



GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED
國美零售控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：493)

能力創造價值

中期報告2018

* 僅供識別

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	21
中期簡明綜合損益表	22
中期簡明綜合全面利潤表	23
中期簡明綜合財務狀況表	24
中期簡明綜合權益變動表	26
中期簡明綜合現金流量表	27
中期財務資料附註	29
額外資料	
權益披露	71
受限制股份獎勵計劃	73
主要股東之權益及淡倉	74
其他資料	75
公司資料	76

新業務
新市場
新技術

國美零售控股有限公司
2018年中期報告

財務摘要

	2018年上半年 人民幣百萬元	2017年上半年 人民幣百萬元
收入	34,706	38,073
毛利	5,286	5,684
綜合毛利率 [#]	17.32%	17.83%
財務(成本)／收入及稅前(虧損)／利潤	(435)	256
歸屬予母公司擁有人應佔(虧損)／利潤	(457)	122
每股(虧損)／盈餘 — 基本及攤薄	(人民幣2.2分)	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

- 2018年，國美在「家·生活」的戰略基礎上提出了「新業務、新市場、新技術」的「三新」舉措並全速推進「社交+商務+分享」的共享零售模式。
- 報告期內，本集團整體GMV與去年同期相比增長約14.94%。
- 電子商務業務的平台GMV與去年同期相比增長約67.39%。

概要

截至2018年6月30日止6個月（「報告期」），國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「國美」），繼續推進「家•生活」戰略，加快向「家•生活」的整體解決方案提供商的轉型，同時以「社交+商務+分享」的模式大力推進線上線下的全方位融合，以提升管理效率和客戶消費體驗。

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約**14.94%**，其中線上電子商務的平台GMV增長約**67.39%**。因進入戰略轉型的實施期，本集團錄得銷售收入約人民幣**34,706**百萬元，較去年同期的人民幣**38,073**百萬元減少**8.84%**。本集團的綜合毛利率由去年同期的**17.83%**略減少**0.51**個百分點至約**17.32%**。經營費用率由去年同期的**17.15%**略增**1.24**個百分點至約**18.39%**。此外，本集團的總借貸於報告期內有所增加，導致財務成本的增加。綜合以上因素，本集團歸屬予母公司擁有人應佔虧損錄得約人民幣**457**百萬元，對比去年同期為利潤人民幣**122**百萬元。

2018年，國美提出了「新業務、新市場、新技術」的「三新」舉措，在三至六線城市快速開設縣域級門店，新增了「櫃電一體」、「暖通／中央空調」、「家裝／櫥櫃」、「廚空間」等業務。同時，用數據中台打通線上線下前端業務。國美的「三新」舉措，不僅是經營思路上的從商品到用戶的轉變，更希望依托服務成為顧客選擇國美的理由。

經營環境

報告期內，全球經濟依然保持復蘇勢頭，但復蘇形式出現分化。美國經濟持續回暖，勞動力市場強勁，通脹回升；因歐元走強和美國貿易保護帶來的影響，歐元區經濟增速小幅放緩；日本出口明顯改善，但日本國內消費仍疲軟，經濟緩慢復蘇；新興市場國家經濟普遍出現增長，但分化現象仍然存在。

從中國經濟形勢來看，2018上半年，根據國家統計局數據披露，中國政府一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險政策措施效用持續發揮，減稅降負等支持實體經濟發展的政策力度加大，經濟運行呈現出增長平穩、就業擴大、通脹溫和、國際收支改善的良好格局，與去年同期相比，報告期內GDP增長6.8%。

行業環境方面，當前零售商品種類非常豐富，因此通過推陳出新獲取客戶流量的方式變得越發困難，零售的發展，更趨向以消費者為中心，圍繞顧客打造特色產品和服務組合。新零售的實現依賴於對消費者的全方位解讀，而以大數據、人工智能為技術支撐則能夠幫助企業進行精準營銷和定位，實現更好的業績。

業務回顧

「家·生活」戰略尋求市場突破

(1) 「家·生活」場景綜合型體驗店

本集團的新場景體驗式門店主要以家庭生活場景為核心進行門店的佈局及產品展示，旨在使本集團從實體的家電產品零售商逐漸向為客戶家庭生活提供系統解決方案的提供商轉變。近3年來本集團在門店建成了電競、網咖、烘焙、動漫、VR影院等休閒娛樂場景，還建成了包括空氣淨化系統、全屋淨水系統、地暖系統、中央空調系統等多個以「家」為核心的場景體驗區，為消費者提供全方位、可體驗的整體解決方案，發揮本集團的零售價值。

報告期內，本集團與多家家裝業務公司進行合作，已有106個門店入駐家裝業務。本集團還引進了歐派、志邦等廚櫃知名品牌，推進櫥房「櫃電一體」，「衛生間集成」等業務。此外，本集團已在100多家門店打造暖通專區和中央空調獨立展區，從各方面豐富客戶對「家·生活」的體驗。

(2) 優化門店網絡佈局

報告期內，本集團在一級市場進一步在核心商圈選址開發綜合型體驗館項目，打造城市指向性賣場。在縣域級市場通過開店快速實現網絡在縣、鄉／鎮、村的下沉及覆蓋。截至2018年上半年已完成新開縣城店283家。

截至2018年6月30日，本集團門店總數為1,867家。

本集團全國零售網絡

截至2018年6月30日

	國美	永樂	大中	蜂星	總計
旗艦店	229	28	22	1	280
標準店	376	30	14	1	421
暢品店	757	69	8	49	883
縣域店	266	14	3	-	283
合計	1,628	141	47	51	1,867
其中：一級市場	698	86	35	44	863
二級市場	664	41	9	7	721
縣城市場	266	14	3	-	283
淨增門店	195	8	1	4	208
新開門店	254	12	3	4	273
其中：一級市場	18	-	-	4	22
二級市場	22	1	-	-	23
縣城市場	214	11	3	-	228
進入城市總數	488	70	4	6	535
其中：一線城市	36	9	1	1	38
二至四線城市	355	51	-	5	387
縣域城市	97	10	3	-	110
新進入城市	114	101	10	3	114

(3) 共享零售

共享零售，是本集團創新的商業模式，利用集「社交+商務+分享」於一體的國美APP實現兩大核心功能定位：(1)打通線上線下，成為線上精品海選、線下真品體驗的連接器，為用戶提供更加完美的購物體驗；(2)打造人人可參與、人人可獲利的傳播分享平台，將社交流量轉化成銷售，使人人都能免費共享平台價值、融入商業鏈條，形成社群化勢能。於國美APP內所打造的「美信」、「美媒」、「美店」及「商城」等虛擬門店渠道，讓用戶能夠獲得社交電商、內容電商等前沿體驗，也可享受到門店掃碼購、拍照購、預約配送等特色服務，滿足用戶在技術進步、消費升級大趨勢下的多元化需求。

供應鏈平台的發展

2018年上半年，圍繞以「家•生活」為核心的企業戰略，本集團持續打造更加高效的供應鏈平台，為消費者提供優質的家電、家居、家裝等方面的服務。

(1) 提高選品能力

報告期內，本集團利用大數據技術深挖用戶需求，緊貼市場熱點，推出了差異化、網紅、新奇特商品等在內的嚴選商品，進一步豐富商品SKU，提高店面轉化率。

(2) 提高用戶黏性

報告期內，本集團大力推進商品交易平台、服務評價平台、物聯網服務平台的發展。在商品交易平台上，線上線下實現商品、價格、服務、會員、營銷等統一，更方便顧客下單；在服務評價平台上，實現門店、物流、售後維修、保養、線上客服的可視化和可評價，為顧客提供更貼心的服務；在物聯網服務平台上，將商品經營和提供服務進一步延伸到用戶家裡，通過技術和服務能力的提升，實現與用戶高黏性的互動關係。

(3) 優化物流配送服務

2018年上半年，本集團在現有中心倉的基礎上，在瀋陽、天津及西安等地區的倉庫大力打造大件中心平行倉項目，通過系統的管理，將地理位置相近的幾個倉庫的庫存共享，在某個倉庫無庫存時，可直接從臨近的倉庫提取商品。使整體配送的覆蓋區域更廣，提高商品的周轉率，縮短了顧客下單後取得商品的時間。

2018年上半年，本集團繼續全面提升配送時效，在原有「一日三達」的基礎上，提升了遠距離的配送能力。距倉庫300公里以內的運輸線路實現了「每日發貨、夕發朝至」，覆蓋的城區實現次日配送到戶，覆蓋的鄉郊地區實現次日或隔日到戶，整體配送時效大幅提升。

(4) 終端配送APP的全面使用

2018年上半年，本集團終端配送人員全面推行了手機APP的使用，配送人員可以通過手機APP收取送貨安裝指令並對訂單進行及時處理，提升了送貨及安裝的靈活性和效率。通過車輛定位功能，顧客也可通過本集團電商平台網站或「國美管家」APP，時時了解訂單配送情況，極大的增強了客戶體驗度。

(5) 售後服務平台－國美管家

「國美管家」提供包括送貨安裝、維修保養、清洗、家電回收、智能家居物聯、智能客服等電器產品的全生命週期服務，目前已覆蓋全國300多個主要城市。報告期內，「國美管家」圍繞「家」繼續延展關聯業務模塊及便民服務，旨在為每個家庭提供更完整的生活服務。

(6) 智能客服 – 「國美九諾」

針對客戶的需求，本集團於2015年起推出了「國美九諾」，推行「無憂購物、九大承諾」。主要內容涉及有：安心承諾、正品承諾、價格承諾、准時承諾、收費承諾、維修承諾、保養承諾、退換承諾及要求承諾等，以保證客戶可以得到充分的售後保障。

「國美九諾」始終以客戶需求為導向，2018年上半年重點完成客服系統智能化升級，通過增加客服機器人，使得整體服務效率大幅度提升；通過對客戶購物全流程體驗數據的收集和分析，實現對客戶的最迫切購物需求和購物喜好進行判斷並快速響應，貼身的服務，讓客戶得到更舒適的購物體驗。

(7) 加強信息化建設

報告期內，本集團信息中心對大數據分析和用戶精準營銷進行了深度的研究，對導購APP、無人店等前沿技術和業務模式進行進一步的開發。其中「神州項目」是本集團為門店特制手機APP項目，對會員、訂單、促銷、定價等配套系統進行了改造，並在116家門店進行了測試。該項目完成後，可實現線上線下系統互通。顧客可以於門店內體驗商品後直接用手機APP下單，用手機APP查詢購物記錄，管理積攢的積分，並能完成退換購買的商品等事項。對於本集團而言，訂單管理效率和會員管理效率將因此得到顯著的提升，顧客購物蹤跡更加方便可查，對於我們解讀消費者行為、實現精準營銷及持續提升能力也將起到很大的幫助作用。

企業管治

本集團一直致力於提升企業管治水平，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

本報告期內，本集團在「家·生活」戰略指引下，面對線上線下整合的契機，加大企業文化體系建設。本集團在「信」文化基礎上提倡「共享信文化」，並結合戰略，將「成為備受信賴的新零售企業」的企業願景，「成就美好生活」的企業使命以及相關的信品、信德、信能、信行為等核心價值觀廣泛推廣給員工，塑造各級團隊和廣大員工的正面行為。

優秀的人力資源

報告期內，本集團培訓中心以塑造達成戰略的核心能力、提升各職能體系崗位專業技能為主開展員工培訓工作。

「神州項目」、「高管繼任計劃」第三期、「未來者項目」等，分別針對企業在線上線下融合、新業務試點孵化、門店新場景打造等戰略目標進行培訓，為企業培養出能夠理解、執行、達成戰略的內部人才。另一方面，本集團培訓中心在報告期內完成了培訓制度和標準化工作流程的修訂、E-learning學習平台的升級及內部講師隊伍的梳理工作，為本集團戰略的達成提供了有力的支持。

截至2018年6月30日，本集團共有員工41,840名。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

報告期內，本集團致力於向「家·生活」的整體解決方案提供商轉型，由於進入到戰略轉型的實施期，各項轉型措施的成果尚未能反映在財務報表上，導致本集團於報告期內的銷售收入由去年同期的人民幣38,073百萬元減少8.84%至約人民幣34,706百萬元。本集團門店的加權平均銷售面積約為5,174,000平方米，每平方米收入約為人民幣6,708元，與2017年同期的人民幣7,273元相比減少7.77%。報告期內，本集團有1,448間門店合資格用作可比較門店，實現收入約人民幣28,739百萬元，比2017年同期的人民幣30,764百萬元減少6.58%。

本集團各品類收入佔總收入比如下：

	2018年上半年	2017年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	16.89%	18.13%
空調	20.30%	18.57%
冰洗	19.39%	19.42%
通訊	19.51%	19.30%
白小	15.62%	14.12%
電腦	5.86%	7.45%
數碼及其他	2.43%	3.01%
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29,420百萬元，佔整體銷售收入的約84.77%，對比2017年同期為85.07%。隨着銷售收入的減少，本集團的毛利約為人民幣5,286百萬元，比去年同期的人民幣5,684百萬元減少7.0%。毛利率約為15.23%，與去年同期的14.93%相比略增0.3個百分點。

本集團各品類的毛利率如下：

	2018年上半年	2017年上半年
影音	15.47%	15.69%
空調	16.26%	16.20%
冰洗	17.65%	16.82%
通訊	10.60%	11.10%
白小	20.44%	19.24%
電腦	7.63%	8.73%
數碼及其他	7.74%	9.97%
合計	15.23%	14.93%

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724百萬元，較2017年同期的人民幣1,104百萬元減少了34.42%。主要是由於報告期內，來自供應商的淨收入、政府補貼收入以及按公允價值計入損益之股本投資利得減少所致。

其他收入及利得概要如下：

	2018年上半年	2017年上半年
佔銷售收入比例：		
來自供應商的淨收入	0.42%	0.61%
來自安裝的收入	0.22%	0.21%
租賃總收入	0.38%	0.34%
政府補貼收入	0.13%	0.20%
其他服務費收入	0.53%	0.53%
與電信運營商合作的其他收入	0.16%	0.16%
其他	0.24%	0.85%
合計	2.08%	2.90%

管理層討論及分析

綜合毛利率

報告期內，在毛利率較為平穩而其他收入及利得下滑的情況下，本集團的綜合毛利率維持在17.32%的較高水平，對比2017年同期的17.83%略減少0.51個百分點。

經營費用

報告期內，本集團的經營費用（包括了營銷費用、管理費用及其他費用）總額約為人民幣6,382百萬元，比去年同期的人民幣6,529百萬元減少2.25%。經營費用佔整體銷售收入的18.39%，較2017年同期的17.15%增加1.24個百分點。

經營費用概要：

	2018年上半年	2017年上半年
佔銷售收入比例如下：		
營銷費用	13.84%	12.60%
管理費用	3.36%	2.95%
其他費用	1.19%	1.60%
合計	18.39%	17.15%

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣4,802百萬元，與去年同期的人民幣4,797百萬元相比基本持平。其中主要的費用如租金約為人民幣2,063百萬元，與去年同期的人民幣2,130百萬元相比略有減少；薪酬約為人民幣1,208百萬元，與去年同期的1,216百萬元相比也有所減少。然而，由於銷售收入的減少，營銷費用佔銷售收入的比重為13.84%，比2017年同期的12.60%增加1.24個百分點。

營銷費用概要：

	2018年上半年	2017年上半年
佔銷售收入比例如下：		
租金	5.94%	5.59%
薪酬	3.48%	3.19%
水電費	0.81%	0.76%
廣告費	1.21%	1.08%
送貨費	0.95%	0.81%
其他	1.45%	1.17%
合計	13.84%	12.60%

管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣1,167百萬元，於去年同期的人民幣1,123百萬元相比略增3.92%。管理費用佔銷售收入的比重為3.36%，較2017年同期的2.95%增加0.41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2017年同期的人民幣609百萬元減少32.18%至約人民幣413百萬元，主要是因為期內匯兌損失大幅減少所致。其他費用佔銷售收入比率約為1.19%，比2017年同期的1.60%減少0.41個百分點。

財務（成本）／收入及稅前（虧損）／利潤

報告期內銷售收入的減少導致毛利額的減少，同時經營費用保持平穩，從而造成本集團產生財務（成本）／收入及稅前虧損約為人民幣435百萬元，對比2017年同期為利潤人民幣256百萬元。

管理層討論及分析

財務成本淨額

報告期內，本集團的財務成本淨額約為人民幣198百萬元，對比2017年上半年為人民幣182百萬元，財務成本的增加主要是由於計息銀行借款由2017年6月30日的人民幣3,784百萬元增加至報告期末的約人民幣5,321百萬元，導致財務成本由去年同期的人民幣323百萬元增長至約人民幣369百萬元。

稅前（虧損）／利潤

綜合以上因素，報告期內，本集團的稅前虧損約為人民幣633百萬元，對比2017年同期為盈利人民幣74百萬元。

所得稅支出

報告期內，由於整體利潤的下滑，本集團的所得稅支出由2017年同期的人民幣180百萬元減少至約人民幣88百萬元。本公司管理層認為本集團於報告期內的有效稅率處於合理水平。

歸屬予母公司擁有人本期應佔（虧損）／利潤及每股（虧損）／盈餘

報告期內，本集團歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣457百萬元，對比去年同期的利潤為人民幣122百萬元。

報告期內，本集團的每股基本虧損為人民幣2.2分，對比去年同期每股基本盈餘為人民幣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9,512百萬元，比2017年末的人民幣9,244百萬元增加了2.90%。

存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣10,120百萬元，比2017年末的人民幣11,255百萬元減少10.08%。存貨週轉天數約為66天，與2017年上半年的67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4,945百萬元，相比2017年末的人民幣5,053百萬元減少2.14%。

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22,998百萬元，與2017年末的人民幣22,839百萬元相比基本持平。報告期內應付賬款及應付票據的週轉天數約為141天，與2017年同期的135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444百萬元，比2017年上半年的人民幣565百萬元減少21.42%。期內的資本開支主要用於本集團的物流中心建設，新開門店及改造門店等。

現金流量

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣706百萬元，對比去年同期為耗用人民幣900百萬元。現金產生的主要原因是在報告期末存貨有所減少以及預付賬款、按金及其他應收款有所減少所致。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣572百萬元，主要包括為物流中心建設，新開門店及改造門店所購買的物業及設備約人民幣444百萬元，對比2017年上半年為耗用人民幣715百萬元。

管理層討論及分析

報告期內，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣108百萬元，對比2017年上半年因發行了海外債券，籌資活動產生的現金流量為人民幣2,796百萬元。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2018年6月30日止6個月期間之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380百萬元的資本承擔。

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、應付關聯公司借款及債券。

於2018年6月30日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、應付關聯公司借款、企業債券及海外債券。

流動計息銀行借款包含：

- (1) 總額約為人民幣490百萬元浮動及固定利息的銀行借款；
- (2) 一項約50百萬元（相等於約人民幣3百萬元）固定利息的銀行借款；
- (3) 一項約259百萬元（相等於約人民幣1,995百萬元）浮動利息的銀行借款；以及
- (4) 一項約244百萬元（相等於約人民幣1,614百萬元）浮動利息的銀行借款。

以上各計息銀行借款均須於1年內償還。

非流動計息銀行借款包含：

- (1) 一項約人民幣158百萬元浮動利息的銀行借款，須於超過5年後償還；
- (2) 一項約人民幣1,000百萬元固定利息的銀行借款，須於2年內償還；以及
- (3) 一項約人民幣61百萬元浮動利息的銀行借款，須於超過5年後償還。

應付關聯公司借款包含：

總額約為人民幣1,672百萬元固定利息及須於3年內償還的借款。

管理層討論及分析

企業債券包含：

- (1) 於2016年發行，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；以及
- (2) 於2016年發行，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。

海外債券包含：

於2017年發行本金總額為500百萬美元，5%票息及於2020年到期的債券。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2018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19,168百萬元，與權益總額約人民幣16,382百萬元的百分比表示，由截至2017年12月31日的96.45%上升至117.01%。

集團資產抵押

於2018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8,263百萬元的若干定期存款，賬面價值約為人民幣1,122百萬元的若干土地使用權，賬面價值約為人民幣1,648百萬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20,605百萬元。

展望及前景

報告期內，國美將「家·生活」戰略進一步細化，提出了「新業務、新市場、新技術」的「三新」舉措，加快向「家·生活」整體解決方案提供商的轉型。在三至六線城市快速開設縣域級門店的同時，用數據中台打通線上線下前端業務。國美的「三新」舉措，不僅是經營思路上的從商品到用戶的轉變，更希望依托服務成為顧客選擇國美的理由。

「家•生活」戰略支持新業務發展

在「新業務」中，國美以家電館+家裝館+家庭系統+場景式超市為核心打造大型綜合體驗館，並向小美網咖、VR影院及國美電競等平台業務延伸，同時新增「櫃電一體」、「暖通／中央空調」、「家裝／櫥櫃」、「廚空間」等業務。

渠道深化、在新市場尋求增量空間

國美除繼續在一二線城市重點發展大型綜合體驗店外，同時正快速在三至六線城市全面布局縣域店，藉以在新市場中尋找全新的增量空間。值得一提的是集「社交+商務+分享」一體的美店為國美創新的商業模式，以社交分享為工具，尋求搭建互聯網裂變體系，將社交流量轉化為銷售，進一步成為國美獲取新利潤增長點。

新技術推動零售全流程在綫化

國美利用大數據技術深挖用戶需求，緊貼市場熱點，推出包羅差異化、網紅、新奇特商品在內的嚴選商品，進一步豐富線上線下SKU，提高店面轉化率。囊括了人工智慧、大數據、雲計算等手段的「新技術」，在服務端實現了可視化、可評論的線上客服；在用戶端，通過美店平台完成商品嚴選、分享、返利的全過程，實現社交零售。

讓服務成為顧客選擇國美的理由

作為圍繞「家•生活」的綜合服務商，國美不斷建設和完善自有物流體系，並進一步深化服務內容。除了加速物流自建倉庫建設及增加物流網絡覆蓋之外，同時還全面推廣物流「送裝一體化」核心能力，從家電向「家•生活」拓展。零售服務並不僅僅是「售後服務」，而是涵蓋「售前」、「售中」、「售後」全過程。國美以服務創造粘性、以服務創造信任，真正提升消費者的整體服務體驗。



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22頁至第70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2018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。公司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
2018年8月28日

中期簡明綜合損益表

截至2018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	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	34,706,115	38,072,640
銷售成本	7	(29,420,251)	(32,388,584)
毛利		5,285,864	5,684,056
其他收入及利得	6	723,589	1,103,757
營銷費用		(4,801,991)	(4,797,479)
管理費用		(1,166,841)	(1,122,699)
其他費用		(413,391)	(609,115)
分佔聯營公司虧損		(62,498)	(2,819)
財務(成本)／收入及稅前(虧損)／利潤		(435,268)	255,701
財務成本	8	(369,342)	(322,692)
財務收入	8	171,438	140,535
稅前(虧損)／利潤	7	(633,172)	73,544
所得稅支出	9	(87,795)	(179,826)
本期虧損		(720,967)	(106,282)
歸屬予：			
母公司擁有者		(457,253)	121,851
非控股權益		(263,714)	(228,133)
		(720,967)	(106,282)
歸屬予母公司普通股權益擁有者的每股(虧損)／盈餘	10		
— 基本及攤薄		(人民幣2.2分)	人民幣0.6分

中期簡明綜合全面利潤表

截至2018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	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
本期虧損		(720,967)	(106,282)
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)
換算海外業務時產生的匯兌差額		(1,990)	317
於往後期間將重新分類至損益的其他全面虧損淨額		(1,990)	(165,045)
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：			
計入其他全面利潤的金融資產的公允價值變動	12	(150,254)	-
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額		(150,254)	-
本期其他全面虧損，經扣除稅項		(152,244)	(165,045)
本期全面虧損合計		(873,211)	(271,327)
歸屬予：			
母公司擁有人		(609,497)	(43,194)
非控股權益		(263,714)	(228,133)
		(873,211)	(271,327)

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

		2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017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	6,550,774	6,398,106
投資物業		903,936	901,285
商譽		14,110,000	14,110,000
其他無形資產		365,577	388,522
於聯營公司之投資		142,245	201,684
於合營公司之投資		3,781	3,781
其他投資		-	1,956,320
按公允價值計量之金融資產	12	2,066,162	-
預付租金及租賃按金		2,081,159	2,142,728
委託貸款		500,000	500,000
遞延稅項資產		140,600	48,789
非流動資產合計		26,864,234	26,651,215
流動資產			
存貨	13	10,119,629	11,255,447
退還資產權		82,834	-
應收賬款及應收票據	14	205,403	186,370
預付賬款、按金及其他應收款	15	4,945,221	5,053,080
應收關聯公司款項	16	281,035	349,953
按公允價值計量之金融資產	12	3,436,858	-
按公允價值計入損益之股本投資		-	3,748,709
抵押存款	17	8,428,701	6,735,401
現金及現金等價物	17	9,511,577	9,243,844
流動資產合計		37,011,258	36,572,804
流動負債			
應付賬款及應付票據	18	22,997,892	22,838,893
融資租賃應付款項的即期部分		39,027	51,994
合約負債		561,177	-
退還負債		97,965	-
客戶按金、其他應付款及預提費用		3,042,916	4,296,710
計息銀行借款	19	4,102,478	3,025,262
應付關聯公司款項	16	66,623	121,820
應交稅金		1,080,097	1,059,600
應付債券的即期部分	20	8,888,130	3,949,387
流動負債合計		40,876,305	35,343,666

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

		2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動(負債)/資產淨值		(3,865,047)	1,229,138
資產合計減流動負債		22,999,187	27,880,353
非流動負債			
應付債券	20	3,287,024	8,165,796
應付關聯公司款項	16	1,672,006	1,617,682
遞延稅項負債		439,819	460,765
計息銀行借款	19	1,218,199	96,938
融資租賃應付款項		-	12,946
非流動負債合計		6,617,048	10,354,127
資產淨值		16,382,139	17,526,226
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本	21	518,322	518,322
儲備		18,514,430	19,394,803
非控股權益		19,032,752 (2,650,613)	19,913,125 (2,386,899)
權益合計		16,382,139	17,526,226

張大中
董事

鄒曉春
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止6個月期間

		歸屬予母公司擁有人														
附註	已發行股本 人民幣千元 附註21	庫存股 人民幣千元 附註22	股本溢價 人民幣千元	撥入盈餘 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	認股權證 儲備 人民幣千元	資產重估 儲備* 人民幣千元	其他投資 重估儲備 人民幣千元	金融資產 重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯率波動 儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元	
	2017年12月31日結餘	518,322	(405,287)	13,829,135	657	(1,845,490)	117,731	117,468	116,674	-	1,712,352	(161,069)	5,912,632	19,913,125	(2,386,899)	17,526,226
	首次採納國際財務報告準則第9號的影響	3	-	-	-	-	-	(116,674)	116,674	-	-	22,873	22,873	-	-	22,873
	2018年1月1日結餘	518,322	(405,287)	13,829,135	657	(1,845,490)	117,731	117,468	-	1,712,352	(161,069)	5,935,505	19,935,998	(2,386,899)	17,549,099	
	本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(457,253)	(457,253)	(263,714)	(720,967)	
	本期其他全面虧損：															
	金融資產的公允價值變動	12	-	-	-	-	-	-	(150,254)	-	-	-	(150,254)	-	(150,254)	
	換算海外業務時產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(1,990)	-	-	(1,990)	-	(1,990)	
	本期全面虧損合計	-	-	-	-	-	-	-	(150,254)	-	(1,990)	(457,253)	(609,497)	(263,714)	(873,211)	
	購回以供股份支付的股份	22	(293,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293,749)	-	(293,749)	
	認股權證到期		-	-	-	(117,731)	-	-	-	-	-	117,731	-	-	-	
	於2018年6月30日 (未經審核)	518,322	(699,036)*	13,829,135*	657*	(1,845,490)*	-	117,468*	-	(33,580)*	1,712,352*	(163,059)*	5,595,983*	19,032,752	(2,650,613)	16,382,139

* 於2018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18,514,430,000元（2017年12月31日：人民幣19,394,803,000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。

		歸屬予母公司擁有人														
附註	已發行股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	撥入盈餘 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	認股權證 儲備 人民幣千元	資產重估 儲備* 人民幣千元	其他投資 重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯率波動 儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元	
	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	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	(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	(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

中期簡明綜合現金流量表

截至2018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	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流量			
稅前(虧損)/利潤		(633,172)	73,544
調整項：			
財務收入	8	(171,438)	(140,535)
財務成本	8	369,342	322,692
分佔聯營公司虧損		62,498	2,819
來自有報價股權的股息收入	6	(5,168)	(2,933)
處置按公允價值計量之金融資產的利得	6	(761)	-
處置其他投資的利得	6	-	(3,788)
按公允價值計入損益之金融資產虧損	7	14,348	-
按公允價值計入損益之股本投資利得	6	-	(130,730)
處置物業及設備的損失	7	9,095	3,216
應收賬款及應收票據減值撥備	14	21,393	-
物業及設備減值撥備	7	(15,348)	3,526
折舊	7	397,974	377,422
其他無形資產攤銷	7	22,945	22,995
預付土地租金攤銷	7	17,339	16,044
		89,047	544,272
存貨的減少/(增加)		1,135,818	(593,684)
退還資產權增加		(82,834)	-
應收賬款及應收票據的增加		(40,387)	(147,365)
預付租金及租賃按金的減少/(增加)		106,132	(684,397)
預付賬款、按金及其他應收款的減少		249,820	338,011
應收關聯公司款項的減少		120,230	591,344
應付票據的抵押存款的增加	17	(231,289)	(65,941)
應付賬款及應付票據的增加		156,729	338,595
合約負債的增加		561,177	-
退還負債的增加		97,965	-
客戶按金、其他應付款及預提費用的減少		(1,336,637)	(228,777)
應付關聯公司款項的減少		(57,414)	(908,825)
經營活動產生/(耗用)的現金		768,357	(816,767)
已收取利息		128,579	140,535
已付所得稅		(190,646)	(223,995)
經營活動產生/(耗用)的現金淨流量		706,290	(900,227)

中期簡明綜合現金流量表

截至2018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	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生/(耗用)的現金淨流量		706,290	(900,227)
投資活動現金流量			
來自上市投資的股息收入		5,168	2,933
購買物業及設備		(443,552)	(284,144)
購買投資物業		-	(280,939)
購買有報價股權		(7,353,318)	(268,047)
購買無報價投資		(105,700)	-
收購美信集團支付的款項淨額		-	(875,545)
收購天津國美倉儲支付的款項淨額	5	(89,522)	-
預付投資		-	(216,000)
於合營公司之投資		-	(2,639)
於聯營公司之投資		(3,059)	(1,660)
向國美通訊設備股份有限公司貸款		(100,000)	-
向國美通訊(浙江)有限公司貸款		(49,000)	-
處置有報價股權的所得款項		7,518,988	1,162,336
處置無報價投資的所得款項		11,662	13,818
處置物業及設備的所得款項		36,393	34,959
投資活動耗用的現金淨流量		(571,940)	(714,928)
籌資活動現金流量			
購回股份		(293,749)	(290,934)
發行債券的所得款項		-	3,423,045
銀行借款的抵押存款減少		107,431	-
新增銀行借款的所得款項		3,285,849	1,893,065
銀行借款的抵押存款增加	17	(1,569,779)	(2,000,000)
關聯公司的貸款的所得款項		54,324	540,814
應付債券按金	17	-	(169,348)
償還銀行借款		(1,072,867)	(225,971)
已付股息		-	(132,194)
已付融資租賃應付款項		(27,113)	(14,420)
已付利息		(375,943)	(227,904)
籌資活動產生的現金淨流量		108,153	2,796,153
現金及現金等價物的淨增加		242,503	1,180,998
於1月1日的現金及現金等價物		9,243,844	13,236,752
匯率變動影響淨額		25,230	58,521
於6月30日的現金及現金等價物	17	9,511,577	14,476,271
現金及現金等價物餘額分析			
現金及銀行存款	17	7,909,080	9,451,914
於獲得時，原到期日少於三個月的無抵押定期存款		1,602,497	5,024,357
		9,511,577	14,476,271

中期財務資料附註

2018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」)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」)經營及管理電器及消費電子產品零售門店及電子產品在線銷售網絡。

2. 編製基準

截至2018年6月30日止6個月期間的未經審核中期財務資料(「中期財務資料」)乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

中期財務資料未包括年度財務報表規定的所有資料和披露，因此應結合本集團截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表一併閱讀。

儘管本集團有流動負債淨額人民幣3,865,047,000元，但基於本集團正向的經營活動現金流和如下事實，董事認為本集團將具有充足的資金持續經營：

- (a) 於此等財務報表獲批准日期本集團可用的現有銀行融資，並假設該等融資將繼續可從本集團的主要往來銀行取得；及
- (b) 變現若干投資或物業。

此外，本集團將在必要時考慮股本及／或債務融資。

因此，該等財務報表按持續經營基準編製，假設(其中包括)於日常業務中變現資產及清償負債。

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2017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2018年1月1日生效的新訂及經修訂準則除外。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。

本集團首次應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入及國際財務報告準則第9號金融工具，且並無重述先前財務報表。應國際會計準則34號之要求對該等變更的性質及影響披露如下。

若干其他修訂及詮釋自2018年首次應用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表沒有產生影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約收入

國際財務報告準則第15號代替國際會計準則第11號建造合同、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，適用於所有因與客戶簽訂合約而產生的收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。該項新準則建立一個五步模式，以確認客戶合約收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於與其客戶簽訂合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團採用經修改後追溯應用的方法採納國際財務報告準則第15號。

本集團的業務為經營及管理電器及消費電子產品零售門店及電子產品在線銷售網絡。產品乃按與客戶訂定的獨立合約單獨出售。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第15號客戶合約收入 (續)

銷售貨品

本集團就銷售產品與客戶訂立的合約一般包括一項履行責任。本集團已確定，來自銷售產品的收入應在資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付產品時。因此，採納國際財務報告準則第15號並無對收入確認的時間構成影響，然而，新的分類和計量方法匯總如下：

(i) 可變動代價

部分銷售產品的合約向客戶提供退貨權。於採納國際財務報告準則第15號前，本集團自按所收代價或應收款項 (扣除退貨) 的公允價值計量的銷售貨品確認收入。倘收入不能可靠地計量，本集團將遞延收入確認，直至有關不確定性解除為止。

根據國際財務報告準則第15號，退貨權導致可變動代價。可變動代價於訂立合約時作估計並加以限制，直至其後相關不確定性解除為止。

(a) 退貨權

當合約向客戶提供可於特定期間的退貨權時，本集團事先採用與國際財務報告準則第15號項下的預期價值法相似的方法來估計預期退貨。於採納國際財務報告準則第15號前，與預期退貨相關的收入金額遞延及確認於財務狀況表的客戶按金、其他應付款及預提費用內，並對銷售成本作相應調整。預期退還的貨品的初始賬面值包含於存貨內。

根據國際財務報告準則第15號，由於合約允許客戶退還貨品，故向客戶收取的代價屬可變。本集團採用預期價值法估計將予退還的產品，因為此方法最能預計本集團將收取的可變動代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號的規定，限制可變動代價的估計，以釐定可包含於交易價格的可變動代價金額。本集團於財務狀況表內就向客戶收回產品的權利單獨呈列退還負債及資產。於採納國際財務報告準則第15號後，本集團將退貨權撥備從客戶按金、其他應付款及預提費用重新分類至退還負債，並將相關退還資產從存貨重新分類至退還資產權。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第15號客戶合約收入 (續)

銷售貨品 (續)

(i) 可變動代價 (續)

(b) 忠誠獎賞計劃

本集團設有忠誠獎賞計劃，客戶可於本集團零售門店購買產品時累積分數。積分可用作兌換免費產品，惟受限於所得積分下限。於採納國際財務報告準則第15號前，本集團提供的忠誠計劃為利用已發放積分的公允價值，令交易價格的一部份分配至忠誠計劃，並就已發放但未兌換或未到期之積分確認遞延收入。本集團認為，根據國際財務報告準則第15號，忠誠積分引致個別的履約責任，原因是其向客戶提供一項重要權利，並按相關獨立售價分配一部分交易價格至授予客戶的忠誠積分。此忠誠獎賞計劃的相關遞延收入已重新分類至合約負債。

提供服務

本集團提供安裝及維修服務。此等服務以單獨形式出售，或隨售予客戶的電器附送。安裝服務可從其他供應商取得，並不會大幅定制或修改產品。

根據國際財務報告準則第15號，本集團認為，當提供服務後，來自安裝及維修服務的收入將繼續於某時間點確認。因此，採納國際財務報告準則第15號並無對收入確認的時間構成影響。銷售產品的收入將繼續於交付電器後，於某時間點確認。

國際財務報告準則第9號金融工具

於2018年1月1日或之後開始的年間，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，集合了金融工具會計的所有三個層面：分類及計量；減值；及對沖會計。

本集團追溯應用國際財務報告準則第9號，初始應用日為2018年1月1日，並毋須調整比較資料。

2018年6月30日

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

就採納國際財務報告準則第9號對於2018年1月1日的中期簡明綜合財務狀況表變動的影響如下：

2018年1月1日	其他投資 人民幣千元	按公允價值	按公允價值	按公允價值	合計 人民幣千元
		計入損益之 股本投資 人民幣千元	計入損益之 金融資產 人民幣千元	計入其他 全面利潤之 金融資產 人民幣千元	
期初結餘－國際會計準則第39號	1,956,320	3,748,709	-	-	5,705,029
重新分類其他投資至按公允價值 計入損益之金融資產	(1,210,235)	-	1,210,235	-	-
重新分類其他投資至按公允價值 計入其他全面利潤之金融資產	(746,085)	-	-	746,085	-
重新分類按公允價值計入損益的 股本投資至按公允價值計入 損益之金融資產	-	(3,748,709)	3,748,709	-	-
採納國際財務報告準則第9號	-	-	33,464	-	33,464
期初結餘－國際財務報告準則第9號	-	-	4,992,408	746,085	5,738,493

此重新分類導致對本集團於2018年1月1日保留盈餘的影響為人民幣22,873,000元，其經扣除所得稅影響人民幣10,591,000元。

分類及計量

除若干應收賬款外，根據國際財務報告準則第9號，本集團初步按其公允價值加交易成本（如金融資產並非為按公允價值計入損益）計量金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具其後按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）、攤銷成本或按公允價值計入其他全面利潤（「按公允價值計入其他全面利潤」）計量。有關分類乃基於兩個標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合同現金流量是否代表「僅就未償還本金支付其本金及利息」（「SPPI標準」）。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

分類及計量 (續)

本集團債務金融資產之新分類及計量如下：

- (i) 金融資產按攤銷成本列賬的債務工具 — 指在業務模式內以持有金融資產以收取符合SPPI標準的合約現金流量為目的的金融資產。此類別包括本集團的應收賬款及應收票據、委託貸款、預付賬款、按金及其他應收款以及應收關聯公司款項。

其他金融資產乃分類及其後計量如下：

- (i) 按公允價值計入其他全面利潤的權益工具 — 於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益。此類別僅包括本集團擬就可預見未來持有及於初步確認或過渡後本集團不可撤回地選擇如此分類的權益工具。本集團將若干有報價權益工具分類為按公允價值計入其他全面利潤的權益工具。按公允價值計入其他全面利潤的權益工具毋須遵守國際財務報告準則第9號項下的減值評估規定。根據國際會計準則第39號，本集團的該等有報價權益工具已分類為可供出售金融資產。於過渡後，該等有報價權益工具的相關可供出售投資重估儲備（其先前已於其他投資重估儲備確認）已重新分類至金融資產重估儲備。
- (ii) 按公允價值計入損益的金融資產包括本集團於初始確認或過渡中並沒有不可撤回地選擇將其分類為按公允價值計入其他全面利潤的無報價權益工具及若干有報價權益工具。此分類亦包括現金流特徵未符SPPI標準的債務工具或並無按目標是收取合約現金流或收取合約現金流並予出售的業務模式持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的無報價權益工具已分類為可供出售金融資產。

本集團的業務模式評估乃於初步應用日期（即2018年1月1日）進行，且其後追溯應用於並未於2018年1月1日前終止確認的金融資產。債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息的評估乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

本集團金融負債的會計處理很大程度上與國際會計準則第39號的規定一致。與國際會計準則第39號的規定相近，國際財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公允價值計量的金融工具，而公允價值變動於損益表內確認。

2018年6月30日

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

減值

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸損失(「預期信貸損失」)法取代國際會計準則第39號之產生虧損法，故採納國際財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。

國際財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按公允價值計入損益持有的貸款及其他債務金融資產記錄預期信貸損失撥備。

預期信貸損失乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率的近似值貼現。

就應收賬款及應收票據及其他應收款而言，本集團已運用標準簡化方法，並已根據長期預期信貸損失計算預期信貸損失。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並按與債務人相關之前瞻性因素及經濟條件調整。

本集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號外幣交易及預付代價

詮釋澄清在終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確定相關資產、費用或收入(或其中部分)採用的即期匯率，交易日期為實體初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多次支付或收取預付款項，實體則必須釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。詮釋並無對本集團的簡明綜合財務報表構成任何影響。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際會計準則第40號的修訂轉換投資物業

該等修訂澄清實體何時應將物業(包括建設中或發展中物業)轉入至或轉出投資物業。該等修訂指明,物業用途變動於物業符合或不再符合投資物業的定義,且有證據證明用途發生變動時產生。單憑管理層對物業用途的意向產生變動不足以證明其用途有所變動。此等修訂並無對本集團的簡明綜合財務報表構成任何影響。

國際財務報告準則第2號的修訂以股份為基礎的支付交易之分類與計量

國際會計準則委員會發佈了國際財務報告準則第2號的修訂,以處理以下三大主要方面:歸屬條件對以現金結算的股份支付交易的計量的影響;具有以淨額結算代扣稅款義務特徵的股份支付交易的分類;以及修改股份支付交易的條款和條件使交易的分類從以現金結算改為以權益結算時的會計處理。實行該修訂時,實體毋須重述以前年度財務報告的情況下應用修訂。但當選擇採用上述三項修訂並滿足其他相關標準時,實體可採用追溯調整法。本集團就以現金結算的股份支付交易的會計政策與修訂所澄清的方法一致。此外,本集團並無具有以淨額結算代扣稅款義務特徵的股份支付交易,亦並無對股份支付交易條款與條件作任何修改。因此,此等修訂並無對本集團的簡明綜合財務報表構成任何影響。

國際財務報告準則第4號的修訂採用國際財務報告準則第4號保險合約同時應用國際財務報告準則第9號金融工具

在實施取代國際財務報告準則第4號的國際財務報告準則第17號保險合約之前,該等修訂處理實施金融工具新準則國際財務報告準則第9號所致的問題。該等修訂為實體發行保險合約引進兩種選擇:暫時豁免應用國際財務報告準則第9號及覆蓋法。此等修訂與本集團無關。

3. 本集團會計政策變動 (續)

國際會計準則第28號的修訂於聯營公司及合營公司的投資 – 澄清以公允價值計入損益計量被投資方為按各項投資為基礎作出的選擇

該等修訂澄清屬風險資本機構的實體或其他符合資格的實體可以在初步確認投資時以各項投資為基礎，選擇將其於聯營公司及合營公司的投資以公允價值計入損益計量。倘本身並非投資實體的實體於作為投資實體的聯營公司或合營公司擁有權益，則可在採用權益法核算時選擇保留以公允價值計量該投資實體的聯營公司或合營公司對該投資實體的聯營公司或合營公司於附屬公司的權益。該選擇於(a)初步確認投資實體的聯營公司或合營公司之日；(b)聯營公司或合營公司成為投資實體時；及(c)投資實體的聯營公司或合營公司首次成為母公司時（以較遲者為準），就各投資實體的聯營公司或合營公司獨立作出。此等修訂並無對本集團的綜合財務報表構成任何影響。

國際財務報告準則第1號的修訂首次採納國際財務報告準則 – 刪除首次採納者的短期豁免

國際財務報告準則第1號E3-E7段所述的短期豁免因已達到其預期目的而予以刪除。此等修訂並無對本集團的簡明綜合財務報表構成任何影響。

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及消費電子產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。

4. 經營分部資料 (續)

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，惟該計量不包括財務收入、按公允價值計入損益之股本投資利得、來自上市投資的股息收入、未分配收入、財務成本、按公允價值計入損益之金融資產虧損、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、按公允價值計量之金融資產、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。

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	34,706,115	38,072,640
分部業績	(301,875)	352,937
調整		
財務收入	171,438	140,535
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	5,168	2,933
未分配收入	1,153	2,243
財務成本	(369,342)	(322,692)
按公允價值計入損益之金融資產虧損	(14,348)	-
分佔聯營公司虧損	(62,498)	(2,819)
企業及其他未分配開支	(62,868)	(230,323)
稅前(虧損)/利潤	(633,172)	73,544

中期財務資料附註

2018年6月30日

4. 經營分部資料 (續)

	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分部資產	40,145,568	41,285,491
<u>調整</u>		
企業及其他未分配資產	23,729,924	21,938,528
資產總計	63,875,492	63,224,019
分部負債	28,477,606	28,940,045
<u>調整</u>		
企業及其他未分配負債	19,015,747	16,757,748
負債總計	47,493,353	45,697,793
	截至6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
其他分部資料		
折舊及攤銷	438,258	416,461
資本支出*	443,552	565,083

* 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(如有)。

5. 業務合併

本集團於2018年4月3日以現金代價人民幣90百萬元收購天津國美倉儲有限公司(「天津國美倉儲」,一家非上市公司)的100%權益,該公司業務主要為倉庫租賃。

天津國美倉儲由本集團控股股東黃光裕先生(「黃先生」)的直系親屬黃秀虹女士最終控制。因此,本集團採用收購法將是項交易作為業務合併入賬。

5. 業務合併 (續)

於收購當日，天津國美倉儲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
流動資產	153
樓宇	94,601
土地使用權	63,290
負債合計	<u>(68,434)</u>
按賬面值的可識別淨資產合計	89,610
按以下方式支付：	
現金	89,610

有關收購天津國美倉儲的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(89,610)
所收購的現金及現金等價物	<u>88</u>
現金及現金等價物流出淨額	<u>(89,522)</u>

中期財務資料附註

2018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：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
銷售電器及消費電子產品	34,706,115	38,072,640
其他收入		
來自供應商的淨收入	145,129	233,460
來自安裝的收入	77,436	80,329
其他服務費收入	185,080	203,083
來自電訊服務供應商的其他收入	53,852	59,909
提供在線平台服務佣金收入	26,643	44,467
租賃總收入	132,615	130,537
政府補貼收入	45,748	77,674
來自銀行存款及金融產品的收入	7,734	42,948
來自上市投資的股息收入	5,168	2,933
其他	43,423	93,899
	722,828	969,239
利得		
按公允價值計入損益的股本投資利得	-	130,730
出售其他投資利得	-	3,788
出售按公允價值計量的金融資產利得	761	-
	761	134,518
	723,589	1,103,757

附註：

- (i) 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（虧損）／利潤

本集團的稅前（虧損）／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	
		2018年 （未經審核） 人民幣千元	2017年 （未經審核） 人民幣千元
銷售存貨成本		29,420,251	32,388,584
折舊		397,974	377,422
其他無形資產攤銷*		22,945	22,995
預付土地租金攤銷		17,339	16,044
處置物業及設備的損失		9,095	3,216
按公允價值計入損益之金融資產虧損		14,348	-
按公允價值計入損益之股本投資利得	6	-	(130,730)
經營租約之最低租賃款項		2,212,838	2,285,836
租賃總收入	6	(132,615)	(130,537)
匯兌差額淨額		33,337	186,141
應收賬款及應收票據減值撥備**		21,393	-
物業及設備減值（撥回）／撥備**		(15,348)	3,526
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		1,350,076	1,337,142
退休金計劃供款***		322,076	323,172
社會福利及其他費用		46,976	48,670
股份獎勵開支****		(3,631)	-
		1,715,497	1,708,984

中期財務資料附註

2018年6月30日

7. 稅前（虧損）／利潤（續）

附註：

- * 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」。
- ** 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用」。
- *** 於2018年6月30日，本集團並無作廢的供款可用作扣減其於未來數年的退休金計劃供款（2017年12月31日：無）。
- **** 於2017年，本集團根據股份獎勵計劃項下向僱員、行政人員及高級職員授出股票增值權（「股票增值權」）作為彼等之酬金待遇的一部份，據此，僱員、行政人員及高級職員將有權根據本公司股價自可行使價格的增幅而獲得未來現金付款。考慮到授出工具的條款及條件，股票增值權成本初步使用二項式估值模型按授出日期的公允價值計量。公允價值於歸屬日期前的期間內支銷，並確認相應負債。該負債於各報告期末至結付日期（包括當日）進行計量，其公允價值變動則於損益表內確認。

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		
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元	
財務成本：			
銀行借款的利息開支	(54,455)	(19,404)	
應付債券的利息開支	(316,089)	(276,618)	
來自關聯方借款的利息開支	25(a)(iii) 及(iv)	(40,227)	(24,950)
融資租賃應付款項的利息開支	(1,200)	(1,720)	
並非按公允價值計入損益之金融負債			
利息開支總額	(411,971)	(322,692)	
減：資本化利息	42,629	-	
	(369,342)	(322,692)	
財務收入：			
銀行利息收入	171,438	140,535	

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	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
本期所得稅 — 中國	211,143	168,098
遞延所得稅	(123,348)	11,728
本期稅項開支總額	87,795	179,826

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2017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62家實體（截至2017年6月30日止6個月期間：48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或予以免徵企業所得稅。

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2018年及2017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。

中期財務資料附註

2018年6月30日

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股（虧損）／盈餘

每股基本（虧損）／盈餘乃按母公司普通股權益擁有人應佔本期損益及於期內已發行普通股加權平均數 21,012,608,000 股（截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月期間：21,569,756,000）計算。

每股攤薄（虧損）／盈餘乃按母公司普通股權益所有者應佔期內損益計算。計算每股攤薄虧損使用的普通股加權平均數亦為用於計算每股基本（虧損）／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。

由於認股權證已於 2018 年 3 月 31 日被收回且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 2018 年 6 月 30 日止 6 個月期間呈列的每股基本虧損金額作出調整。

計算每股基本及攤薄（虧損）／盈餘乃根據：

	截至 6 月 30 日止 6 個月期間	
	2018 年 (未經審核) 人民幣千元	2017 年 (未經審核) 人民幣千元
(虧損)／盈餘		
用於計算每股基本及攤薄（虧損）／盈餘的母公司普通股 權益擁有人應佔（虧損）／利潤	(457,253)	121,851

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股（虧損）／盈餘（續）

	截至6月30日止6個月 期間股份數目	
	2018年 (未經審核) 千股	2017年 (未經審核) 千股
股份		
用於計算每股基本及攤薄（虧損）／盈餘的期內已發行 普通股加權平均數	21,012,608	21,569,756

11. 物業及設備

截至2018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486.2百萬元（截至2017年6月30日止6個月期間：人民幣284.1百萬元）。此外，於2018年4月3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94.6百萬元。賬面淨值為人民幣45.5百萬元（截至2017年6月30日止6個月期間：人民幣38.2百萬元）的物業及設備已於截至2018年6月30日止6個月期間被處置，導致處置的損失淨額人民幣9.1百萬元（截至2017年6月30日止6個月期間：人民幣3.2百萬元）。

於2018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18）及計息銀行借款（附註19）的擔保。於2018年6月30日，本集團已抵押物業總賬面價值為人民幣1,146,212,000元（2017年12月31日：人民幣1,399,953,000元）。

中期財務資料附註

2018年6月30日

12. 按公允價值計量之金融資產

		2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元
	附註	
按公允價值計入損益之金融資產		
有報價股權		<u>3,436,858</u>
流動合計		<u>3,436,858</u>
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		
有報價股權：		
於國美通訊的投資	(i)	462,655
於深圳兆馳的投資	(ii)	187,201
按公允價值計入損益之金融資產		
無報價投資	(iii)	<u>1,416,306</u>
非流動合計		<u>2,066,162</u>
合計		<u>5,503,020</u>

附註：

- (i) 於2018年上半年，本集團以現金代價人民幣54,025,000元購買國美通訊設備股份有限公司（「國美通訊」）的5,061,695股股份。於2018年6月30日的餘額指本集團投資於國美通訊45,049,095股股份（相當於國美通訊的已發行股份約17.84%）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。採納國際財務報告準則第9號後，本集團已將有關投資由其他投資重新分類至按公允價值計量之金融資產，利得或損失確認為權益的獨立部份。

於2018年6月30日，在國美通訊七名董事當中，兩名由本集團提名（2017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權架構，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2018年6月30日，該投資的公允價值為每股人民幣10.27元（2017年12月31日：人民幣11.90元），乃根據市場報價而定。截至2018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67,221,000元（截至2017年6月30止6個月期間：虧損人民幣96,370,000元）。

12. 按公允價值計量之金融資產 (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。採納國際財務報告準則第9號後，本集團已將有關投資由其他投資重新分類至按公允價值計量之金融資產，利得或損失確認為權益的獨立部份。

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2018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2018年6月30日，此項投資的公允價值為每股人民幣2.48元(2017年12月31日：人民幣3.58元)，乃根據市場報價而定。

截至2018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83,033,000元(截至2017年6月30止6個月期間：人民幣68,992,000元)。

- (iii) 於2018年6月30日，賬面值為人民幣1,416,306,000元的無報價投資按公允價值計入損益列賬。

公允價值

以下載列於2018年6月30日按公允價值計量之金融資產的賬面值及公允價值的比較：

	2018年6月30日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
無報價投資	1,416,306	1,416,306
有報價股權	4,086,714	4,086,714
合計	5,503,020	5,503,020

中期財務資料附註

2018年6月30日

12. 按公允價值計量之金融資產 (續)

公允價值 (續)

下表說明本集團於2018年6月30日的按公允價值計量之金融資產的公允價值計量層次：

	使用以下計算的公允價值計量			
		活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	合計	(第一層次)	(第二層次)	(第三層次)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年6月30日：				
按公允價值計量的金融資產：				
無報價投資				
投資實體	900,597	-	-	900,597
愛空間	353,416	-	-	353,416
上海榕智	126,634	-	-	126,634
其他	35,659	-	-	35,659
有報價股權				
國美通訊	462,655	462,655	-	-
深圳兆馳	187,201	187,201	-	-
股票	3,436,858	3,436,858	-	-
合計	5,503,020	4,086,714	-	1,416,306

12. 按公允價值計量之金融資產 (續)

公允價值 (續)

公允價值層次第三層次內的經常性公允價值計量調整如下：

	投資實體 人民幣千元	愛空間 人民幣千元	上海榕智 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	843,334	356,000	-	10,901	1,210,235
保留盈餘的累計調整	(12,846)	5,505	-	40,805	33,464
於損益確認的重新計量	14,409	(8,089)	76,634	(5,146)	77,808
購買	55,700	-	50,000	-	105,700
銷售	-	-	-	(10,901)	(10,901)
於2018年6月30日	900,597	353,416	126,634	35,659	1,416,306

期內，第一層次及第二層次公允價值計量間並無轉移，於截至2018年6月30日止6個月期間亦無轉入第三層次公允價值計量或從第三層次公允價值計量轉出。分類至第三層次的金融工具公允價值增加人民幣77,808,000元已記錄於損益表。

公允價值層次

所有已確認或披露公允價值的金融工具，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按公允價值層次分類如下：

- 第一層次 — 基於相同資產或負債於活躍市場的所報（未經調整）市價
- 第二層次 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法
- 第三層次 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準按公允價值確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同層次轉移。

12. 按公允價值計量之金融資產 (續)

估值程序

就分類於公允價值層次第三層次內的經常性及非經常性公允價值計量，本集團運用其估值程序決定其估值政策及步驟，並按期分析公允價值計量變動。

本集團的公允價值方法及對其模式的管理包括多項控制及其他步驟，以確保有足夠防範措施保證質量及充足程度。投資部門負責進行持續計量。一經提交，公允價值的估計亦將由首席財務官審閱。

首席財務官透過以下程序核證公允價值的估計：

- 以可觀察市價或其他個別來源對照基準價格
- 重新進行模型計算
- 評估及核實輸入參數

首席財務官亦最少每年或於相關市場發生重大事項時審閱模型校準事宜。首席財務官於需要時負責確保最終匯報的公允價值數字符合國際財務報告準則及建議調整。當依賴第三方來源時（如經紀報價，或其他微觀或宏觀經濟輸入數據），首席財務官亦負責：

- 核實及審閱獲准的提供者清單
- 了解估值方法及輸入數據來源，並核實其對國際財務報告準則報告要求的適用程度

以下詳述第三層次輸入數據的估值方法及具體考慮。

12. 按公允價值計量之金融資產 (續)

估值方法及假設

金融資產的公允價值為在現行市況下於計量日期在主要市場(或最具優勢市場)有序交易中出售資產所收取的價格(即平倉價),而不論該價格是否可直接觀察所得或採用其他估值方法估計得出。

以下方法及假設用於估計公允價值:

- 有報價股權的公允價值來自活躍市場的市場報價(第一層次)。
- 於投資實體無報價投資的公允價值參考最近的交易價格以前期交易法估計(第三層次)。
- 其他按公允價值計入損益的無報價投資的公允價值以市場法和企業價值分配模型估計。有關估計需要管理層就模型輸入數據作若干假設,包括信用風險,波動率和缺乏市場流動性折扣。在上述範圍內的各種估計概率能合理地評估及用於管理層就此等無報價投資的公允價值估計(第三層次)。

估值的重大不可觀察輸入數據描述

於2018年6月30日:

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	加權平均	輸入數據對公允價值 之敏感度
投資實體	前期交易法	最近的交易價格	不適用	不適用
愛空間	企業價值分配模型	缺乏市場流動性折扣	27.58%	缺乏市場流動性折扣增加(減少)5%將導致公允價值減少(增加)人民幣4百萬元。
上海榕智	企業價值分配模型	缺乏市場流動性折扣	39.91%	缺乏市場流動性折扣增加(減少)5%將導致公允價值減少(增加)人民幣3百萬元。
其他	市場法	缺乏市場流動性折扣	24.15%	缺乏市場流動性折扣增加(減少)5%將導致公允價值減少(增加)人民幣0.6百萬元。

中期財務資料附註

2018年6月30日

13. 存貨

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
待售商品	9,919,004	11,022,120
低值易耗品	200,625	233,327
	10,119,629	11,255,447

於2018年6月30日，並無存貨（2017年12月31日：人民幣500百萬元）抵押作為本集團應付票據（附註18）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。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。倘合約付款已逾期90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在沒有計及本集團的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。於2018年6月30日，根據前瞻性因素就長期應收賬款確認減值虧損人民幣21,393,000元。

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：

	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	193,366	140,556
3至6個月	12,037	45,358
超過6個月	21,393	456
	226,796	186,370
減值撥備	(21,393)	-
	205,403	186,370

14. 應收賬款及應收票據 (續)

減值撥備損失變動如下：

	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	-	-
減值撥備損失	21,393	-
於期末／年末	21,393	-

15. 預付賬款、按金及其他應收款

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
預付賬款	1,611,846	1,205,845
墊支予供應商的款項	1,641,617	1,935,982
其他按金及應收款	1,656,679	1,877,562
預付土地租金的即期部份	35,079	33,691
	4,945,221	5,053,080

16. 應收／應付關聯公司款項

應收關聯公司款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收聯營公司款項	100,911	49,000
應收其他關聯公司款項	180,124	300,953
	281,035	349,953

中期財務資料附註

2018年6月30日

16. 應收／應付關聯公司款項 (續)

應付關聯公司款項

		2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動負債			
應付國美信達款項*		975	38,168
非流動項目的即期部份		49,680	47,463
應付其他關聯公司款項	(ii)	15,968	36,189
		66,623	121,820
非流動負債			
應付國美控股款項**	25(a)(iii)	1,641,670	1,586,997
應付國美金控款項**	25(a)(iv)	80,016	78,148
		1,721,686	1,665,145
即期部分		(49,680)	(47,463)
非即期部分		1,672,006	1,617,682

* 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(「國美金融科技」, 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上市之公司, 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。應付國美信達金額為人民幣975,000元。

** 國美控股集團有限公司(「國美控股」)及國美金控投資有限公司(「國美金控」)乃由黃先生擁有。

(i) 於2017年11月29日, 國美電器有限公司(「國美電器」)與國美通訊(浙江)有限公司(「國美通訊浙江」)訂立一份借款協議。於2018年6月30日, 本金額為人民幣98百萬元, 年利率為5%, 年期為1年。

(ii) 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

2018年6月30日

17. 現金及現金等價物及抵押存款

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	7,909,080	8,297,026
定期存款	10,031,198	7,682,219
	17,940,278	15,979,245
減：就應付票據抵押的定期存款	(4,698,588)	(4,467,299)
就計息銀行借款抵押的定期存款	(3,564,729)	(2,104,320)
應付債券的利息儲備	(165,384)	(163,782)
	(8,428,701)	(6,735,401)
現金及現金等價物	9,511,577	9,243,844

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16,391,796,000元（2017年12月31日：人民幣14,443,092,000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。

中期財務資料附註

2018年6月30日

18. 應付賬款及應付票據

	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	7,713,821	8,040,453
應付票據	15,284,071	14,798,440
	22,997,892	22,838,893

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：

	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	12,727,146	12,208,312
3至6個月	8,667,851	8,939,643
超過6個月	1,602,895	1,690,938
	22,997,892	22,838,893

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17）作為抵押；
- (ii) 本集團的若干樓宇（附註11）作為抵押；及
- (iii) 合計公允價值為人民幣502,013,000元（2017年12月31日：人民幣482,072,000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。

19. 計息銀行借款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
即期：		
銀行借款－有擔保	4,102,478	3,025,262
非即期：		
銀行借款－有擔保	1,218,199	96,938
	5,320,677	3,122,200
分析：		
銀行借款		
一年內或即期	4,102,478	3,025,262
第二年	1,000,000	-
超過五年	218,199	96,938
	5,320,677	3,122,200

於2018年6月30日的即期銀行借款包括下列各項：

- (i) 銀行借款人民幣390,000,000元，以4.62%至5.67%的利率計息，並由國美電器作擔保。銀行借款人民幣100,000,000元，以5%的利率計息，並由國美電器及永樂（中國）電器銷售有限公司作擔保。
- (ii) 銀行借款50,000,000日圓（相等於人民幣2,996,000元），以固定年利率0.53%計息；
- (iii) 銀行借款258,937,000歐元（相等於人民幣1,995,334,000元），以1年EURIBOR加1%的利率計息；及銀行借款244,000,000美元（相等於人民幣1,614,148,000元），以3個月LIBOR加1.2%的利率計息，均以抵押存款（附註17）作擔保。

19. 計息銀行借款 (續)

於2018年6月30日的非即期銀行借款包括下列各項：

- (i) 來自中國農業銀行的銀行借款人民幣157,619,000元，按中國人民銀行5年基準利率計息，並以本集團人民幣1,057,000,000元的土地使用權抵押作擔保。
- (ii) 於2018年4月1日，本集團（作為次級委託人）與招商銀行（「招商銀行」）（作為優先委託人）發起兩項由華潤深國投信託有限公司（「華潤信託」）運作的信託計劃，投資期限為兩年。招商銀行向信託出資人民幣10億元。根據信託協議及補充協議，本集團有責任償付由招商銀行投入的資金及年利率為6.3%的利息。
- (iii) 來自中國工商銀行的銀行借款人民幣60,580,000元，按中國人民銀行5年基準浮動利率3%計息，並以經營現金流量，以及本集團賬面值為人民幣65,000,000元的土地使用權及賬面值為人民幣143,257,000元的在建工程抵押作擔保。

銀行借款的賬面值與其公允價值相若。

20. 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。

20. 應付債券 (續)

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為人民幣316,089,000元，其中人民幣277,198,000元包含於中期簡明綜合損益表的財務成本中，而人民幣38,891,000元於簡明綜合財務狀況表中已資本化為在建工程的一部分。

期內應付債券變動載列如下：

	人民幣千元
於2018年1月1日的賬面值	12,115,183
以往年度重新分類至即期部份的利息	243,327
期內利息	316,089
期內已付利息	(290,156)
匯兌差額	44,039
	<hr/>
	12,428,482
減：於一年內將支付的利息	(253,328)
計入流動負債的即期部分	(8,888,130)
	<hr/>
於2018年6月30日計入非流動負債	3,287,024

中期財務資料附註

2018年6月30日

21. 已發行股本

股份	2018年6月30日 (未經審核) 港幣千元	2017年12月31日 (經審核) 港幣千元
已發行及繳足： 21,557,627,422股（2017年12月31日： 21,557,627,422股）每股港幣0.025元之普通股	538,941	538,941

本公司股本變動概列如下：

股份	股份數目 千股	港幣千元	相當於 人民幣千元
於2018年1月1日及6月30日	21,557,627	538,941	518,322

22. 庫存股份

	股份數目 千股	港幣千元	相當於 人民幣千元
於2018年1月1日	488,153	473,179	405,287
購回	443,728	356,037	293,749
於2018年6月30日	931,881	829,216	699,036

於期內，本集團就股份獎勵計劃以現金代價港幣356,037,000元（相等於人民幣293,749,000元）自公開市場購回443,728,000股股份。

23. 股息

根據2018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。

24. 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：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	3,717,994	3,428,141
第二年至第五年(包括首尾兩年)	9,302,694	8,594,502
五年以上	3,499,416	3,329,044
	16,520,104	15,351,687

作為出租方

本集團已根據經營租賃安排出租其投資物業，並就其承租物業簽訂商業物業分租合同。此等不可撤銷租約餘下年期介乎1至9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，且本集團有權根據當時的市況進行定期租金調整。

中期財務資料附註

2018年6月30日

24. 經營租賃安排及承擔 (續)

(a) 經營租賃安排 (續)

作為出租方 (續)

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：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	164,321	203,892
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	305,904	445,948
五年以上	84,468	117,748
	554,693	767,588

(b) 資本承擔

除上述經營租賃承擔外，本集團存在的資本承擔如下：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017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	380,299	156,565

25. 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	
	2018年	2017年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
對國美地產及北京國美支付的租金開支及其他開支*	(i) 80,153	84,160
對北京新恆基支付的租金開支及其他開支*	(i) 22,867	13,798
向國美銳動及安迅物流支付物流服務費	(ii) 296,045	291,815
來自關聯公司的倉儲服務收入	(ii) 32,283	15,595
向關聯公司支付的倉儲服務開支	(ii) 25,977	-
向國美控股支付的利息開支	(iii) 38,359	24,950
向國美金控支付的利息開支	(iv) 1,868	-
從北京聯美的採購**	(v) 19,861	-
向國美地產支付的建設開支*	(vi) 7,075	7,075

* 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。北京新恆基房地產有限公司（「北京新恆基」）及其各附屬公司乃由黃先生的直系親屬擁有。

於2007年，北京新恆基將大廈的部分所有權轉讓予國美地產，並授予國美地產管理和運營已轉讓的該大廈樓面，包括收取和追加大廈樓面的租金。現時仍待有關中國當局完成所有權轉讓的登記手續。

** 北京聯美智科商業有限公司（「北京聯美」）為本集團一間聯營公司國美通訊（浙江）有限公司的附屬公司。

2018年6月30日

25. 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) 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2018年6月30日止六個月期間，本集團向國美地產支付的租金費用為人民幣72,488,000元（截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣76,112,000元）。

於2017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2018年6月30日止六個月期間，本集團向北京國美支付的租金費用為人民幣7,665,000元（截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣8,048,000元）。

本集團與北京新恒基就使用若干物業訂立若干租賃協議。於截至2018年6月30日止六個月期間，本集團向北京新恒基支付的租金費用為人民幣22,867,000元。（截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣13,798,000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。

- (ii) 於2015年12月30日，本集團訂立(1)物流服務協議，據此，北京國美銳動電子商務有限公司（「國美銳動」）及安迅物流有限公司（「安迅物流」，由黃先生及其聯繫人實益擁有的公司）向本集團提供物流服務，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年及2017年12月31日止年度以及截至2018年12月31日止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、(2)倉儲服務協議，據此，本集團向安迅物流及其他關聯公司提供倉儲服務，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年及2017年12月31日止年度以及截至2018年12月31日止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(3)倉儲服務協議，據此，安迅物流及其關聯公司向本集團提供倉儲服務，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年及2017年12月31日止年度以及截至2018年12月31日止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2018年6月30日止期間，本集團產生應付安迅物流物流服務費及倉儲服務開支分別為人民幣296,045,000元及人民幣25,977,000元（截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣291,815,000元及零），而來自安迅物流的倉儲服務收入為人民幣32,283,000元（截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣15,595,000元）。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

25. 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2017年1月1日，本集團之附屬公司國美在線電子商務有限公司(「國美在線」)與國美控股訂立一份借款協議(「第一借款協議」)。根據第一借款協議，國美控股同意為國美在線提供財務支持，總額度為人民幣15億元，年利率為5%，為期3年。截至2017年12月31日止年度，國美控股之附屬公司國美銳動向國美在線提供人民幣857,358,000元現金借款。同時，國美在線，國美銳動及國美控股訂立若干三方協議，國美銳動轉移其應收國美在線款項的應收權給國美控股。轉移了的貸款累計金額為人民幣1,314,558,000元，該金額是在第一借款協議的額度內。截至2018年6月30日止六個月期間國美控股向國美在線提供人民幣54,324,000元借款。而國美在線產生應付予國美控股的利息開支為人民幣32,753,000元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣24,950,000元)，並於損益表中確認。

於2016年12月19日，美信網絡技術有限公司(「美信」)與國美控股訂立一份借款協議(「第二借款協議」)。根據第二借款協議，國美控股同意為美信提供財務支持，總額度為人民幣6億元，年利率為5%，為期3年。截至2018年6月30日止期間，美信產生應付予國美控股的利息開支為人民幣5,606,000元(截至2017年6月30日止六個月期間：零)，並於損益表中確認。

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14A章項下所有申報、公告及獨立股東批准規定。

- (iv) 於2017年1月1日，美信與國美金控訂立一份借款協議(「第三借款協議」)。根據第三借款協議，國美金控同意為美信提供財務支持，總額度為人民幣2億元，年利率為5%，為期三年。截至2018年6月30日止期間，美信產生應付予國美金控的利息開支為人民幣1,868,000元(截至2017年6月30日止六個月期間：零)，並於損益表中確認。

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14A章項下所有申報、公告及獨立股東批准規定。

- (v) 截至2018年6月30日止年度，本集團從北京聯美購買商品，金額為人民幣19,861,000元(截至2017年6月30日止六個月期間：零)。

該交易不構成上市規則項下的持續關連交易。

- (vi) 該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。

2018年6月30日

25. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯公司之承諾

於2017年12月20日，國美電器與北京國美訂立租賃協議，以自2018年1月1日起至2018年12月31日期間繼續使用一項物業。因此，本集團與北京國美存在金額為人民幣8,048,000元（2017年12月31日：人民幣16,097,000元）之租賃承諾。

於2016年10月1日，國美在線與北京新恒基就鵬潤大廈之物業訂立2018年12月9日到期的租賃協議。美信與北京新恒基於業務合併前就使用若干物業訂立一份於2018年12月19日到期的租賃協議。於2017年11月30日，美信與北京新恒基重續另一份於2019年9月24日到期的租賃協議。於2018年6月30日，本集團與北京新恒基存在金額為人民幣44,807,000元（2017年12月31日：人民幣66,145,000元）之租賃承諾。

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
袍金	977	1,202
其他酬金：		
股份獎勵開支	(323)	-
薪金、津貼及其他開支	5,454	7,134
退休金計劃供款	165	173
	6,273	8,509

26. 金融資產及金融負債

以下載列本集團於2018年6月30日及2017年12月31日持有的金融資產（現金及抵押存款除外）的概覽：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
按攤銷成本列賬的債務工具：		
應收賬款及應收票據	205,403	186,370
計入預付賬款、按金及其他應收款的金融資產	1,656,679	1,877,562
應收關聯公司款項	281,035	349,953
委託貸款	500,000	500,000
按公允價值計量之金融資產	5,503,020	-
其他投資	-	1,956,320
按公允價值計入損益之股本投資	-	3,748,709
合計	8,146,137	8,618,914
合計流動	5,579,975	6,162,594
合計非流動	2,566,162	2,456,320

中期財務資料附註

2018年6月30日

26. 金融資產及金融負債 (續)

以下載列本集團於2018年6月30日及2017年12月31日持有的金融負債的概覽：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：		
應付債券	12,175,154	12,115,183
融資租賃應付款項	39,027	64,940
計息銀行借款	5,320,677	3,122,200
應付賬款及應付票據	22,997,892	22,838,893
計入客戶按金、其他應付款及預提費用的金融負債	2,441,753	2,468,807
應付關聯公司款項	1,738,629	1,739,502
合計	44,713,132	42,349,525
合計流動	38,535,903	32,456,163
合計非流動	6,177,229	9,893,362

27. 金融工具之公允價值及公允價值層次

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、短期應收／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。委託貸款、融資租賃應付款項、計息長期借款、長期應付關聯公司款項和應付債券之公允價值，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，委託貸款、融資租賃應付款項、計息長期借款、長期應付關聯公司款項和應付債券之公允價值相當於其賬面值。按公允價值計量的金融資產的公允價值評估載於中期財務資料附註12。

27. 金融工具之公允價值及公允價值層次 (續)

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。審核委員會每年兩次為中期及年度財務報告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。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團並無按公允價值計量任何財務負債。

28. 報告期後事項

- (i) 於2018年7月24日，本集團建議以代價人民幣294百萬元認購國美通訊浙江新發行股本的49%。
- (ii) 於2018年8月16日，本集團建議從公開市場按發行價每股人民幣6.20元收購北京中關村科技發展(控股)股份有限公司不多於100,616,584股已發行股份，佔其權益的13.36%。
- (iii) 於2018年8月，本集團以現金代價人民幣54百萬元購買國美通訊的5,430,370股股份。

29. 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2018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2018年6月30日，國美零售控股有限公司（「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

附註：

1. 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。

於本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述所披露外，於2018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。

(c) 董事服務合約細節

於2018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2018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

於報告期內，並沒有董事簡介的重大補充。

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2018年6月30日，獨立受託人已動用約港幣826,496,000元（未計算交易費用）於市場購買931,881,000股本公司股份（「股份」）。截至本報告日期，根據股份獎勵計劃向本集團選定僱員授出股份為243,887,000股。

股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為2016年10月3日及2017年10月6日之公告。

主要股東之權益及淡倉

於2018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	50.26
杜鵑女士 (附註2)	於受控法團中擁有權益	10,835,703,338	50.26
Ever Ocean Investments Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
GOME Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
Power Charm Holdings Limited (附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
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	25.51
國美管理有限公司 (附註3)	實益擁有人	5,500,000,000	25.51
Shinning Crown Holdings Inc. (附註4)	實益擁有人	4,454,979,938	20.67

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）。
- 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。
- 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2018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

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2018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2018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2018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2018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2018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