



GOME



国美

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)



重新  
定義零售

2017  
中期報告

\*僅供識別

# 目錄

<b>財務摘要及業務概覽</b>	<b>2</b>
<b>管理層討論及分析</b>	<b>3</b>
<b>財務資料</b>	
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
<b>額外資料</b>	
權益披露	64
購股權計劃	67
受限制股份獎勵計劃	68
主要股東之權益及淡倉	69
其他資料	70
<b>公司資料</b>	<b>72</b>

新市場  
新業務  
新技術

國美零售控股有限公司  
2017年中期報告



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

\* 綜合毛利率 = (毛利 + 其他收入及利得) / 收入

## 業務概覽

- 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，充分反映國美已從電器零售商轉變為以「家」為主導的方案服務商和提供商。
- 國美將繼續借助新場景、供應鏈、後服務的強大支撐不斷升級新零售戰略。
- 報告期內，本集團實現GMV人民幣617億元，與去年同期相比增長22.87%。線上GMV達到人民幣205億元，而線下則達到人民幣412億元。

### 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。

### 行業環境

2017年上半年，全球經濟正如國際貨幣基金組織(IMF)之前發佈的「世界經濟展望」報告所呈現的樂觀預期，實現了持續增長。布魯金斯學會和英國金融時報聯合編製的「全球經濟復蘇追蹤指標」亦表明，在世界經濟遭遇金融危機近10年後，全球復蘇終於變得「普遍而穩固」。近幾個月來，發達經濟體和新興市場經濟體的增長都已明顯提速，美、歐、日等國家經濟運行均表現良好。(參考「中國經濟時報」)

從國內經濟形勢來看，上半年中國經濟運行保持在合理區間，穩中向好態勢趨於明顯(GDP增長6.9%)。其中工業、服務業實現較快增長，企業利潤增速較同期有較大上升，物價形勢總體保持穩定，居民可支配收入增加，就業形勢持續向好，國際收支繼續保持順差。經濟發展的穩定性、協調性和可持續性均有所增強。(國務院新聞辦發佈)

2017年上半年，零售業尤其是實體零售整體開始回暖，新零售理念在行業內得到極其快速地認可與落實。各種形態的新零售店已在中國紛紛落地開花，呈爆發之勢。剛落地的新零售店大都具有高顏值、高品質、科技範疇足、差異化明顯等特點，它們的出現迅速引起了廣泛關注，並獲得年輕消費者的青睞。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 建立新零售生態圈

##### (1) 新場景體驗式智能化門店

報告期內，本集團在北京、上海、廣州、濟南、武漢及西安等城市繼續進行新場景體驗式智能化門店改造。共改造門店40家，其中一級市場門店37家，二級市場門店3家。一級市場銷售整體提升7.54%，二級市場銷售提升8.67%。

##### (2) 優化門店網絡佈局

報告期內，本集團在一級市場搶佔城市核心商圈優質物業，打造地標店，試點打造及培育2萬至3萬平方米規模的多元化娛樂休閒賣場，進行多業態經營（如家電、影院、餐廳及家居等）；對尚有空白地區的二級市場繼續入駐並探討地方家電品牌合作模式；在有供應鏈、管理鏈、物流鏈強力支撐的二級市場周邊以試開百平米小店的方式拓展三、四、五線城市，延伸門店網絡。

截至2017年6月30日，本集團門店總數為1,581家。

本集團全國零售網絡  
截至2017年6月30日

門店網絡發展情況：

	本集團		本集團				藝偉集團	擴大後集團
			國美	永樂	大中	蜂星	國美	總計
截至2016年12月31日	1,127							
新開門店	22	旗艦店	197	35	24	-	104	360
關閉門店	(54)	標準店	301	39	17	-	134	491
		暢品店	378	58	2	44	248	730
<b>截至2017年6月30日</b>	<b>1,095</b>							
		合計	876	132	43	44	486	1,581
		藝偉集團 <sup>(1)</sup>						
		其中：一級市場	459	88	35	37	249	868
		二級市場	417	44	8	7	237	713
截至2016年12月31日	501							
新開門店	18							
關閉門店	(33)	淨增／(減)門店	(23)	(2)	(2)	(5)	(15)	(47)
<b>截至2017年6月30日</b>	<b>486</b>	新開門店	19	1	-	2	18	40
		其中：一級市場	11	1	-	2	11	25
		二級市場	8	-	-	-	7	15
<b>截至2017年6月30日</b>	<b>1,581</b>	擴大後集團總計						
		進入城市	272	60	1	6	161	424
		其中：一線城市	21	9	1	1	15	38
		其它城市	251	51	-	5	146	386
		新進入城市	2	-	-	-	-	2

附註：

1. 藝偉集團：藝偉發展有限公司及其附屬公司，自2016年4月1日起併入本集團。

## 管理層討論及分析

門店列表：

區域	本集團				區域	藝偉集團			
	旗艦店	標準店	暢品店	合計		旗艦店	標準店	暢品店	總計
北京	43	28	2	73	鞍山	2	2	-	4
上海	26	9	13	48	大連	6	10	11	27
天津	15	10	4	29	廣西	4	7	26	37
成都	17	32	18	67	貴州	2	5	9	16
重慶	13	18	26	57	河北	4	4	11	19
西安	17	20	61	98	河南	5	16	24	45
瀋陽	12	11	12	35	黑龍江	12	4	17	33
青島	12	8	16	36	湖南	5	8	17	30
濟南	9	15	17	41	吉林	4	2	4	10
深圳	18	24	29	71	江西	3	5	18	26
東莞	-	11	4	15	南通	-	2	6	8
廣州	15	31	46	92	內蒙古	4	6	9	19
佛山	6	10	15	31	寧波	2	6	19	27
武漢	7	21	31	59	廈門	1	5	3	9
昆明	5	7	20	32	山西	7	11	12	30
福州	6	15	20	41	上海	22	14	3	39
廈門	4	10	28	42	無錫	3	3	-	6
河南	6	21	21	48	西安	1	2	2	5
南京	3	15	16	34	新疆	6	14	12	32
無錫	1	3	5	9	長春	-	1	9	10
常州	2	7	1	10	浙江	11	7	36	54
蘇州	4	6	7	17					
合肥	3	6	5	14	總計	104	134	248	486
徐州	1	4	14	19					
唐山	3	-	1	4	擴大後				
蘭州	5	5	11	21	集團總計	360	491	730	1,581
溫州	-	1	9	10					
江西	1	5	30	36					
山東	2	4	-	6					
總計	256	357	482	1,095					



### (3) 強鏈接紐帶 – 鏈接國美與消費者

#### 全新社交平台 – 「國美Plus」

「國美Plus」是本集團新推出的一款邊玩邊賺的應用程式APP。作為本集團新零售戰略的連接器，「國美Plus」線上整合國美在線、美信、國美管家、國美海外購等業務資源，線下鏈接遍佈全國所有門店、強大的供應鏈以及物流渠道，以互聯網大數據及雲計算為後台技術保障，為用戶提供線下體驗線上下單的選擇，以「社交+商務+利益分享」的創新商業模式，打造新型的互聯網社交電商平台。

**社交：**「國美Plus」為消費者搭建了基於興趣的社交平台 – 「圈子」。用戶可以基於不同興趣屬性加入對應的「圈子」，與志趣相同的人聚在一起，交流、分享、討論及擴展社交圈子。「圈子」還能將用戶需求與商品對接，搭建基於社交的消費場景。

**商務：**作為本集團線上線下融合的入口，「國美Plus」不僅能為用戶提供線上優惠的購物平台，還能在線下提供360度、全方位的體驗式購物場景。用戶在線下體驗大件商品後可直接在現場用手機掃描二維碼(QR Code)在「國美Plus」下單，無需排隊，立即可取。

**利益分享：**用戶在「國美Plus」上可以一鍵開通「美店」，銷售平台上的商品，利用朋友圈進行「美店」推廣、拓展及銷售，無需任何成本。「國美Plus」還設置了二重獎勵機制，(1)當店主通過「美店」成功分銷商品後，(2)或者其他人分享了該「美店」中的商品並且成功實現銷售後，店主均能獲得相應的佣金獎勵。

#### 售後服務020平台 – 「國美管家」

「國美管家」作為國美線上線下強鏈接的服務平台，2017年主要朝兩個核心方向推進業務延伸：(1)增加終端消費者可使用及查詢的工具如說明書、保修卡、電子發票及送貨安裝信息等，並與供應商數據打通，實現一個平台解決後端所有需求的願景；(2)以圍繞「家」拓展出更多關聯業務模塊及便民服務，如手機充值及家政保潔等，未來還會推出水、電、煤氣繳費、交通違章查詢、出行機票及火車票購買等，希望能實現：「只一個國美管家就能滿足用戶的生活所需」。報告期內，國美管家的服務網絡已經覆蓋中國95%以上的一二線城市，平台用戶已超過500萬。

### 員工內購會

報告期內，本集團繼續推出了「黑色星期五」、「4.08」、「6.16」三場大型福利日活動。其中，「4.08」活動中，消費者不但可以通過收銀台付款，也可以通過「國美Plus」客戶端下單完成購買及付款的全過程，省去排隊付款的麻煩。「6.16」活動中，本集團重磅推出「極致承諾」服務，包括差價補償、超時理賠、三倍返還、任性退貨四大服務承諾，為消費者安心購買商品保駕護航。

### (4) 加速發展國美在線

報告期內，本集團的國美在線在佈局家裝業務和汽車產業鏈上進行了新的突破。

**家裝業務：**2017年上半年，國美在線開始與國內知名互聯網家裝公司「愛空間」合作，在國美在線開設家裝旗艦店，以家裝為切入口，以場景+服務為依托，形成與用戶的更強鏈接和深度綁定，為消費者創造更多的價值。這一舉措有利於國美在線獲得更多的客戶群體，打開新的市場增量空間。

**佈局汽車產業鏈：**完成後的汽車產業鏈涵蓋整車銷售、汽車金融、二手車、汽車保險、出行服務、汽車用品及維修保養等全產業鏈服務，為汽車用戶提供全國連鎖「統一品牌、統一服務標準、統一服務承諾」的銷售服務體系。其中，汽車整車銷售已於今年5月在國美在線正式上線。此次佈局汽車市場，極大地豐富了本集團的全品類零售目錄，對本集團最終轉型成為整體性家庭解決方案提供商提供了強大的推動力。

### (5) 跨境電商的发展

2017年上半年，國美海外購在業務量上實現了大幅增長。其中，跨境母嬰品類銷售增長達100%以上；跨境家居品類引入了戴森等知名品牌，以價格優勢實現銷量增長近300%；德國Oral B電動牙刷、Rimowa旅行箱等高端產品的進口並在全國店面展開銷售，也成為一個新的業務增長點；另外，在平台招商上，上半年產品數量提升200%，推出不少爆款產品，取得了很好的市場關注度。

2017年下半年，本集團將重點推出線上全球購超市項目，該項目將匯集國內外優質商品，本集團將利用境外採購優勢，直接進口更多暢銷優質商品，給消費者帶來實惠。

### 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在推動服務升級、提升配送時效、提高作業效率等方面取得了顯著的成績。

**服務升級：**大力推進電視「送裝一體」服務，為消費者提供送貨、安裝與調試的一站式服務，使顧客享受全程無憂的購物體驗。目前電視送裝一體已覆蓋全國400多個城市，後期將進一步拓展到其他品類，將本集團物流服務平台打造成行業內服務新標桿。

**提升配送時效：**全國200多個城市實現了當日達服務，並推進實施「4小時限時達」及「2小時定時達」服務，使配送時效更快、更準，領先行業水平。

**提高作業效率：**倉庫內全面實施電子條碼化管理，提高出入庫效率；配送方面上線電子地圖，引入手機應用程式APP，實現掃碼、拍照、支付、簽單、用戶評價及訂單履歷展現等功能，既提高了配送的效率，又進一步提升了用戶體驗。

## 管理層討論及分析

### (2) 提高售後服務質量

報告期內，本集團的售後服務公司大力開展空調安裝和保養業務。空調安裝業務以增加一線品牌為主，擴大服務輻射區域。另外，本集團售後公司繼續推進對社區顧客的空調清洗保養業務，2017年上半年進駐小區7,000多個。

### (3) 加強信息化建設

報告期內，本集團信息中心技術研發實力迅速增長，在支撐、保障日常業務運營的同時，積極進行自有知識產權產品研發。另外，本集團成立專業團隊，對大數據、人工智能、VR(Virtual Reality)／AR(Augmented Reality)等前沿科技進行開拓，全方位從技術層面，對以供應鏈為核心競爭力的集互聯網、物聯網、務聯網於一體的國美新零售生態圈進行建設。

本集團的蒲公英一線上線下融合項目，以門店為依托，以「國美Plus」為互聯網社交電商平台，以「美付寶」為支付中心，整合倉儲、採購、物流、定價和促銷等線上線下平台和系統，實現商品、會員、售後、服務、採購、倉儲、物流等信息數據的共享和統一，促進線下線上業務和系統無縫接合。

### (4) 優化供應鏈平台

報告期內，本集團以經營暢銷商品、差異化商品及其關聯商品為核心，保持並提升競爭優勢。通過差異化商品的持續推廣，穩定並提升整體毛利率；以關聯品類的組合（如整體廚房電器的全套產品），增加客戶套購率，提升人均客單價，保障了本集團穩定的利潤回報。

### 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、三名非執行董事和三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

為了推進各分部深入理解企業文化內涵，本集團培訓中心統一開展學習「為國美人畫像」活動，各分部結合具體工作規劃和團隊情況，刻畫國美人由內在品質到外顯精神的畫像，並以此畫像作為信文化「品」、「行」、「識」、「能」四個方面的具體標準和要求，使企業文化及價值觀成為全體員工的共同認知。

另外，本集團深信：被信賴不僅是一種品質，更是一種能力。在瞬息萬變的時代，創新能力要比任何時候都要值得重視。為此，本集團培訓中心以「信•創新」為主題，在分部組織開展了各種形式的國美演說家活動，引導員工在新場景搭建、客戶鏈接等方面發揮能动性，暢想國美未來，讓所有員工以更加開放的心態和共享的理念開拓思路、擁抱創新。

### 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。



## 管理層討論及分析

### 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%。

本集團各品類收入佔總收入比如下：

	2017年上半年	2016年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	18.13%	18.69%
空調	18.57%	17.29%
冰洗	19.42%	19.64%
通訊	19.30%	18.40%
白小	14.12%	14.19%
電腦	7.45%	8.52%
數碼及其他	3.01%	3.27%
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。

本集團各品類的毛利率如下：

	2017年上半年	2016年上半年
影音	<b>15.69%</b>	14.01%
空調	<b>16.20%</b>	15.30%
冰洗	<b>16.82%</b>	14.81%
通訊	<b>11.10%</b>	10.56%
白小	<b>19.24%</b>	17.19%
電腦	<b>8.73%</b>	7.56%
數碼及其他	<b>9.97%</b>	9.49%
合計	<b>14.93%</b>	13.51%

## 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1,104百萬元，較2016年同期的人民幣1,009百萬元增加了9.42%。

其他收入及利得概要：

	2017年上半年	2016年上半年
佔銷售收入比例：		
來自供應商的淨收入	0.61%	0.53%
來自藝偉集團的管理費	-	0.09%
來自空調安裝的收入	0.21%	0.24%
租賃總收入	0.34%	0.47%
政府補貼收入	0.20%	0.12%
其他服務費收入	0.53%	0.55%
與電信運營商合作的其他收入	0.16%	0.23%
其他	0.85%	0.63%
合計	2.90%	2.86%

### 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。

經營費用概要：

	2017年上半年	2016年上半年
佔銷售收入比例：		
營銷費用	<b>12.60%</b>	12.73%
管理費用	<b>2.95%</b>	2.44%
其他費用	<b>1.60%</b>	1.12%
合計	<b>17.15%</b>	16.29%

### 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。

## 管理層討論及分析

營銷費用概要：

	2017年上半年	2016年上半年
估銷售收入比例：		
租金	5.59%	5.41%
薪酬	3.19%	3.29%
水電費	0.76%	0.76%
廣告費	1.08%	1.19%
送貨費	0.81%	0.72%
其他	1.17%	1.36%
合計	12.60%	12.73%

### 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。

## 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。

### 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。

## 管理層討論及分析

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約為人民幣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。

## 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。此等策略已取得初步效果，本集團也將進一步推進該等策略。

### 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。



## 獨立審閱報告



Ernst & Young  
22/F, 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 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致國美零售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63頁的國美零售控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)的中期財務資料作出審閱，該中期財務資料包括於2017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  
2017年8月28日

## 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	<b>38,072,640</b>	35,312,090
銷售成本	7	<b>(32,388,584)</b>	(30,541,347)
<b>毛利</b>		<b>5,684,056</b>	4,770,743
其他收入及利得	6	<b>1,103,757</b>	1,008,849
營銷費用		<b>(4,797,479)</b>	(4,494,636)
管理費用		<b>(1,122,699)</b>	(860,701)
其他費用		<b>(609,115)</b>	(396,690)
分佔聯營公司虧損		<b>(2,819)</b>	-
<b>財務(成本)／收入及稅前利潤</b>		<b>255,701</b>	27,565
財務成本	8	<b>(322,692)</b>	(105,498)
財務收入	8	<b>140,535</b>	142,180
<b>稅前利潤</b>	7	<b>73,544</b>	64,247
所得稅支出	9	<b>(179,826)</b>	(104,905)
<b>本期虧損</b>		<b>(106,282)</b>	(40,658)
歸屬予：			
母公司擁有人		<b>121,851</b>	123,859
非控股權益		<b>(228,133)</b>	(164,517)
		<b>(106,282)</b>	(40,658)
<b>歸屬予母公司普通股權益擁有者的每股盈餘</b>	10		
— 基本及攤薄		<b>人民幣0.6分</b>	人民幣0.6分

## 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

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

## 中期簡明綜合財務狀況表

截至2017年6月30日止6個月期間

		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		
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	11	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	12	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		<b>25,998,737</b>	25,109,585
<b>流動資產</b>			
存貨	13	12,253,499	11,605,958
應收賬款及應收票據	14	310,375	162,908
預付賬款、按金及其他應收款	15	4,869,573	4,731,201
應收關聯公司款項	16	62,060	239,392
按公允價值計入損益的股本投資	17	566,171	1,333,529
抵押存款	18	7,448,745	5,382,804
現金及現金等價物	18	14,476,271	13,236,752
流動資產合計		<b>39,986,694</b>	36,692,544
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	19	24,237,168	23,898,406
融資租賃應付款項的即期部分	22	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	20	3,354,457	520,164
應付關聯公司款項	16	1,522,224	661,427
應交稅金		995,864	1,051,761
流動負債合計		<b>34,014,158</b>	30,064,269

## 中期簡明綜合財務狀況表

截至2017年6月30日止6個月期間

		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
流動資產淨值		<b>5,972,536</b>	6,628,275
資產合計減流動負債		<b>31,971,273</b>	31,737,860
非流動負債			
應付債券	21	<b>12,216,410</b>	8,849,485
融資租賃應付款項	22	<b>38,606</b>	-
計息銀行借款	20	<b>429,983</b>	1,470,050
遞延稅項負債		<b>451,032</b>	443,098
非流動負債合計		<b>13,136,031</b>	10,762,633
資產淨值		<b>18,835,242</b>	20,975,227
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本	23	<b>520,447</b>	527,309
儲備		<b>20,272,072</b>	21,958,850
非控股權益		<b>20,792,519</b> <b>(1,957,277)</b>	22,486,159 (1,510,932)
權益合計		<b>18,835,242</b>	20,975,227

張大中  
董事

鄒曉春  
董事



# 中期簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止6個月期間

		歸屬予母公司擁有者														
		已發行					購股權	認股權證	資產重估	其他投資	匯率波動					
附註		股本	庫存股	股本溢價	溢入盈餘	資本公積	儲備	儲備	儲備*	重估儲備	法定儲備	儲備	保留盈餘	合計	非控股權益	權益合計
		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	人民幣千元	人民幣千元
附註23																
	2017年1月1日結餘	527,309	(257,495)	14,183,499	657	(618,172)	163,720	117,731	117,468	356,704	1,674,765	(148,615)	6,368,588	22,486,159	(1,510,932)	20,975,227
	本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,851	121,851	(228,133)	(106,282)
	本期其他全面虧損：															
	其他投資的公允價值變動	12	-	-	-	-	-	-	-	(165,362)	-	-	-	(165,362)	-	(165,362)
	換算海外業務時產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	317	-	317	-	317
	本期全面虧損合計		-	-	-	-	-	-	-	(165,362)	-	317	121,851	(43,194)	(228,133)	(271,327)
	收購附屬公司	5	-	-	-	(1,227,318)	-	-	-	-	-	-	-	(1,227,318)	(218,212)	(1,445,530)
	已付2016年末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132,194)	(132,194)	-	(132,194)
	附屬公司清盤		-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	-	57	-	-	-
	購回以供註銷的股份	23	(6,862)	-	(284,072)	-	-	-	-	-	-	-	-	(290,934)	-	(290,934)
	於2017年6月30日(未經審核)	520,447	(257,495)*	13,899,427*	657*	(1,845,490)*	163,720*	117,731*	117,468*	191,342*	1,674,708*	(148,298)*	6,358,302*	20,792,519	(1,957,277)	18,835,242

\* 於2017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20,272,072,000元（2016年12月31日：人民幣21,958,850,000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。

		歸屬予母公司擁有者														
		已發行					購股權	資產重估	其他投資	匯率波動						
附註		股本	股本溢價	溢入盈餘	資本公積	儲備	儲備	儲備*	重估儲備	法定儲備	儲備	保留盈餘	合計	非控股權益	權益合計	
		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	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		
	本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,859	123,859	(164,517)	(40,658)		
	本期其他全面虧損：															
	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		114,572	5,018,248	-	-	-	-	-	-	-	5,132,820	-	5,132,820		
	已購回股份		(6,278)	(222,012)	-	-	-	-	-	-	-	(228,290)	-	(228,290)		
	於2016年6月30日(未經審核)	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		

\* 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。

## 中期簡明綜合現金流量表

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
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前利潤		<b>73,544</b>	64,247
調整項：			
財務收入	8	<b>(140,535)</b>	(142,180)
財務成本	8	<b>322,692</b>	105,498
分佔聯營公司虧損		<b>2,819</b>	-
來自上市投資的股息收入	6	<b>(2,933)</b>	-
處置其他投資的利得	6	<b>(3,788)</b>	-
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(利得)/虧損	7	<b>(130,730)</b>	122,362
處置物業及設備的損失	7	<b>3,216</b>	2,218
物業及設備減值撥備	7	<b>3,526</b>	2,342
折舊	7	<b>377,422</b>	371,664
其他無形資產攤銷	7	<b>22,995</b>	16,937
預付土地租金攤銷	7	<b>16,044</b>	6,377
		<b>544,272</b>	440,344
存貨的(增加)/減少		<b>(593,684)</b>	1,656,957
應收賬款及應收票據的增加		<b>(147,365)</b>	(13,673)
預付租金及租賃按金的(增加)/減少		<b>(684,397)</b>	34,396
預付賬款、按金及其他應收款的減少		<b>338,011</b>	294,148
應收關聯公司款項的減少		<b>591,344</b>	1,721,164
應付票據的抵押存款的(增加)/減少	18	<b>(65,941)</b>	80,096
應付賬款及應付票據的增加/(減少)		<b>338,595</b>	(410,356)
客戶按金、其他應付款及預提費用的(減少)/增加		<b>(228,777)</b>	80,966
應付關聯公司款項的減少		<b>(908,825)</b>	(1,473,415)
經營活動產生的現金		<b>(816,767)</b>	2,410,627
已收取利息		<b>140,535</b>	144,560
已付所得稅		<b>(223,995)</b>	(429,500)
經營活動(耗用)/產生的現金淨流量		<b>(900,227)</b>	2,125,687

## 中期簡明綜合現金流量表

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
經營活動(耗用)/產生的現金淨流量		<b>(900,227)</b>	2,125,687
<b>投資活動現金流量</b>			
來自上市投資的股息收入		<b>2,933</b>	-
購買物業及設備		<b>(284,144)</b>	(366,976)
購買投資物業		<b>(280,939)</b>	-
購買按公允價值計入損益之股本投資		<b>(268,047)</b>	(122,421)
收購美信集團支付的款項淨額	5	<b>(875,545)</b>	-
收購藝偉集團所得的款項淨額		-	696,008
預付投資		<b>(216,000)</b>	-
其他無形資產的增加		-	(46,043)
預付土地租金		-	(36,631)
於合營公司之投資		<b>(2,639)</b>	-
於聯營公司之投資		<b>(1,660)</b>	-
處置其他投資的所得款項		<b>13,818</b>	-
處置按公允價值計入損益的股本投資的所得款項		<b>1,162,336</b>	-
處置物業及設備的所得款項		<b>34,959</b>	57,697
投資活動(耗用)/產生的現金淨流量		<b>(714,928)</b>	181,634
<b>籌資活動現金流量</b>			
購回股份		<b>(290,934)</b>	(228,290)
非控股股東注資		-	3,500
發行債券的所得款項	21	<b>3,423,045</b>	4,894,768
新增銀行借款的所得款項		<b>1,893,065</b>	1,200,668
銀行借款的抵押存款增加	18	<b>(2,000,000)</b>	-
新增國美銳動的貸款的所得款項	27	<b>540,814</b>	-
應付債券按金	15	<b>(169,348)</b>	-
償還銀行借款		<b>(225,971)</b>	(4,274,844)
已付股息		<b>(132,194)</b>	-
已付融資租賃應付款項		<b>(14,420)</b>	-
已付利息		<b>(227,904)</b>	(27,090)
籌資活動產生的現金淨流量		<b>2,796,153</b>	1,568,712
現金及現金等價物的淨增加		<b>1,180,998</b>	3,876,033
於1月1日的現金及現金等價物		<b>13,236,752</b>	7,437,717
匯率變動影響淨額		<b>58,521</b>	12,351
於6月30日的現金及現金等價物	18	<b>14,476,271</b>	11,326,101
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>			
現金及銀行存款	18	<b>9,451,914</b>	10,667,955
於獲得時，原到期日少於三個月的無抵押定期存款		<b>5,024,357</b>	658,146
		<b>14,476,271</b>	11,326,101

# 中期財務資料附註

2017年6月30日

## 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。

#### 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。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 3. 本集團會計政策變動 (續)

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（或其於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。



2017年6月30日

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

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 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
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。

2017年6月30日

## 5. 業務合併 (續)

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)
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	<b>(900,000)</b>
所收購的現金及現金等價物	<b>24,455</b>
現金及現金等價物流出淨額	<b>(875,545)</b>

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。

## 中期財務資料附註

2017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	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售電器及消費電子產品	<b>38,072,640</b>	35,312,090
<b>其他收入</b>		
來自供應商的淨收入	<b>233,460</b>	186,627
來自藝偉集團的管理費 (i)	-	31,656
來自空調安裝的收入	<b>80,329</b>	84,549
租賃總收入	<b>130,537</b>	165,289
政府補貼收入 (ii)	<b>77,674</b>	40,727
其他服務費收入	<b>203,083</b>	193,820
來自電訊服務供應商的其他收入	<b>59,909</b>	79,501
提供在線平台服務的佣金收入	<b>44,467</b>	54,418
來自出售其他投資的收入 12	<b>3,788</b>	-
其他	<b>136,847</b>	63,141
	<b>970,094</b>	899,728
<b>利得</b>		
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	<b>130,730</b>	-
來自上市投資的股息收入	<b>2,933</b>	-
	<b>133,663</b>	109,121
	<b>1,103,757</b>	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。

2017年6月30日

## 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		<b>32,388,584</b>	30,541,347
折舊		<b>377,422</b>	371,664
其他無形資產攤銷*		<b>22,995</b>	16,937
預付土地租金攤銷		<b>16,044</b>	6,377
處置物業及設備的損失		<b>3,216</b>	2,218
按公允價值計入損益之股本投資(利得)／虧損	6	<b>(130,730)</b>	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		<b>2,285,836</b>	2,033,981
租賃總收入	6	<b>(130,537)</b>	(165,289)
匯兌差額淨額		<b>186,141</b>	3,354
物業及設備減值撥備		<b>3,526</b>	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		<b>1,337,142</b>	1,210,728
退休金計劃供款**		<b>323,172</b>	284,958
社會福利及其他費用		<b>48,670</b>	31,557
		<b>1,708,984</b>	1,527,243

\* 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)。

## 中期財務資料附註

2017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：

	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
財務成本：			
銀行借款的利息開支		<b>(19,404)</b>	(25,186)
應付債券的利息開支		<b>(276,618)</b>	(80,312)
來自關聯方借款的利息開支	16, 27(a)(v)	<b>(24,950)</b>	-
融資租賃應付款項的利息開支	22	<b>(1,720)</b>	-
		<b>(322,692)</b>	(105,498)
財務收入：			
銀行利息收入		<b>140,535</b>	142,180

### 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	<b>168,098</b>	190,132
遞延所得稅	<b>11,728</b>	(85,227)
本期稅項開支總額	<b>179,826</b>	104,905

## 9. 所得稅支出（續）

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。

由於尚未行使的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。



## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 10. 歸屬予母公司普通股權益擁有者的每股盈餘 (續)

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
<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	<b>121,851</b>	123,859
	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
<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>21,569,756</b>	19,727,921

2017年6月30日

### 11. 物業及設備

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團購得物業及設備的總成本為人民幣284.1百萬元（截至2016年6月30日止6個月期間：人民幣367.0百萬元）。此外，於2017年3月31日透過業務合併（附註5）按賬面價值購得的物業及設備為人民幣275.5百萬元，其中包括根據融資租賃持有的一架飛機，其賬面值為人民幣232.4百萬元。賬面淨值為人民幣38.2百萬元（截至2016年6月30日止6個月期間：人民幣59.9百萬元）的物業及設備已於截至2017年6月30日止6個月期間被處置。

於2017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2017年6月30日，本集團已抵押樓宇總賬面價值為人民幣1,428,402,000元（2016年12月31日：人民幣1,948,829,000元）。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 12. 其他投資

		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		
中國內地股本投資，按公允價值			
於國美通訊的投資	(i)	589,015	685,385
於深圳兆馳的投資	(ii)	231,738	300,730
股本投資，按原值	(iii)	10,901	20,931
		<b>831,654</b>	<b>1,007,046</b>

#### 附註

- (i) 於2017年6月30日的餘額指本集團投資於國美通訊設備股份有限公司(「國美通訊」)(前稱「三聯商社股份有限公司」) 39,987,400股股份(相當於國美通訊的已發行股份約15.84%)的公允價值。國美通訊為在中國成立的公司，於上海證券交易所上市。於2017年6月30日及2016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2017年6月30日，在國美通訊七名董事當中，兩名由本集團提名(2016年12月31日：兩名)。經參考國美通訊的組織章程大綱和細則，並考慮國美通訊現時的股東架構，本公司董事認為本集團並無絕對權力決定國美通訊董事會的組成或向國美通訊委任董事，因此，本集團對國美通訊並無控制權或重大影響。

於2017年6月30日，該投資的公允價值為每股人民幣14.73元(2016年12月31日：人民幣17.14元)，乃根據上市股份的市場報價而定。

截至2017年6月30日止6個月期間，於其他全面利潤確認的有關該投資的虧損為人民幣96,370,000元(截至2016年6月30日止6個月期間：虧損人民幣94,771,000元)。

截至2017年6月30日止6個月期間，國美通訊向本集團出售之產品及租賃之物業的租金分別為人民幣91,489,000元及人民幣14,628,000元(截至2016年6月30日止6個月期間：無)。

## 12. 其他投資 (續)

附註 (續)

- (ii) 於2016年，本集團以代價人民幣370,780,000元認購深圳兆馳股份有限公司(「深圳兆馳」)的30,193,814股股份，相當於已發行股份約1.67%。深圳兆馳為在中國成立的公司，於深圳證券交易所上市。於2016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，利得或損失於其他全面利潤中確認，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2017年6月8日，深圳兆馳按股東持有每10股股份的基準宣派及支付現金股息人民幣0.25元，以及按股東持有每10股股份的基準宣派及支付15股股份的股份股息。於2017年6月30日，本集團持有75,484,535股股份，佔深圳兆馳已發行股份的1.67%。

於2017年6月30日，此項投資的公允價值為每股人民幣3.07元(2016年12月31日：人民幣9.96元)，乃根據上市股份的市場報價而定。

截至2017年6月30日止6個月期間，於其他全面利潤確認的有關此項投資的虧損為人民幣68,992,000元(截至2016年6月30日止6個月期間：零)。

- (iii) 於期內，本集團出售賬面值為人民幣10,030,000元的該股本投資，而人民幣3,788,000元的利得已於損益確認。於2017年6月30日，此賬面值為人民幣10,901,000元(2016年12月31日：人民幣20,931,000元)的非上市股本投資按成本減值列賬，原因是合理公允價值估計的範圍太廣，使其公允價值無法可靠計量。

## 13. 存貨

	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
待售商品	<b>11,858,123</b>	11,368,631
低值易耗品	<b>395,376</b>	237,327
	<b>12,253,499</b>	11,605,958

於2017年6月30日，價值為人民幣520百萬元(2016年12月31日：人民幣567百萬元)的存貨已抵押作為本集團應付票據(附註19)的抵押品。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 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。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
	<b>310,375</b>	<b>162,908</b>

### 15. 預付賬款、按金及其他應收款

	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
預付賬款	1,114,704	995,894
墊支予供應商的款項	1,888,267	2,478,959
應付債券按金*	169,348	-
其他按金及應收款	1,665,165	1,224,259
預付土地租金的即期部份	32,089	32,089
	<b>4,869,573</b>	<b>4,731,201</b>

\* 其代表於兩個利息支付期間，未償還海外債券（附註21）利息的按金25,000,000美元。

2017年6月30日

## 16. 應收／應付關聯公司款項

### 應收關聯公司款項

	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
應收關聯公司的其他款項***	<b>62,060</b>	239,392

### 應付關聯公司款項

	附註	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
應付國美控股的款項*	27(a)(v)	<b>1,196,578</b>	2
應付國美信達的款項**		<b>137,418</b>	131,852
應付關聯公司的款項***		<b>188,228</b>	529,573
		<b>1,522,224</b>	661,427

\* 國美控股集團有限公司(「國美控股」)乃由本公司的控股股東黃光裕先生(「黃先生」)擁有。於2017年6月30日，人民幣998,014,000元的金額按5%的年利率計息。

\*\* 國美信達保理有限公司(「國美信達」)為國美金融科技有限公司(00628.HK)的附屬公司，國美金融科技為在香港聯合交易所有限公司之上市公司，並由黃先生的配偶杜鵑女士擁有。

本集團供應商曾與國美信達就保理業務訂立合約，並將應收款權利轉交予國美信達。綜合財務狀況表中記錄的應付關聯方金額人民幣137百萬元乃來自此項安排。該餘額為免息、無抵押及通常在一至六個月內償付。

\*\*\* 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 17. 按公允價值計入損益之股本投資

	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
上市股本投資，按市值	<b>566,171</b>	1,333,529

該等股本投資被管理層分類為指定於初始確認時為按公允價值計入損益的金融資產，並以市場價值計量。於中期財務報表批准日，該等股本投資的市場價值為人民幣556百萬元。

### 18. 現金及現金等價物及抵押存款

	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
現金及銀行結餘	<b>9,451,914</b>	12,603,870
定期存款	<b>12,473,102</b>	6,015,686
	<b>21,925,016</b>	18,619,556
減：就應付票據抵押的定期存款	<b>(4,745,145)</b>	(4,679,204)
就計息銀行借款抵押的定期存款	<b>(2,703,600)</b>	(703,600)
	<b>(7,448,745)</b>	(5,382,804)
現金及現金等價物	<b>14,476,271</b>	13,236,752

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16,774,161,000元（2016年12月31日：人民幣17,669,381,000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。



2017年6月30日

## 19. 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	<b>9,060,941</b>	8,529,553
應付票據	<b>15,176,227</b>	15,368,853
	<b>24,237,168</b>	23,898,406

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	<b>14,017,616</b>	15,185,137
3至6個月	<b>9,129,598</b>	7,569,643
超過6個月	<b>1,089,954</b>	1,143,626
	<b>24,237,168</b>	23,898,406

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) 合計公允價值為人民幣481,397,000元（2016年12月31日：人民幣481,397,000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

2017年6月30日

### 20. 計息銀行借款

	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
即期：		
銀行借款－有擔保	<b>3,354,457</b>	520,164
非即期：		
銀行借款－有擔保	<b>429,983</b>	1,470,050
	<b>3,784,440</b>	1,990,214

於2017年6月30日的即期銀行借款包括：

- (i) 銀行借款152,500,000美元（相等於人民幣1,032,998,000元），以3個月LIBOR加0.75%至0.9%的利率計息，並以本集團樓宇（附註11）及投資物業作擔保。
- (ii) 銀行借款50,000,000日圓（相等於人民幣3,024,000元），以固定年利率0.53%計息，及
- (iii) 銀行借款258,937,000歐元（相等於人民幣2,002,522,000元），以一年EURIBOR加0.7%的利率計息及銀行借款40,849,000歐元（相等於人民幣315,913,000元），以3個月EURIBOR加0.7%的利率計息，該等即期借款以抵押存款（附註18）作擔保。

於2017年6月30日的非即期銀行借款包括：

- (i) 銀行借款人民幣8,677,000元，以5年中國人民銀行基準利率計息，將於5年內到期，未使用之人民幣1,191,323,000元銀行融資連同此貸款以本集團合計人民幣1,075,365,000元的土地使用權作擔保，及
- (ii) 銀行借款54,477,000歐元（相等於人民幣421,306,000元），以3個月EURIBOR加0.9%的利率計息，將於2年內到期，並以抵押存款（附註18）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日償還的債券。該等債券可由持有人贖回，而最早償還日分別為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105,232,000元後，所得款項淨額為人民幣4,894,768,000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。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 21. 應付債券 (續)

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：於一年內將支付的利息	(243,669)
	<hr/>
於2017年6月30日計入非流動負債	12,216,410

### 22. 融資租賃應付款項

根據融資租賃協議，本集團存在與一架飛機有關的承擔，已確認為物業及設備。該項租賃之租期為5年，將於2019年屆滿。本集團已根據國際會計準則第17號進行評估租賃飛機之分類，並將此租賃安排分類為融資租賃。其符合國際會計準則第17號所載列之一項或多項標準（即該項租賃致使資產所有權於租期期末轉讓予承租方；承租方擁有選擇權按一定價格購買資產，且有關價格低於該選擇權可予行使當日的公允價值，足以使承租方於租賃起始時合理肯定將會行使該選擇權；於租賃起始時，最低租賃款項的現值最少達至租賃資產近乎全部公允價值）。

2017年6月30日

## 22. 融資租賃應付款項 (續)

於2017年6月30日，根據融資租賃未來最低款項總額及其現值如下：

	2017年6月30日	
	最低租賃款項 (未經審核) 人民幣千元	最低租賃 款項現值 (未經審核) 人民幣千元
應付金額：		
一年內	55,871	51,061
第二年	39,925	38,606
最低融資租賃款項總額	95,796	89,667
未來融資開支	(6,129)	
融資租賃款項淨額總額	89,667	
分類為流動負債部分	(51,061)	
非即期部分	38,606	

## 23. 已發行股本

股份	2017年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 港幣千元
	已發行及繳足：	
21,657,627,422股 (2016年12月31日：		
21,967,465,422股) 每股港幣0.025元之普通股	541,441	549,187

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 23. 已發行股本 (續)

本公司股本變動概列如下：

股份	附註	股份數目 千股	港幣千元	相當於 人民幣千元
於2017年1月1日		<b>21,967,465</b>	<b>549,187</b>	<b>527,309</b>
已購回股份	(i)	<b>(309,838)</b>	<b>(7,746)</b>	<b>(6,862)</b>
於2017年6月30日		<b>21,657,627</b>	<b>541,441</b>	<b>520,447</b>

(i) 本公司於聯交所購回其309,838,000股股份，總代價為人民幣290,934,000元。已購股份已於期內註銷，該註銷導致已發行股本及股本溢價分別減少人民幣6,862,000元及人民幣284,072,000元。

### 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2017年 6月30日止6個月期間		截至2016年 6月30日止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	<b>1.90</b>	<b>79,545</b>	1.90	91,077
期內失效	<b>1.90</b>	<b>(2,659)</b>	1.90	(6,253)
於6月30日 (未經審核)	<b>1.90</b>	<b>76,886</b>	1.90	84,824

## 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：

2017年6月30日 購股權數目 千份	行使價*每股港幣	行使期
<b>76,886</b>	<b>1.90</b>	於 <b>2017年11月15日</b> 或之前
2016年6月30日 購股權數目 千份	行使價*每股港幣	行使期
<b>84,824</b>	<b>1.90</b>	於 <b>2016年11月15日</b> 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2017年6月30日止6個月期間並無確認購股權開支（截至2016年6月30日止6個月期間：無）。於截至2017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76,886,000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76,886,000股本公司普通股，並產生額外股本港幣1,922,000元（相當於約人民幣1,668,000元）及股本溢價港幣144,161,000元（相當於約人民幣125,117,000元）（未計發行成本）。

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76,886,000份，相當於本公司於該日已發行股份的約0.36%。



## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 25. 股息

2016年期末股息已於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。

### 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16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：

	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
一年內	3,650,233	3,880,930
第二年至第五年(包括首尾兩年)	9,526,722	10,325,263
五年以上	4,075,448	4,144,895
	<b>17,252,403</b>	<b>18,351,088</b>

## 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13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：

	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
一年內	253,228	264,821
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	525,200	594,820
五年以上	132,757	165,037
	<b>911,185</b>	<b>1,024,678</b>

### (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：

	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
已簽約但未撥備：		
物業及設備	165,648	137,147
對一項投資的資本投入應付款項	140,000	-
	<b>305,648</b>	<b>137,147</b>

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 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	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
對GEAR的銷售*	(i)	-	1,535,650
從GEAR的採購*	(i)	-	426,128
對GEAR提供管理服務*	(ii), 6	-	31,656
對國美地產及北京國美支付的租金費用及 其他費用**	(iii)	<b>84,160</b>	68,431
對北京新恆基支付的租金費用及其他費用**	(iii)	<b>13,798</b>	-
向安迅物流(定義見下文(iv))支付的物流服務費	(iv)	<b>291,815</b>	243,044
向國美地產支付的建設費用		<b>7,075</b>	8,595
來自安迅物流的倉儲服務及租賃收入		<b>15,595</b>	-
向國美控股支付的利息費用	(v)	<b>24,950</b>	-

\* 國美電器零售有限公司(「GEAR」)乃藝偉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乃由黃先生擁有。北京新恆基房地產集團有限公司(「北京新恆基」)及其各自附屬公司乃由黃先生直系親屬擁有。

於2007年，北京新恆基將大廈的部分所有權轉讓予國美地產，並授權國美地產管理和營運該部分大廈樓面，包括收取和追收大廈樓面的租金。現時仍待有關中國當局完成所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GEAR訂立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應商的實際採購成本進行。由於GEAR已成為本公司附屬公司，因此該關聯方交易為雙方於2016年3月31日前的交易。於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。各方於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）收購藝偉集團期間繼續其現有營運之過渡安排。該收購事項其後已於2016年1月22日獲本公司獨立股東批准。因過渡協議於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GEAR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12月31日止年度及2017年及2018年12月31日止兩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、GEAR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12月31日止年度及2017年及2018年12月31日止兩個年度之年度上限（包括與根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）被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GEAR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項下的持續關連交易。

- (ii) 本集團向GEAR提供有關電器及消費電子產品零售的管理服務。該管理協議於收購藝偉集團後終止。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 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2016年12月20日，本集團與國美地產就由2017年1月1日至2022年12月31日期間持續使用若干物業而重續租賃協議。於2017年第一季度，本集團已預先支付所有租金總計人民幣913,361,000元。於截至2017年6月30日止六個月期間，本集團應付國美地產的租金費用為人民幣76,112,000元（截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣59,692,000元）。

GEAR與國美地產就由2015年3月15日至2017年3月14日期間使用若干物業訂立一項租賃協議。該項協議於2016年12月20日終止。於截至2017年6月30日止六個月期間，GEAR無應付國美地產的租金費用（截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣855,000元）。

於2016年12月20日，本集團與北京國美就持續使用若干物業而重續租賃協議。於截至2017年6月30日止六個月期間，本集團應付北京國美的租金費用為人民幣8,048,000元（截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣7,884,000元）。

於2016年9月11日，國美在線與北京新恒基就使用若干物業訂立租賃協議。於截至2017年6月30日止六個月期間，本集團應付北京新恒基的租金費用為人民幣5,432,000元。（截至2016年6月30日止六個月期間：無）。

美信集團與北京新恒基就使用若干物業訂立多份租賃協議。自2017年3月31日收購以來，本集團應付北京新恒基的租金費用為人民幣8,366,000元。

上述租金費用於中期簡明綜合損益表中確認。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

(iv) 於2015年12月30日，本集團訂立物流服務協議，據此，國美銳動及安迅物流有限公司（「安迅物流」，均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12月31日止年度及2017年及2018年12月31日止兩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。截至2017年6月30日止六個月期間，本集團產生應付於安迅物流的物流服務費為人民幣291,815,000元（截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣243,044,000元）。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

## 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)

- (v) 於2017年1月1日，本集團之附屬公司國美在線與國美控股訂立一份借款協議（「借款協議」）。根據借款協議，國美控股同意為國美在線提供財務支持，總額度為人民幣15億，年利率為5%。截至2017年6月30日止六個月期間，國美控股之附屬公司國美銳動向國美在線提供人民幣540,814,000元借款。同時，國美在線，國美銳動及國美控股訂立三方協議，國美銳動轉移其應收國美在線款項的應收權給國美控股。轉移了的應收款項累計金額為人民幣998,014,000元及被視為應收國美在線的貸款，該金額是在借款協議的額度內。截至2017年6月30日止六個月期間，本集團產生應付予國美控股的利息開支為人民幣24,950,000元，並於中期簡明損益表中確認。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易，但獲豁免遵守上市規則第14A章項下所有申報、公告及獨立股東批准的規定。

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。

### (b) 與關聯方之承諾

於2016年12月20日，國美電器與北京國美訂立租賃協議，以自2017年1月1日起至2017年12月31日持續使用一項物業。於2017年6月30日，本集團與北京國美存在金額為人民幣8,049,000元（2016年12月31日：人民幣16,097,000元）之租賃承諾。

於2016年9月11日，國美在線與北京新恒基就鵬潤大廈之物業訂立由2016年9月11日至2018年11月10日的租賃協議。於2017年6月30日，本集團與北京新恒基存在金額為人民幣14,818,000元之租賃承諾。

美信集團與北京新恒基於業務合併前就使用若干物業訂立多份租賃協議。於2017年6月30日，本集團與北京新恒基存在金額為人民幣23,437,000元之租賃承諾。

## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 27. 關聯方交易 (續)

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	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
袍金	1,202	1,179
其他酬金：		
薪金、津貼及其他開支	7,134	6,371
退休金計劃供款	173	166
	<b>8,509</b>	<b>7,716</b>

### 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	
	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	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
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入損益之股本投資	566,171	1,333,529	566,171	1,333,529
其他投資	820,753	986,115	820,753	986,115
	<b>1,386,924</b>	<b>2,319,644</b>	<b>1,386,924</b>	<b>2,319,644</b>

## 28. 金融工具之公允價值及公允價值層次 (續)

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計息短期銀行借款的公允價值與該等工具的賬面值相若，主要是因為該等工具於短期內到期。應付債券及計息長期銀行借款之公允價值，乃使用相等市場利率將預期未來現金流折現而估計得出。由於名義利率與市場利率相若，應付債券及計息長期銀行借款之公允價值相當於其賬面值。

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根據市場報價計算。

### 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2017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	566,171	-	-	566,171
其他投資：				
股本投資	820,753	-	-	820,753
	<b>1,386,924</b>	-	-	<b>1,386,924</b>



## 中期財務資料附註

2017年6月30日

### 28. 金融工具之公允價值及公允價值層次 (續)

公允價值層次 (續)

按公允價值計量的資產：(續)

於2016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	1,333,529	-	-	1,333,529
其他投資：				
股本投資	986,115	-	-	986,115
	<u>2,319,644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,319,644</u>

於截至2017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。

按公允價值計量的負債：

本集團於2017年6月30日及2016年12月31日日概無任何按公允價值計量的金融負債。

### 29. 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，國美通訊與國美電器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。

### 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2017年8月28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2017年6月30日，國美零售控股有限公司（前稱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（「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(%)
黃秀虹 (附註1)	-	-	164,802,270	-	164,802,270	0.76
王俊洲	10,187,000 (附註2)	-	-	-	10,187,000	0.05

附註：

- 黃秀虹女士為本公司控股股東黃光裕先生（「黃先生」）之胞妹。有關黃先生於本公司之權益，請參閱「主要股東之權益及淡倉」一段。
- 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

除上述所披露外，於2017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76,886,000份購股權（佔本公司於2017年8月28日已發行股本約0.36%）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2017年11月15日前仍然有效。

### (c) 董事服務合約細節

於2017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2017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。

於2016年3月31日，本公司已完成收購藝偉發展有限公司（「藝偉」及其附屬公司「藝偉集團」）。藝偉集團以原由黃先生最終擁有，並以「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（參考前稱為「非上市國美集團」）。於收購完成後，非上市國美集團的業務已與本集團業務結合。因此，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競爭。

於報告期內及自收購藝偉集團完成起，黃先生及其聯繫人仍保持國美在線電子商務有限公司（「國美在線」，本集團持有60%之非全資子公司）40%的權益。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**

李港衛先生於2017年4月11日起擔任於聯交所及上海證券交易所上市的國泰君安證券股份有限公司的獨立非執行董事。

## 額外資料

### 購股權計劃

購股權計劃已於2015年4月14日屆滿。於2017年6月30日，根據購股權計劃於屆滿日期前授予可認購總計76,886,000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2017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2017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	69,358,000	-	-	(2,659,000) (附註4)	66,699,000	-
總計			79,545,000	-	-	(2,659,000)	76,886,000	

附註：

- 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、2015年6月23日及2016年11月11日，董事會通過決議案以進一步修訂已授出之購股權之條款。於2017年6月30日，經修訂後的條款有如下影響：
  - 76,886,000份已歸屬的購股權將於2017年11月15日後失效及不再具任何效力。
  - 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2017年6月30日，所有已授出的購股權均已歸屬。
4. 截至2017年6月30日止6個月期間2,659,000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聯交所所報的收市價的加權平均數。

### 受限制股份獎勵計劃

本公司於2016年10月3日採納了一項受限制股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃的目的及宗旨在於：

1. 表彰及鼓勵若干參與者的貢獻並給予其獎勵，以為本集團持續經營及發展挽留該等參與者；
2. 為本集團進一步發展吸引合適人員；及
3. 為若干僱員提供直接經濟利益實現本集團與若干僱員之間的長期僱傭關係。

於2017年6月30日，獨立受託人已動用約港幣297,213,000元（未計算交易費用）於市場購買288,153,000股本公司股份。截至本報告日期，概無根據股份獎勵計劃向本集團任何選定僱員授出股份。

股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為2016年10月3日之公告。

### 主要股東之權益及淡倉

於2017年6月30日，除下文所披露者及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	10,835,703,338	50.03
杜鵑女士 (附註2)	於受控法團中擁有權益	10,835,703,338	50.03
Ever Ocean Investments Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.40
GOME Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.40
Power Charm Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.40
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	25.40
國美管理有限公司 (附註3)	實益擁有人	5,500,000,000	25.40
Shinning Crown Holdings Inc. (附註4)	實益擁有人	4,454,979,938	20.57

附註：

- 該10,835,703,338股股份中，5,500,000,000股股份由國美管理有限公司持有，4,454,979,938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2017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2017年6月30日止6個月期間，本公司曾在聯交所購回總數為309,838,000股股份，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。



## 額外資料

除上述所披露外，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。

### 董事會變動

吳偉雄先生已於2017年5月26日退任獨立非執行董事。

除上述所披露外，於截至2017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2017年6月30日止6個月期間，本公司一直遵守香港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

於截至2017年6月30日止6個月期間本公司沒有根據上市規則第13.20條須予披露的資料。

### 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。

## 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

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