的比較資料。本集團毋須於其中期簡明綜合財務報表內作出額外披露，惟將於其截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表內披露額外資料。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際會計準則第12號的修訂所得稅：對未確認虧損確認遞延稅項資產

該等修訂釐清實體需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣的應課稅利潤的來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅利潤提供指引，並解釋應課稅利潤可包括收回超過其賬面值的部份資產的情況。

實體需要追溯應用該等修訂。然而，於首次應用該等修訂時，最早比較期間期初權益的變動可在期初保留溢利 (或在適當情況於權益的另一組成部份) 中確認，而並不需要在期初保留溢利和權益的其他組成部份之間分配變動。應用此項寬免措施的實體必須披露此事實。

本集團已追溯應用該等修訂。然而，由於本集團並無任何該等修訂範圍內的可扣減暫時差異或資產，故應用該等修訂對本集團的財務狀況及業績並無任何影響。

年度改進週期：2014-2016年

國際財務報告準則第12號的修訂披露於其他實體之權益：澄清國際財務報告準則第12號披露要求之範圍

該等修訂澄清除國際財務報告準則第12號B10-B16段所述者外，應用於實體於附屬公司、合營公司或聯營公司，而分類為持作出售 (或計入於分類為出售組合) 之權益 (或其在合營公司或聯營公司之部份有關權益) 之披露要求。

由於期內並無有關實體權益分類為持作出售，故此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利得或虧損、來自上市投資的股息收入、衍生金融工具公允價值利得、分佔聯營公司虧損及企業及其他未分配開支。

分部資產不包括於聯營公司之投資、於合營公司之投資、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，及其他未分配資產，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、遞延稅項負債及其他未分配負債，乃由於該等負債於集團層面管理。

4. 經營分部資料 (續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	38,072,640	35,312,090
分部業績	352,937	90,575
<u>調整</u>		
銀行利息收入	140,535	142,180
未分配收入	2,243	381
財務成本	(322,692)	(105,498)
按公允價值計入損益之股本投資利得／(虧損)	130,730	(122,362)
來自上市投資的股息收入	2,933	—
衍生金融工具公允價值利得	—	109,121
分佔聯營公司虧損	(2,819)	—
企業及其他未分配開支	(230,323)	(50,150)
稅前利潤	<u>73,544</u>	<u>64,247</u>
	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分部資產	42,591,653	40,785,747
<u>調整</u>		
企業及其他未分配資產	23,393,778	21,016,382
資產總計	<u>65,985,431</u>	<u>61,802,129</u>
分部負債	29,702,443	28,492,344
<u>調整</u>		
企業及其他未分配負債	17,447,746	12,334,558
負債總計	<u>47,150,189</u>	<u>40,826,902</u>
	截至6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
其他分部資料		
折舊及攤銷	416,461	394,978
資本支出*	565,083	449,650

* 資本支出包括物業及設備、投資物業、其他無形資產和預付土地租金的增加。

5. 業務合併

本集團於2017年3月31日以現金代價人民幣900百萬元收購美信網絡技術有限公司及其附屬公司（「美信集團」，一個非上市的集團）的60%權益，該集團業務主要為營運移動社交數據平台「國美Plus」。

美信集團由本集團控股股東黃先生最終控制。因此，本集團將此受共同控制交易以權益結合法列賬。就此項收購事項所支付的代價之公允價值超過本集團應佔淨負債之賬面值已確認為資本儲備，金額為人民幣1,227,318,000元。

於收購當日，美信集團的資產及負債的賬面值為：

	於收購時 確認的賬面值 人民幣千元
物業及設備	275,540
存貨	53,857
應收賬款及應收票據	102
預付賬款、按金與其他應收款	91,035
應收關聯公司款項	414,012
現金及現金等價物	24,455
應付賬款及應付票據	(167)
客戶按金、其他應付款及預提費用	(98,139)
融資租賃應付款項的即期部份	(50,953)
應付關聯公司款項	(1,203,858)
融資租賃應付款項	(51,414)
	<hr/>
按賬面值收購的可識別淨負債合計	(545,530)
非控股權益	218,212
來自收購所產生的資本儲備	1,227,318
按以下方式支付：	
現金	900,000

有關收購美信集團的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(900,000)
所收購的現金及現金等價物	24,455
	<hr/>
現金及現金等價物流出淨額	<u>(875,545)</u>

本集團就此收購事項產生交易成本人民幣1,740,000元。該等交易成本已支銷並計入中期簡明綜合損益表。

本公司管理層考慮不就共同控制業務合併日前的期間重列財務報表。自2017年3月31日起，美信集團於截至2017年6月30日止期間產生收入人民幣22百萬元及虧損人民幣19百萬元。

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	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
收入			
銷售電器及消費電子產品		38,072,640	35,312,090
其他收入			
來自供應商的淨收入		233,460	186,627
來自藝偉集團的管理費	(i)	–	31,656
來自空調安裝的收入		80,329	84,549
租賃總收入		130,537	165,289
政府補貼收入	(ii)	77,674	40,727
其他服務費收入		203,083	193,820
來自電訊服務供應商的其他收入		59,909	79,501
提供在線平台服務的佣金收入		44,467	54,418
來自出售其他投資的收入		3,788	–
其他		136,847	63,141
		970,094	899,728
利得			
衍生金融工具公允價值利得		–	109,121
按公允價值計入損益之股本投資利得		130,730	–
來自上市投資的股息收入		2,933	–
		133,663	109,121
		1,103,757	1,008,849

附註：

- (i) 來自藝偉發展有限公司及其附屬公司（「藝偉集團」）的管理費指本集團及藝偉集團於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而收取。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	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本		32,388,584	30,541,347
折舊		377,422	371,664
其他無形資產攤銷*		22,995	16,937
預付土地租金攤銷		16,044	6,377
處置物業及設備項目的損失		3,216	2,218
按公允價值計入損益之股本投資(利得)／虧損	6	(130,730)	122,362
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		2,285,836	2,033,981
租賃總收入	6	(130,537)	(165,289)
匯兌差額淨額		186,141	3,354
物業及設備項目減值撥備		3,526	2,342
員工費用(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資、薪金及花紅		1,337,142	1,210,728
退休金計劃供款**		323,172	284,958
社會福利及其他費用		48,670	31,557
		<u>1,708,984</u>	<u>1,527,243</u>

* 本期間其他無形資產攤銷計入中期簡明綜合損益表的「管理費用」。

** 於2017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(2016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	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
銀行借款的利息開支	(19,404)	(25,186)
應付債券的利息開支	(276,618)	(80,312)
來自關聯方借款的利息開支	(24,950)	—
融資租賃應付款項的利息開支	(1,720)	—
	<u>(322,692)</u>	<u>(105,498)</u>
財務收入：		
銀行利息收入	<u>140,535</u>	<u>142,180</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	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
本期所得稅 — 中國	168,098	190,132
遞延所得稅	<u>11,728</u>	<u>(85,227)</u>
本期稅項開支總額	<u>179,826</u>	<u>104,905</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稅務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已頒佈稅率釐定。

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2016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48家實體（截至2016年6月30日止6個月期間：47家實體）獲得相關中國稅務機關許可享有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。本集團乃根據已頒佈中國稅法及法規，經相關中國稅務機關審核後享有此等稅項優惠措施。

本集團於截至2017年及2016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於期內已發行普通股加權平均數21,569,756,000股（截至2016年6月30日止6個月期間：19,727,921,000股）計算。

每股攤薄盈餘乃按母公司普通股權益擁有者應佔期內利潤計算。計算每股攤薄盈餘所使用的普通股加權平均數亦為用於計算每股基本盈餘所使用的期內已發行普通股加權平均數，以及假定已發行普通股加權平均數的普通股於被視為行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股時已按零代價發行。

由於尚未行使認股權證及購股權對已呈列的每股基本盈餘金額並無攤薄影響，故並無就截至2017年及2016年6月30日止6個月期間呈列的每股基本盈餘金額作出調整。

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	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016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	<u>121,851</u>	<u>123,859</u>
	截至6月30日止6個月期間 股份數目	
	2017年 (未經審核) 千股	2016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	<u>21,569,756</u>	<u>19,727,921</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。本集團對其未收回款項實施嚴格控制，過期應收款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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	265,126	126,513
3至6個月	28,484	28,284
6個月至1年	16,765	8,111
	<u>310,375</u>	<u>162,908</u>

12. 應付賬款及應付票據

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	9,060,941	8,529,553
應付票據	15,176,227	15,368,853
	<u>24,237,168</u>	<u>23,898,406</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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	14,017,616	15,185,137
3至6個月	9,129,598	7,569,643
超過6個月	1,089,954	1,143,626
	<u>24,237,168</u>	<u>23,898,406</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不計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日償還的債券。該等債券可由持有人贖回，最早償還日分別為2019年1月7日、2019年1月28日及2019年5月10日。經扣除交易成本人民幣105,233,000元後，所得款項淨額為人民幣4,894,767,000元。利息為按年度基準支付。

於2016年12月8日，本集團按面值發行非公開債券人民幣4,000百萬元，並須於2022年12月8日償還。該等債券可由持有人贖回，而最早贖回日期為2018年12月8日。經扣除交易成本人民幣60,000,000元後，所得款項淨額為人民幣3,940,000,000元。利息為按年度基準支付。

於2017年3月10日及2017年6月23日，本集團發行本金總額分別為400百萬美元（相等於人民幣2,777,143,000元）及100百萬美元加上債券溢價625,000美元（相等於人民幣686,735,000元）的海外債券。該兩組債券組合為單一系列，並於新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）上市。經扣除交易成本人民幣40,833,000元後，所得款項淨額為人民幣3,423,045,000元。利息為按半年度基準支付。

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276,618,000元，並包含於中期簡明綜合損益表的財務成本中。

期內應付債券變動載列如下：

	人民幣千元
於2017年1月1日的賬面值	8,849,485
以往年度重新分類至即期部份的利息	192,158
添置	3,423,045
期內利息開支	276,618
期內已付利息	(208,500)
匯兌差額	(72,727)
	<hr/>
	12,460,079
減：應付債券的即期部份	(243,669)
	<hr/>
於2017年6月30日計入非流動負債	<u>12,216,410</u>

14. 股息

2016年末期股息已於2017年6月19日支付。

根據2017年8月28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。

15. 報告期後事項

- (i) 於2017年5月18日，本集團與空間智慧裝飾裝修(北京)有限公司(「愛空間」)的股東訂立協議，據此本集團承諾以現金代價人民幣140百萬元收購愛空間10%權益及以現金代價人民幣216百萬元獨家認購8.1%新發行權益。於2017年8月14日，本集團完成該交易並持有愛空間的18.1%權益。
- (ii) 於2017年8月17日，國美通訊設備股份有限公司與國美電器有限公司訂立協議以成立一家有限責任公司，其註冊資本為人民幣200百萬元。截至本中期財務資料刊發日期，本集團暫未完成其注資人民幣98百萬元(佔該有限責任公司的49%權益)的要求。

管理層討論及分析

概要

國美電器控股有限公司已正式更名為國美零售控股有限公司，下稱為「本公司」連同其附屬公司統稱「本集團」或「國美」。此次更改公司名稱將為本集團提供更明確的企業形象及身份，也能更適當地反映本集團目前的業務重點，以及未來的發展方向。

截至2017年6月30日止6個月（「報告期」）內，在新零售「6+1」工程（用戶為王、產品為王、平台為王、服務為王、分享為王、體驗為王、線上線下融合的社交商務生態圈）的戰略指引下，本集團以強供應鏈支撐存量業務增長、以新場景導入新業務、以物聯網技術構建後服務市場、以互聯網技術推動線上線下融合、以大數據驅動門店的精細化運營、以網絡優化提升市場競爭力，通過服務能力提高零售競爭門檻，全方位發力實現從電器零售商向家庭整體解決方案提供商的轉變。

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22.87%，其中線上電子商務的GMV增長54.24%。本集團錄得銷售收入約人民幣38,073百萬元，較去年同期的人民幣35,312百萬元，增長7.82%；線下的可比門店的銷售收入增長約2.34%。本集團的綜合毛利率由去年同期的16.37%增長1.46個百分點至約17.83%。經營費用率由去年同期的16.29%略增0.86個百分點至約17.15%。穩健的經營成果，帶來了財務（成本）／收入及稅前利潤的大幅增長，由去年同期的人民幣28百萬元增長814.29%至約人民幣256百萬元。此外，本集團的總借貸（應付債券及計息銀行借款），由2016年6月30日的人民幣6,414百萬元增長至截至2017年6月30日的約人民幣16,001百萬元，導致財務成本的增加，因此，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124百萬元，略減少1.61%至約人民幣122百萬元。

此外，本集團的現金及現金等價物由截至2016年12月31日的人民幣13,237百萬元增長至截至2017年6月30日的約人民幣14,476百萬元。

未來，本集團將利用「新市場、新業務、新技術」，繼續執行現有戰略，不斷將好的商品和服務帶給消費者，在這場零售業變革中培養自己的核心競爭力，以優異的業績回饋股東和社會。

財務回顧

以下所披露的財務數據包含藝偉發展有限公司及其附屬公司（「藝偉集團」）於2016年4月1日起之數據，但並不包括藝偉集團2016年1月至3月的數據。由於收購藝偉集團已於2016年3月31日完成，因此藝偉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38,073百萬元，相比2016年同期的人民幣35,312百萬元，增長7.82%。本集團門店的加權平均銷售面積約為5,235,000平方米，每平方米收入約為人民幣7,273元，與2016年同期的人民幣6,470元相比提升12.41%。報告期內，本集團有1,000間門店合資格用作可比較門店，實現收入約人民幣22,918百萬元，比2016年同期的人民幣22,393百萬元增長2.34%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣32,389百萬元，佔整體銷售收入的約85.07%，對比2016年同期為86.49%。本集團的毛利約為人民幣5,684百萬元，比去年同期的人民幣4,771百萬元增長19.14%。毛利率約為14.93%，與去年同期的13.51%相比增加1.42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1,104百萬元，較2016年同期的人民幣1,009百萬元增加了9.42%。

綜合毛利率

報告期內，本集團的綜合毛利率約為17.83%，相比2016年同期的16.37%增加1.46個百分點。主要由於差異化商品銷售的進一步提升以及銷售配套的家庭產品形成了高毛利的商品結構，帶動了綜合毛利率的增長。

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6,529百萬元，佔整體銷售收入的17.15%，較2016年同期的16.29%略增加0.86個百分點。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣4,797百萬元，佔銷售收入的比重為12.60%，比2016年同期的12.73%減少0.13個百分點。租金佔銷售收入的比例由去年同期的5.41%增加0.18個百分點至5.59%，另外薪酬佔銷售收入的比例由去年同期的3.29%減少0.1個百分點至3.19%。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，本集團的管理費用約為人民幣1,123百萬元，佔銷售收入的比重為2.95%，較2016年同期的2.44%增加0.51個百分點。主要由於本集團在本期內增加了研究開發方面的費用支出來提升信息化系統的管理水平。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、銀行費用及匯兌損失等。其他費用由2016年同期的人民幣397百萬元增長至約人民幣609百萬元，主要原因是期內以歐元計值的計息銀行借款因歐元兌人民幣升值而產生匯兌損失所致。其他費用的費用率約為1.60%，比2016年同期的1.12%增加0.48個百分點。

財務（成本）／收入及稅前利潤

由於報告期內綜合毛利率的提升以及經營費用率控制在合理水平，本集團的財務（成本）／收入及稅前利潤約為人民幣256百萬元，相比2016年同期的人民幣28百萬元大幅增長814.29%，利潤率為0.67%而去年同期則為0.08%。

財務（成本）／收益淨額

報告期內，本集團的財務成本淨額約為人民幣182百萬元，相比2016年上半年的財務收益淨額為人民幣37百萬元，主要是由於財務成本上升。報告期內，本集團發行了本金總額為500百萬美元，5.0%票息的海外債券及計入了於2016年發行的票面總值為人民幣9,000百萬元的企業債券於2017年1至6月間的全額利息，導致財務成本由去年同期的人民幣105百萬元增長至約人民幣323百萬元。

稅前利潤

報告期內，本集團的稅前利潤約為人民幣74百萬元，比2016年同期的人民幣64百萬元增長15.63%。稅前利潤率為0.19%，相比2016年同期為0.18%。

所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出由2016年同期的人民幣105百萬元增加至約人民幣180百萬元。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124百萬元略為減少1.61%至約人民幣122百萬元。

報告期內，本集團的每股基本盈餘為人民幣0.6分，相比去年同期為人民幣0.6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14,476百萬元，相對2016年末的人民幣13,237百萬元增長了9.36%。主要因為（其中包括）報告期內本集團發行了本金總額為500百萬美元及其債券溢價625,000美元（相等於約人民幣3,464百萬元）的海外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12,253百萬元，比2016年末的人民幣11,606百萬元增加5.57%。存貨週轉天數約為67天，與2016年上半年的64天相若。

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4,870百萬元，相比2016年末的人民幣4,731百萬元增加2.94%。

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24,237百萬元，比2016年末的人民幣23,898百萬元增加了1.42%。報告期內應付賬款及應付票據的週轉天數約為135天，與2016年同期的129天相比增加6天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣565百萬元，比2016年上半年的人民幣450百萬元增加25.56%。期內的資本開支主要用於本集團的新開門店，改造門店及購買投資物業。

現金流量

報告期內，本集團經營活動耗用現金淨流量約為人民幣900百萬元，對比去年同期為現金淨流入人民幣2,126百萬元。現金耗用的增加主要因為在報告期末存貨的增加，預付租金及租賃按金的增加及應付關聯公司款項的減少所致。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣715百萬元，主要包括支付收購美信網絡技術有限公司（連同其附屬公司，「美信集團」）的代價淨額約人民幣876百萬元，相對於2016年上半年產生的現金淨流入為人民幣182百萬元。

由於報告期內發行了海外債券，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣2,796百萬元，而相對2016年上半年則為人民幣1,569百萬元。

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306百萬元的資本承擔。

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、計息銀行借款及債券。

於2017年6月30日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、企業債券及海外債券。

計息銀行借款包含(1)總額為153百萬美元(相等於約人民幣1,033百萬元)浮動利息的借款；(2)一項50百萬日元(相等於約人民幣3百萬元)固定利息的借款；(3)一項259百萬歐元(相等於約人民幣2,003百萬元)浮動利息的借款；(4)一項41百萬歐元(相等於約人民幣316百萬元)浮動利息的借款；以上各計息銀行借款均須於1年內償還。(5)一項人民幣9百萬元浮動利息的借款；(6)一項54百萬歐元(相等於約人民幣421百萬元)浮動利息的借款。以上各計息銀行借款均須於5年內償還。

企業債券包含(1)總票面價值人民幣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，限期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；及(2)總票面價值人民幣4,000百萬元的企業債券，定息票面利率為每年5.67%，期限6年，於第2年及第4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。

於報告期內發行的海外債券本金總額為500百萬美元，5%票息，於2020年到期。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2017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16,001百萬元，與權益總額約人民幣18,835百萬元的百分比表示，由截至2016年12月31日的51.68%上升至84.95%。

集團資產抵押

於2017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7,449百萬元的若干定期存款，賬面價值約為人民幣520百萬元的若干存貨，賬面價值約為人民幣1,910百萬元的若干自用物業及投資物業及賬面價值為人民幣1,075百萬元的土地使用權作為擔保。本集團的應付票據及計息銀行借款合計約為人民幣18,961百萬元。

優秀的人力資源

新零售「6+1」戰略是報告期內本集團培訓工作的方向。在戰略引導下，培訓中心率先開展了對關鍵崗位的培訓項目，通過與人民大學商學院合作的高管EDP(Executive Development Programs)項目，系統提升多名分部總經理在經濟政策解讀、市場趨勢分析、戰略落地實施、行業標桿研討、組織效能提升、企業文化建設等方面的能力。對於大型門店店長，在新場景運營能力、門店店長的經營能力兩方面組織專項培訓進行強化，並通過參加培訓的百名精英店長帶動全國門店店長整體營運能力的提升，確保本集團員工對戰略的「100%支持、100%理解、100%落實」。

截至2017年6月30日，本集團共有員工39,771名。

展望及前景

科技助力，完善國美新零售生態圈

本集團將繼續憑借強供應鏈系統、物聯網技術、互聯網技術及大數據推動線上線下的資源整合，不斷完善國美新零售生態圈。本集團將借力「國美Plus」強化線上和線下的融合，整合業務、用戶、技術前後端和行業上下游的鏈接。國美的生態圈將利用場景的融合，將差異化的產品和極致體驗的服務推送給消費者，和消費者產生「強鏈接」。

跨界整合，圍繞「家」打造新體驗場景

本集團將繼續加強新場景方面的建設，以新業務拉動同店增長。今年六月，本集團宣布了入股國內知名互聯網家裝公司「愛空間」，並將陸續在門店中搭建家裝業務場景，提供「家裝+家居+家電」一體化服務。愛空間國美旗艦店已盛大開業，充滿設計感的樣板間為用戶帶來新鮮體驗。與「愛空間」的跨界合作，是國美實現縱向產業鏈整合和橫向用戶關係圈的全新嘗試，更顯示出本集團正逐漸向以「家」為核心的方案提供商和解決商穩步轉型。

挖掘需求，圍繞供應鏈優化商品結構

互聯網時代，誰最了解用戶需求，誰就能搶佔先機。本集團利用大數據技術深挖用戶需求，緊貼市場熱點，引入差異化的商品品類，形成高毛利的商品結構，例如拓展配套家庭產品、引進時下熱門貨品及在同類商品中開發多元化品牌等。此策略已取得初步效果，本集團也將進一步推進該策略。

市場下沉，提升物流深化後服務內容

在三、四線城市家電市場規模日趨增長的背景下，本集團將主力向低線城市擴張以實現市場規模。同時，本集團不斷建設和完善自有的物流體系以配合線上線下銷售下沉，並進一步深化後服務內容。本集團將進一步全面推廣物流「送裝一體化」，大幅縮短產品配送時間和售後服務響應時間，充分體現「商品成交不再是交易的結束，而是後服務的開始」的宗旨。作為本集團新零售布局的重要一環，「國美管家」後服務標準化平台的日益完善，更將極大提升了家電服務的競爭門檻。

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2017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309,838,000股本公司股份（「股份」），有關詳情如下：

年／月	購回之股份數目 (本公司股本中 每股面值 港幣0.025元)	每股 最高價格 港幣	每股 最低價格 港幣	總代價 (不包括費用) 港幣
2017年3月	91,000,000	1.05	1.02	94,590,940
2017年4月	218,838,000	1.09	1.04	233,834,940
	309,838,000			328,425,880

截至2017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2017年6月30日止6個月期間，本公司發行了本金總額為500,000,000美元於2020年3月10日到期的海外債券，其定息票面利率為5.0%。該等海外債券已於新加坡證券交易所有限公司上市。

除上述披露以外，於截至2017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2017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10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2017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。2017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
國美零售控股有限公司
主席
張大中

香港，2017年8月28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、劉紅宇女士及王高先生。

* 僅供識別