

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED

國美零售控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：493)

截至2018年12月31日止年度 全年業績公佈

2018年財務摘要

- 報告期內，本集團的美店GMV與去年同期相比增長約368%，家庭整體解決方案櫃電一體化等新業務GMV增長約116%，智能產品GMV增長約89%及服務GMV增長約51%。蓬勃發展的新業務顯示本集團戰略轉型進度良好
- 本集團的銷售收入錄得約人民幣64,356百萬元，對比去年的人民幣71,575百萬元下滑10.09%
- 綜合毛利率約為16.80%，相比去年為18.26%
- 歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣4,887百萬元，相比去年虧損為人民幣450百萬元
- 每股基本虧損為人民幣23.7分，相比去年虧損為人民幣2.1分
- 於2018年12月31日，現金及現金等價物約為人民幣10,143百萬元，相比去年的人民幣9,244百萬元增長9.73%

國美零售控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）於截至2018年12月31日止年度之業績，現呈列如下：

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	6	64,356,031	71,574,873
銷售成本	7	<u>(54,616,715)</u>	<u>(60,519,950)</u>
毛利		9,739,316	11,054,923
其他收入及利得	6	1,070,069	2,012,321
營銷費用		(9,707,689)	(9,595,440)
管理費用		(2,583,320)	(2,322,337)
金融資產減值虧損		(40,622)	–
其他費用		(3,154,892)	(1,531,295)
分佔聯營公司虧損		<u>(216,864)</u>	<u>(19,976)</u>
財務（成本）／收入及稅前虧損		(4,894,002)	(401,804)
財務成本	8	(861,238)	(691,860)
財務收入	8	<u>341,503</u>	<u>294,803</u>
稅前虧損	7	(5,413,737)	(798,861)
所得稅支出	9	<u>(80,142)</u>	<u>(328,789)</u>
本年虧損		<u><u>(5,493,879)</u></u>	<u><u>(1,127,650)</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有人		(4,886,895)	(449,895)
非控股權益		<u>(606,984)</u>	<u>(677,755)</u>
		<u><u>(5,493,879)</u></u>	<u><u>(1,127,650)</u></u>
歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損	10		
— 基本		<u>(人民幣23.7分)</u>	<u>(人民幣2.1分)</u>
— 攤薄		<u>(人民幣23.7分)</u>	<u>(人民幣2.1分)</u>

綜合全面利潤表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本年虧損		<u>(5,493,879)</u>	<u>(1,127,650)</u>
其他全面虧損			
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面虧損：			
其他投資的公允價值變動		–	(240,030)
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>13,228</u>	<u>(12,454)</u>
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額		<u>13,228</u>	<u>(252,484)</u>
將不會於往後期間重新分類至 損益的其他全面虧損：			
指定按公允價值計入其他全面利潤之 金融資產的公允價值變動	13	<u>(303,314)</u>	–
將不會於往後期間重新分類至 損益的其他全面虧損淨額		<u>(303,314)</u>	–
本年其他全面虧損，經扣除稅項		<u>(290,086)</u>	<u>(252,484)</u>
本年全面虧損合計		<u>(5,783,965)</u>	<u>(1,380,134)</u>
歸屬予：			
母公司擁有着		(5,176,981)	(702,379)
非控股權益		<u>(606,984)</u>	<u>(677,755)</u>
		<u>(5,783,965)</u>	<u>(1,380,134)</u>

綜合財務狀況表
2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		6,541,780	6,398,106
投資物業		907,044	901,285
商譽	12	11,924,919	14,110,000
其他無形資產		342,632	388,522
於聯營公司之投資		281,879	201,684
於合營公司之投資		3,781	3,781
其他投資	13	–	1,956,320
指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產	13	550,285	–
按公允價值計入損益之金融資產	14	851,668	–
預付租金及租賃按金		2,061,231	2,142,728
委託貸款		–	500,000
遞延稅項資產		68,045	48,789
非流動資產合計		23,533,264	26,651,215
流動資產			
存貨		8,221,237	11,255,447
應收賬款	15	145,404	186,370
預付賬款、其他應收款及其他資產		5,807,707	5,053,080
委託貸款		500,000	–
應收關聯公司款項		148,712	349,953
按公允價值計入損益之股本投資	14	–	3,748,709
按公允價值計入損益之金融資產	14	1,462,624	–
抵押存款		10,779,504	6,735,401
現金及現金等價物		10,143,339	9,243,844
流動資產合計		37,208,527	36,572,804
流動負債			
應付賬款及應付票據	16	21,350,182	22,838,893
融資租賃應付款項的即期部分		12,863	51,994
其他應付款及預提費用		3,264,999	4,296,710
合約負債		690,645	–
計息銀行借款及其他借款	17	11,807,418	3,025,262
應付關聯公司款項		108,407	121,820
應交稅金		1,053,301	1,059,600
應付債券的即期部分	18	2,316,631	3,949,387
流動負債合計		40,604,446	35,343,666
流動(負債)/資產淨值		(3,395,919)	1,229,138

綜合財務狀況表（續）

2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產合計減流動負債		<u>20,137,345</u>	<u>27,880,353</u>
非流動負債			
應付債券	18	6,609,960	8,165,796
應付關聯公司款項		1,672,006	1,617,682
遞延稅項負債		450,023	460,765
計息銀行借款	17	321,592	96,938
融資租賃應付款項		—	12,946
非流動負債合計		<u>9,053,581</u>	<u>10,354,127</u>
淨資產		<u><u>11,083,764</u></u>	<u><u>17,526,226</u></u>
權益			
歸屬於母公司擁有者的權益			
已發行股本		518,322	518,322
儲備		13,559,325	19,394,803
		<u>14,077,647</u>	<u>19,913,125</u>
非控股權益		<u>(2,993,883)</u>	<u>(2,386,899)</u>
權益合計		<u><u>11,083,764</u></u>	<u><u>17,526,226</u></u>

附註：

1. 公司及集團資料

國美零售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（「聯交所」）上市。其註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）經營及管理電器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

本財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的適用披露規定編製。除了投資物業及金融資產外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表以人民幣列示，除特別說明外，各項數據均按四捨五入方式調整至最接近的千位。

儘管本集團有流動負債淨額人民幣3,395,919,000元，但考慮到本集團的現金流量預測及以下情況，董事認為本集團將有足夠資金使其能夠持續經營：

- (a) 本集團於本財務報表批准日期的可用現有銀行融資，並假設本集團的主要往來銀行將繼續提供該等融資；及
- (b) 變現若干投資或物業。

此外，本集團將於必要時考慮股權或債務融資。

因此，本財務報表乃按持續經營基準編制，並假設（其中包括）於正常業務過程中變現資產及償付負債。

3. 會計政策的變動及披露

本集團已首次在本年度財務報表中採納下列新的及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號的修訂	以股份支付的交易的分類與計量
國際財務報告準則第4號的修訂	以國際財務報告準則第4號保險合同應用
國際財務報告準則第9號	國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第15號	金融工具
國際財務報告準則第15號的修訂	來自客戶合約收入
國際會計準則第40號的修訂	澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約收入
國際財務報告詮釋委員會	轉讓投資物業
詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
2014年至2016年周期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂

除國際財務報告準則第4號的修訂及2014年至2016年周期的年度改進（以上修訂與編製本集團財務報表無關）外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

3. 會計政策的變動及披露（續）

- (a) 國際財務報告準則第2號的修訂處理以下三大主要方面的問題：歸屬條件對以現金結算的股份支付交易的計量的影響；具有用於扣除一定金額以滿足僱員與股份支付相關的納稅義務的淨額結算功能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。該等修訂釐清，在計量以權益結算的股份支付時，用於計算歸屬條件的方法，同樣適用於以現金結算的股份支付。該等修訂引入一項例外情況，如符合某些條件，則具有用於扣除一定金額以滿足僱員納稅義務的股份支付交易可全數分類為以權益結算股份支付交易。此外，該等修訂釐清，倘修改以現金結算股份支付交易的條款和條件，引致其成為以權益結算的股份支付交易，則自修改日起，將該交易作為以權益結算的交易來處理。由於本集團並無以淨額結算代扣稅款的股份支付交易，故修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響，而且本集團的以現金結算的股份支付交易的條款及條件並無修改。

3. 會計政策的變動及披露（續）

- (b) 國際財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或之後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集全部三個有關金融工具的會計方法：分類及計量；減值及對沖會計。除對沖會計外，本集團已預先應用該準則，本集團已確認了對應於2018年1月1日的適用年初權益結餘的過渡性調整。因此，比較資料未經重列，且仍根據國際會計準則第39號呈報。

分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信用損失取代國際會計準則第39號的已產生信用損失計算的影響。

截至2018年1月1日，國際會計準則第39號項下賬面值及國際財務報告準則第9號項下所呈報結餘的對賬如下：

	國際會計準則第39號計量 類別	金額 人民幣千元	重新分類		重估 人民幣千元	國際財務報告準則第9號計量 金額 人民幣千元	類別
			(i) 人民幣千元	(ii) 人民幣千元			
金融資產							
指定按公允價值計入 其他全面利潤之金融資產	不適用	-	746,085	-	-	746,085	FVOCI ¹ (股本)
其他投資	AFS ²	1,956,320	(746,085)	(1,210,235)	-	-	不適用
按公允價值計入損益之股本投資	AFS	3,748,709	-	(3,748,709)	-	-	不適用
按公允價值計入損益之金融資產	不適用	-	-	4,958,944	33,464	4,992,408	FVPL ³ (強制)
應收賬款及應收票據	L&R ⁴	186,370	-	-	-	186,370	AC ⁵
計入預付款項、其他應收款及 其他資產之金融資產	L&R	1,877,562	-	-	-	1,877,562	AC
應收關聯公司款項	L&R	349,953	-	-	-	349,953	AC
委託貸款	L&R	500,000	-	-	-	500,000	AC
抵押存款	L&R	6,735,401	-	-	-	6,735,401	AC
現金及現金等價物	L&R	9,243,844	-	-	-	9,243,844	AC
		<u>24,598,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,464</u>	<u>24,631,623</u>	

¹ FVOCI：按公允價值計入其他全面利潤之金融資產

² AFS：可供出售投資

³ FVPL：按公允價值計入損益之金融資產

⁴ L&R：貸款及應收款項

⁵ AC：按攤銷成本列賬之金融資產或金融負債

附註：

- (i) 本集團已選擇將若干之前的其他投資不可撤回地指定為指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產。
- (ii) 本集團已將無報價投資及有報價股票投資重新分類為按公允價值計入損益之金融資產，因為該等股權投資並不通過國際財務報告準則第9號的合同現金流量特性測試。

3. 會計政策的變動及披露（續）

(b) （續）

減值

於首次應用國際財務報告準則第9號當日，本集團就根據國際會計準則第39號的年初減值準備與根據國際財務報告準則第9號釐定於2018年1月1日的年初虧損準備進行對賬，得出結論為該等修訂並無對虧損準備的年初結餘構成影響。

對儲備及保留盈餘的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留盈餘的影響如下：

	國際會計準則 第39號 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重估 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元
儲備					
其他投資重估儲備	116,674	(116,674)	-	-	-
金融資產重估儲備	-	116,674	-	-	116,674
	<u>116,674</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116,674</u>
保留盈餘	<u>5,912,632</u>	<u>-</u>	<u>33,464</u>	<u>(10,591)</u>	<u>5,935,505</u>

經考慮所得稅影響人民幣10,591,000元後，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。

(c) 國際財務報告準則第15號及其修訂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，惟若干情況除外。國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式以應用於自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號之原則提供了一套更結構化的方法去計量和確認收入。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、期間內合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。

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。根據此方法，該準則既可應用於初始應用日期的所有合約，亦可僅應用於該日尚未完成的合約。本集團選擇將該準則應用於2018年1月1日未完成的合約。

於2018年1月1日的保留盈餘年初結餘並無調整，而比較資料未經重列，且仍根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋進行列報。

3. 會計政策的變動及披露（續）

(c) （續）

以下載列於2018年1月1日各財務報表項目因採納國際財務報告準則第15號而受影響的金額：

	附註	增加／(減少) 人民幣千元
資產		
存貨	(i)	(96,660)
預付賬款、其他應收款及其他資產	(i)	<u>96,660</u>
資產總計		<u>—</u>
負債		
其他應付款及預提費用	(i), (ii)	(690,906)
合約負債		<u>690,906</u>
負債總計		<u>—</u>
淨資產		<u><u>—</u></u>

以下載列於2018年12月31日及截至2018年12月31日止年度，因採納國際財務報告準則第15號而構成影響的各財務報表項目的金額。採納國際財務報告準則第15號並無對其他全面利潤或對本集團的經營、投資及籌資現金流量或每股虧損構成影響。

於截至2018年12月31日止年度的綜合損益表：

	根據以下準則擬備之金額		
	國際財務報告 準則第15號 人民幣千元	先前國際財務 報告準則 人民幣千元	增加／ (減少) 人民幣千元
收入			
產品銷售	<u>64,356,031</u>	<u>64,356,031</u>	<u>—</u>
銷售成本	<u>(54,616,715)</u>	<u>(54,904,859)</u>	<u>288,144</u>
其他收入			
來自供應商的淨收入	<u>—</u>	<u>288,144</u>	<u>(288,144)</u>

3. 會計政策的變動及披露（續）

(c) （續）

於2018年12月31日的綜合財務狀況表：

	附註	根據以下準則擬備之金額 國際財務報告 準則第15號 人民幣千元	先前國際財務 報告準則 人民幣千元	增加/ (減少) 人民幣千元
資產				
存貨	(i)	8,221,237	8,290,296	(69,059)
預付賬款、其他應收款及其他資產	(i)	5,807,707	5,738,648	69,059
資產總計		<u>14,028,944</u>	<u>14,028,944</u>	<u>-</u>
負債				
其他應付款及預提費用	(i),(ii)	3,264,999	3,955,644	(690,645)
合約負債	(i),(ii)	690,645	-	690,645
負債總計		<u>3,955,644</u>	<u>3,955,644</u>	<u>-</u>

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（忠誠獎賞計劃除外）。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。

(i) 銷售具可變動代價產品

部分銷售產品的合約向客戶提供退貨權及受限於忠誠獎賞計劃。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，其採用預期價值法釐定。

退貨權

就向客戶提供可於特定期間內享有退貨權的合約而言，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為遞延收入，其包括於財務狀況表的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。

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團確認一項退貨權資產，其包括於預付賬款、其他應收款及其他資產，並按將予退還貨品的前賬面值減任何收回貨品的預期成本包括任何潛在減少退回貨品價值的金額。此外，已根據本集團採用的預期價值法將預期退還予客戶的金額確認了包含於其他應付款及預提費用中的退還負債。因此，於2018年1月1日，本集團重新分類遞延收入人民幣114,316,000元至包括於其他應付款及預提費用的退還負債，亦重新分類存貨人民幣96,660,000元至包括於預付賬款、其他應收款及其他資產的退貨權資產。於2018年12月31日，採納國際財務報告準則第15號導致預付賬款、其他應收款及其他資產增加、存貨減少人民幣69,059,000元，以及計入其他應付款及預提費用的退還負債增加人民幣81,467,000元。

3. 會計政策的變動及披露 (續)

(c) (續)

忠誠獎賞計劃

本集團設有忠誠獎賞計劃，使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，惟受限於所得積分數目下限。於採納國際財務報告準則第15號前，本集團提供的忠誠獎賞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獎賞計劃，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。於2018年12月31日及2018年1月1日，此忠誠獎賞計劃的相關遞延收入分別為人民幣207,846,000元及人民幣170,422,000元已根據國際財務報告準則第15號重新分類至合約負債。

(ii) 預收客戶代價

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認預收客戶代價為其他應付款及預提費用。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債。

因此，於採納國際財務報告準則第15號後，於2018年12月31日及2018年1月1日，本集團就預收客戶代價分別將人民幣482,799,000元及人民幣520,484,000元從其他應付款及預提費用重新分類至合約負債。

(iii) 來自供應商的代價收入

採納國際財務報告準則第15號後，來自供應商且沒有明確履約責任的收入從其他收入重新分類為扣除銷售成本。

- (d) 國際會計準則第40號的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，物業用途變動在於物業符合或不再符合投資物業的定義，且有證據證明該用途有所變動。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財務狀況及表現構成任何影響。
- (e) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號在應用國際會計準則第21號時，當實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入（或其中部分）所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產（如預付款項）或非貨幣性負債（如遞延收益）之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體必須就每筆支付或收取預付代價釐定交易日期。該詮釋並無對本集團財務報表構成影響，因為本集團就釐定應用於首次確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的匯率之會計政策與詮釋所提供的指引一致。

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，並有單一可呈報經營分部，該分部為在中國經營及管理電器、消費電子產品零售門店及電子產品在線銷售網絡。香港的公司辦事處並無賺取收入，故不分類為一個經營分部。

為就資源分配及表現評估作出決定，管理層監控本集團經營分部之業績。分部表現乃基於計量經調整稅前利潤或損失的可呈報分部利潤或損失進行評估。經調整稅前利潤或損失與本集團稅前利潤或損失一致進行計量，惟該計量不包括財務收入、按公允價值計入損益之股本投資利得、來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入、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、分佔聯營公司虧損以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、指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產、按公允價值計入損益之金融資產、遞延稅項資產、按公允價值計入損益之股本投資、委託貸款、抵押存款以及現金及現金等價物，此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及其他借款、應交稅金、應付債券以及遞延稅項負債，此乃由於該等負債於集團層面管理。

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	64,356,031	71,574,873
分部業績	(4,360,955)	(395,416)
調整：		
財務收入	341,503	294,803
按公允價值計入損益之股本投資利得	-	213,594
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	5,447	10,938
未分配收入	6,083	6,309
財務成本	(861,238)	(691,860)
按公允價值計入損益之金融資產淨損失	(93,021)	-
分佔聯營公司虧損	(216,864)	(19,976)
企業及其他未分配開支	(234,692)	(217,253)
稅前虧損	(5,413,737)	(798,861)

4. 經營分部資料 (續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
分部資產	36,100,666	41,285,491
調整：		
企業及其他未分配資產	<u>24,641,125</u>	<u>21,938,528</u>
資產總計	<u>60,741,791</u>	<u>63,224,019</u>
分部負債	27,099,102	28,940,045
調整：		
企業及其他未分配負債	<u>22,558,925</u>	<u>16,757,748</u>
負債總計	<u>49,658,027</u>	<u>45,697,793</u>
其他分部資料		
折舊及攤銷	834,693	888,511
資本支出*	<u>1,040,249</u>	<u>1,039,269</u>

* 資本支出包括物業及設備、投資物業以及其他無形資產的增加。

地理資料

(a) 來自外界客戶的收入

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中國內地	<u>64,356,031</u>	<u>71,574,873</u>

上述收入資料乃根據客戶所在地區劃分。

(b) 非流動資產

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中國內地	21,751,050	24,332,621
香港	42,857	37,920
歐洲	3,781	3,781
美利堅合眾國	<u>265,578</u>	<u>271,784</u>
	<u>22,063,266</u>	<u>24,646,106</u>

上述非流動資產資料乃根據資產所在地區劃分，惟未計入遞延稅項資產、指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產及按公允價值計入損益之金融資產。

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」，一個非上市的公司）的100%權益，該公司主要從事倉儲服務業務。

天津國美倉儲由本集團控股股東黃光裕先生（「黃先生」）的近親黃秀虹女士最終控制。因此，本集團將此業務合併交易以購買法列賬。

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
負債總值	<u>(68,434)</u>
可識別淨資產賬面值合計	89,610
按以下方式支付：	
現金	<u><u>89,610</u></u>

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><u>(89,522)</u></u>

6. 收入、其他收入及利得

收入的分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入		
銷售電器及消費電子產品	<u>64,356,031</u>	<u>71,574,873</u>
其他收入		
來自供應商的淨收入*	-	429,281
其他服務費收入	330,264	356,218
租賃總收入	264,467	243,244
來自安裝的收入	116,612	190,494
政府補貼收入**	102,807	151,784
與電信運營商合作的其他收入	102,676	94,673
提供在線平台的佣金收入	50,448	77,933
補償收入	16,069	33,820
本年度來自金融產品的收入	11,974	93,131
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	5,447	10,938
來自處置其他投資的收入	-	3,788
其他	69,305	85,294
	<u>1,070,069</u>	<u>1,770,598</u>
利得		
投資物業公允價值利得	-	28,129
公允價值利得淨額：		
按公允價值計入損益之股本投資	-	213,594
	<u>1,070,069</u>	<u>2,012,321</u>

* 採納國際財務報告準則第15號後，來自供應商且沒有明確履約責任的收入從其他收入重新分類為扣除銷售成本。

** 各項當地政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收取。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。

6. 收入、其他收入及利得（續）

(i) 分拆收入資料

下表顯示客戶合同收入金額：

	2018 人民幣千元
銷售電器及消費電子產品－線下	60,412,074
銷售電器及消費電子產品－線上	3,943,957
	<hr/>
	64,356,031

(ii) 履約責任

銷售貨品

履約責任於交付產品後履行，而一般要求預先付款。部分合約訂明客戶享有退貨權利，其產生可變動代價的限制。

下表顯示本報告期內確認的收入金額，有關收入於報告期初計入合同負債及自過往期間達成履約責任後確認：

	2018 人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認收入：	
銷售貨品	520,484
忠誠獎賞計劃	160,954
	<hr/>
	681,438

截至2018年12月31日，分配予剩餘履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格如下：

	人民幣千元
一年內	679,098
一年以上	11,547
	<hr/>
	690,645

預期將於一年以上確認的剩餘履約責任與將於三年內達成的忠誠獎賞計劃有關。所有其他剩餘履約責任預計將於一年內確認。以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

7. 稅前損失

本集團的稅前損失乃經扣除／(計入) 下列各項後得出：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
銷售存貨成本	54,616,715	60,519,950
折舊	753,267	811,330
其他無形資產攤銷*	45,890	43,881
預付土地租金攤銷	35,536	33,300
處置物業及設備的損失***	23,486	91,196
按公允價值計入損益之金融資產淨損失	93,021	-
經營租約之最低租賃款項	4,408,910	4,431,414
物業及設備減值虧損***	87,566	374,204
商譽減值虧損***	2,185,081	214,966
金融資產減值虧損****	40,622	-
匯兌差額淨額	140,836	154,375
核數師酬金		
— 核數服務	7,700	7,413
— 非核數服務	-	1,834
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	3,097,856	2,867,010
退休金計劃供款**	669,671	649,434
社會福利及其他費用	92,646	95,940
股份獎勵開支*****	(8,370)	9,011
	<u>3,851,803</u>	<u>3,621,395</u>
投資物業的公允價值淨損失／(利得)	<u>6,649</u>	<u>(28,129)</u>

附註：

- * 本年度其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「管理費用」。
- ** 於2018年12月31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：無)。
- *** 該等項目計入綜合損益表的「其他費用」。
- **** 該項目由應收賬款減值損失人民幣20,845,000元以及預付賬款、其他應收款及其他資產減值損失人民幣19,777,000元組成。
- ***** 於2017年內，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，股票增值權使用二項式估值模型按公允價值為成本計量。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算日期 (包括該日) 計量，而公允價值變動於損益表中確認。

8. 財務（成本）／收入

財務成本及財務收入之分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
財務成本：		
銀行借款的利息開支	(153,366)	(37,389)
來自關聯方借款的利息開支	(82,371)	(53,658)
應付債券的利息開支	(666,614)	(597,451)
票據貼現的利息開支	(45,995)	—
融資租賃應付款項的利息開支	(1,589)	(4,289)
	<u>(949,935)</u>	<u>(692,787)</u>
並非按公允價值計入損益之金融負債利息開支總額	(949,935)	(692,787)
減：資本化利息	88,697	927
	<u>(861,238)</u>	<u>(691,860)</u>
財務收入：		
銀行利息收入	<u>341,503</u>	<u>294,803</u>

9. 所得稅支出

財務報表列示之稅項撥備分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本期所得稅	120,731	303,660
遞延所得稅	(40,589)	25,129
	<u>80,142</u>	<u>328,789</u>

本集團須以每家實體為基準，就本集團成員公司於其所註冊及營運的稅收司法權區所產生或取得利潤支付所得稅。本期及遞延所得稅乃根據適用稅率釐定。

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

根據中國相關所得稅法，除本集團享有若干優惠外，本集團的中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按25%（2017年：25%）的稅率支付所得稅。年內，本集團78家實體（2017年：48家實體）獲得相關中國稅務機關許可享受優惠企業所得稅稅率或予以免徵企業所得稅。

本集團於年內因享有優惠企業所得稅稅率及免徵企業所得稅而實現稅項福利。本集團乃根據中國稅法及法規，經相關中國稅務機關批准及審核後享受此等稅項優惠措施。

由於本集團於2018年在香港產生應課稅利潤，故已就截至2018年12月31日止年度計提香港利得稅撥備人民幣5,000元（2017年：人民幣46,000元）。

9. 所得稅支出 (續)

由稅前損失依據本公司及其大部份附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的實際稅項費用與按本集團實際稅率計算的稅項費用調節如下：

2018	香港	%	中國內地	%	合計	%
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
稅前損失	<u>(470,654)</u>		<u>(4,943,083)</u>		<u>(5,413,737)</u>	
以法定稅率計算的所得稅	(77,658)	16.5	(1,235,771)	25.0	(1,313,429)	24.3
優惠稅率的稅務影響	-		(25,289)		(25,289)	
毋須課稅的收入	(16,099)		(1,093)		(17,192)	
不可扣稅的支出	93,762		609,506		703,268	
利用以往年度稅項虧損	-		(24,084)		(24,084)	
未確認的稅項虧損	-		756,868		756,868	
以本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>5</u>		<u>80,137</u>		<u>80,142</u>	
2017	香港	%	中國內地	%	合計	%
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
稅前損失	<u>(271,953)</u>		<u>(526,908)</u>		<u>(798,861)</u>	
以法定稅率計算的所得稅	(44,872)	16.5	(131,727)	25.0	(176,599)	22.1
優惠稅率的稅務影響	-		(38,025)		(38,025)	
轉回按本集團的中國內地附屬公司 可分派溢利以5%計算預扣稅的影響	-		(25,189)		(25,189)	
毋須課稅的收入	(27,952)		(2,372)		(30,324)	
不可扣稅的支出	72,870		75,211		148,081	
利用以往年度稅項虧損	-		(46,790)		(46,790)	
未確認的稅項虧損	-		497,635		497,635	
以本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>46</u>		<u>328,743</u>		<u>328,789</u>	

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損

每股基本虧損乃按母公司普通股權益所有者應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數20,605,433,000股（2017年：21,390,244,000股）計算。

每股攤薄虧損乃按母公司普通股權益所有者應佔年內虧損計算。計算每股攤薄虧損使用的普通股加權平均數亦為計算每股基本虧損所使用的年內已發行普通股加權平均數，以及假定已發行普通股加權平均數的普通股於被視為行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股時已按零代價發行。

由於尚未行使認股權證及購股權對已呈列的每股基本虧損金額並無攤薄影響，故並無就截至2018年及2017年12月31日止年度呈列的每股基本虧損金額作出調整。

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損（續）

計算每股基本及攤薄虧損乃根據：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通股權益 所有者應佔虧損	<u>(4,886,895)</u>	<u>(449,895)</u>
	股份數目	
	2018 千股	2017 千股
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內已發行 普通股加權平均數	<u>20,605,433</u>	<u>21,390,244</u>

11. 股息

根據2019年3月29日的董事會決議，董事會建議不派發於截至2018年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團的資金需求。

12. 商譽

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日：		
原值	14,373,742	14,373,742
累計減值	<u>(263,742)</u>	<u>(48,776)</u>
賬面淨值	<u>14,110,000</u>	<u>14,324,966</u>
於1月1日，扣除累計減值後淨值	14,110,000	14,324,966
年內減值	<u>(2,185,081)</u>	<u>(214,966)</u>
於12月31日	<u>11,924,919</u>	<u>14,110,000</u>
於12月31日：		
原值	14,373,742	14,373,742
累計減值	<u>(2,448,823)</u>	<u>(263,742)</u>
賬面淨值	<u>11,924,919</u>	<u>14,110,000</u>

12. 商譽 (續)

商譽減值測試

商譽的賬面值分配予以下各現金產生單位：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
永樂(中國)電器銷售有限公司(「永樂電器」)	3,920,393	3,920,393
北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司(「大中電器」)	3,130,136	3,130,136
陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司	60,428	60,428
深圳市國美電器有限公司(「深圳國美」)		
和廣州市國美電器有限公司(「廣州國美」)	22,986	22,986
山東龍脊島建設有限公司	8,000	8,000
武漢國美電器有限公司	7,300	7,300
江蘇鵬潤國美電器有限公司和南京鵬澤投資有限公司	5,874	5,874
北京匯海天韻商務諮詢有限公司(「匯海」)	15,790	15,790
藝偉發展有限公司(「藝偉」)	6,987,869	6,987,869
江西騰達科技有限公司(「騰達」)	214,966	214,966
	<u>14,373,742</u>	<u>14,373,742</u>
減值	<u>(2,448,823)</u>	<u>(263,742)</u>
	<u><u>11,924,919</u></u>	<u><u>14,110,000</u></u>

各現金產生單位的可收回金額以使用價值來釐定，使用基於由管理層批准的五年期財務預算所準備的現金流量預測來計算。現金流量預測所用的折現率是12.80% (2017年：13.60%)。

用於預測五年期間後現金產生單位的現金流量的增長率為3% (2017年：3%)。

於2018年，鑒於永樂電器及藝偉表現欠佳，已就現金產生單位賬面值人民幣3,920,393,000元及人民幣6,987,869,000元的商譽分別確認減值虧損人民幣1,206,682,000元及人民幣978,399,000元。

於2018年12月31日，減值主要與永樂電器、藝偉、騰達、深圳國美和廣州國美以及匯海有關，金額分別為人民幣1,206,682,000元、人民幣978,399,000元、人民幣214,966,000元、人民幣22,986,000元及人民幣15,790,000元。

12. 商譽 (續)

在計算使用價值時作出的關鍵假設

以下內容描述了在現金流量預測中的關鍵假設。

門店收入：	以歷史銷售及中國零售市場平均增長率和預計增長率為確定未來潛在收益的基礎。
毛利率：	以過去毛利水平為基礎確定毛利率。
費用：	關鍵假設所用的價值反映了歷史水平及管理層承諾將本集團的經營費用維持在可接受水平。
折現率：	折現率為稅後折現率並反映了管理層對於各單位特有風險的估計。為確定各單位的折現率是恰當的，對本集團本年適用的借款利率予以了充分考慮。

對於假設變動的敏感度

在對各現金產生單位的使用價值作出評估的過程中，管理層認為不存在任何關於上述關鍵假設合理且可能的變動會導致各現金產生單位的賬面值（包含商譽）超過其可收回金額。

13. 指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產 / 其他投資

		2018年 12月31日 附註 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產			
有報價股權 (按公允價值計量)			
於國美通訊的投資	(i)	406,865	—
於深圳兆馳的投資	(ii)	143,420	—
		550,285	—
其他投資			
有報價股權 (按公允價值計量)			
於國美通訊的投資	(i)	—	475,851
於深圳兆馳的投資	(ii)	—	270,234
無報價股本投資 (按成本計量)		—	1,210,235
		—	1,956,320

上述股本投資乃不可撤回地指定為指定按公允價值計入其他全面利潤，因本集團認為該等投資屬策略性質。

於2018年1月1日的權益年初結餘，重估儲備人民幣116,674,000元自其他投資儲備重新分類為金融資產重估儲備。

13. 指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產／其他投資（續）

附註：

- (i) 於2018年，本集團以現金代價人民幣107,514,000元進一步購買國美通訊設備股份有限公司（「國美通訊」）的10,492,065股股份。於2018年12月31日的餘額指本集團所投資的50,479,465股股份（相當於國美通訊的已發行股份約19.99%）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，本集團已將該投資由其他投資重新分類至指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產，確認為權益的獨立部份。

於2018年12月31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12月31日，該投資的公允價值為每股人民幣8.06元（2017年12月31日：人民幣11.90元），乃根據市場報價而定。於2018年，於其他全面利潤確認的有關該投資的虧損為人民幣176,500,000元（2017年：人民幣209,534,000元）。

- (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，本集團已將該投資由其他投資重新分類至指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產，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元及15股股份股息。於2018年12月31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12月31日，此項投資的公允價值為每股人民幣1.90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12月31日止年度，於其他全面利潤確認的有關此項投資的虧損為人民幣126,814,000元（2017年：人民幣30,496,000元）。

14. 按公允價值計入損益之金融資產／按公允價值計入損益之股本投資

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
按公允價值計入損益之金融資產			
有報價股權投資(按公允價值計量)			
於Hillhouse-MTN的投資	(i)	812,103	—
其他有報價股份投資		650,521	—
流動合計		<u>1,462,624</u>	<u>—</u>
無報價投資(按公允價值計量)	(ii)	851,668	—
非流動合計		<u>851,668</u>	<u>—</u>
按公允價值計入損益之股本投資			
有報價股權投資(按公允價值計量)		—	3,748,709
合計		<u>2,314,292</u>	<u>3,748,709</u>

附註：

- (i) 本集團自2017年11月29日起作為有限合夥Hillhouse MTN-III Co-Invest Holdings L.P. (「Hillhouse-MTN」)，其為私募股權基金。Hillhouse-MTN投資於Internet Plus Holding Ltd.，其於中國為著名的領先服務電商平台「美團」。於2018年1月1日，於Hillhouse-MTN之投資的公允價值乃參考美團的近期融資使用前期交易法估計得出。於2018年9月20日，美團於香港聯交所上市。該投資的公允價值自該時起使用報價估計得出。於2018年12月31日，投資賬面值為人民幣812,103,000元已作抵押為其他借款(附註17)擔保。
- (ii) 於2018年12月31日，賬面值為人民幣851,668,000元的無報價投資按公允價值計入損益列賬。

15. 應收賬款

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收賬款	166,249	186,370
減值	<u>(20,845)</u>	<u>—</u>
	<u>145,404</u>	<u>186,370</u>

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。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。管理層認為並不存在重大信貸集中風險。上述餘額無擔保及免息。

截至報告期末，基於應收賬款的發票日期，應收賬款賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	134,571	140,556
3至6個月	10,069	45,358
6個月至1年	<u>764</u>	<u>456</u>
	<u>145,404</u>	<u>186,370</u>

15. 應收賬款（續）

國際財務報告準則第9號項下截至2018年12月31日止年度的減值

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於擁有類似虧損模式的多個客戶分部所分組的逾期日數來計量。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，應收賬款如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇賬。

本集團於2018年12月31日的應收賬款的信貸風險資料載列如下：

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	全期預期 信用損失 — 並無出現 信用減值的 金融資產 人民幣千元	全期預期 信用損失 — 出現 信用減值的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
年初	-	-	-	-
減值損失	3,402	-	17,443	20,845
	<u>3,402</u>	<u>-</u>	<u>17,443</u>	<u>20,845</u>

有關本集團採用撥備矩陣計量的應收賬款的信貸風險資料載列如下：

於2018年12月31日

	即期	少於3個月	逾期3個月 至6個月	超過6個月	總計
預期信用損失率	0.35%	0.35%	14.18%	100.00%	2.29%
總賬面值（人民幣千元）	134,572	10,069	1,475	2,690	148,806
預期信用損失（人民幣千元）	<u>468</u>	<u>35</u>	<u>209</u>	<u>2,690</u>	<u>3,402</u>

國際會計準則第39號項下截至2017年12月31日止年度的減值

於2017年12月31日，根據國際會計準則第39號並未視為須個別或共同作減值之應付賬款賬齡分析如下：

	2017 人民幣千元
非到期亦無須減值	70,278
過期少於3個月	92,957
過期超過3個月	<u>23,135</u>
	<u>186,370</u>

16. 應付賬款及應付票據

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應付賬款	5,955,199	8,040,453
應付票據	15,394,983	14,798,440
	<u>21,350,182</u>	<u>22,838,893</u>

截至報告期末，基於收貨日期，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
3個月內	11,114,288	12,208,312
3至6個月	8,575,334	8,939,643
超過6個月	1,660,560	1,690,938
	<u>21,350,182</u>	<u>22,838,893</u>

本集團應付票據由本集團若干資產抵押作為擔保如下：

- (i) 定期存款；
- (ii) 樓宇；及
- (iii) 投資物業。

應付賬款及應付票據免息且通常在一至六個月內償付。

17. 計息銀行借款及其他借款

		2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
即期：			
銀行借款－有擔保	(i)(ii)(iv)(v)(vi)(vii)	11,077,696	3,025,262
銀行借款－無擔保	(viii) (ix)	423,051	—
其他借款	(iii)	306,671	—
		<u>11,807,418</u>	<u>3,025,262</u>

非即期：

銀行借款－有擔保		321,592	96,938
		<u>12,129,010</u>	<u>3,122,200</u>

		2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
分析：			
銀行借款及其他借款			
一年內或即期		11,807,418	3,025,262
兩年內		17,500	—
三年至五年（含五年）		92,754	—
超過五年		211,338	96,938
		<u>12,129,010</u>	<u>3,122,200</u>

17. 計息銀行借款及其他借款（續）

於2018年12月31日的即期銀行借款包括：

- i) 一項銀行借款258,937,000歐元（相等於人民幣2,032,632,000元），以1年EURIBOR加1%的年利率計息，並以抵押存款人民幣2,118,060,000元作擔保；
- ii) 一項銀行借款244,000,000美元（相等於人民幣1,673,923,000元），以3個月LIBOR加1.2%的年利率計息，並以抵押存款人民幣1,632,360,000元作擔保；
- iii) 一項借款350,000,000港元（相等於人民幣306,671,000元），以9%及3個月HIBOR加7%之較高年利率計息，並以本集團附屬公司的股份及本集團按公允價值計入損益之金融資產賬面值人民幣812,103,000元（附註14）作擔保；
- iv) 銀行借款22,070,000歐元（相等於人民幣172,310,000元），以4.8%的年利率計息及以本集團一家附屬公司作擔保；
- v) 銀行借款人民幣620,000,000元，以年利率4.35%至6.12%計息，並以本集團投資物業及樓宇賬面值人民幣579,195,000元作擔保；
- vi) 銀行借款人民幣653,000,000元，以年利率4.30%至5.87%計息，並以本集團若干附屬公司作擔保；
- vii) 來自若干銀行的應收票據貼現賬面值人民幣5,925,831,000元，以年利率2.04%至5.37%計息，並以抵押存款人民幣1,701,447,000元作擔保；
- viii) 來自若干銀行的應收賬款貼現賬面值人民幣419,957,000元，以年利率5.82%至5.95%計息；及
- ix) 一項銀行借款50,000,000日圓（相等於人民幣3,094,000元），以固定年利率0.53%計息。

於2018年12月31日的非即期銀行借款包括銀行借款人民幣321,592,000元，按中國人民銀行5年基準利率計息，並以本集團的預付土地租金賬面值人民幣1,136,997,000元作擔保。於本年間，人民幣10,311,000元的利息於綜合財務狀況表中資本化為在建工程。

銀行借款的賬面值與其公允價值相若。

18. 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（「2016年第一期」）、人民幣300百萬元（「2016年第二期」）及人民幣1,700百萬元（「2016年第三期」），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。該等債券分別按4%、4%及4.5%年利率計息。經扣除交易成本人民幣105,232,000元後的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2018年12月31日，本集團已與債券持有人完成2016年第一期的續期。未償還本金總額人民幣2,660,210,000元的原票面年利率自2019年1月8日起調整為7.6%，而最早償還日將為2021年1月7日。

於2016年12月8日，本集團發行票面價值為人民幣4,000百萬元，須於2022年12月8日償還的非公開債務。該等債券可由持有人贖回，而最早償還日為2018年12月8日。該等債券按5.67%年利率計息。經扣除交易成本人民幣60,000,000元後的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2018年12月8日，該等債券由持有人贖回，而本集團償付本金人民幣4,000百萬元。

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。該等債券於2017年3月10日起按5.0%年利率計息，由2017年9月10日開始，於每年3月10日及9月10日按半年度基準支付欠息。除非事先贖回、購買或註銷，該等債券將於2020年3月10日按其本金贖回。當若干司法權區的稅法發生變化時，本集團可按相等於其本金加應計和未付利息的價格贖回全部債券，但不可只贖回部份債券。

在發生2017年3月14日和2017年6月27日的公告所述的某些情況發生時，本集團必須發出要約回購所有尚未償還之債券，回購金額相等於其本金101%加截至回購日（但不包括回購日）的應計和未付利息（如有）。於2018年12月18日，本集團購回海外債券本金總額4,000,000美元（相等於人民幣27,441,000元）。

於2018年12月21日，本集團於上海證券交易所發行票面價值為人民幣600百萬元（2018年第一期），須於2024年12月21日償還的債券。該等債券可由持有人贖回，而最早償還日為2020年12月21日。該等債券按7.8%年利率計息。經扣除交易成本人民幣3,600,000元後的所得款項淨額為人民幣596,400,000元。利息為按年度基準支付。

18. 應付債券（續）

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666,614,000元，其中人民幣588,228,000元包含於綜合損益表的財務成本中，而人民幣78,386,000元於綜合財務狀況表中資本化為在建工程。

年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
重新分類至即期部份的以往年度利息增加	243,327
增加	596,400
年內利息開支	666,614
年內已付利息	(598,611)
年內已付本金	(4,027,441)
匯兌差額	168,678
	<hr/>
	9,164,150
減：將於一年內支付的利息	(237,559)
計入流動負債的即期部分	(2,316,631)
	<hr/>
於2018年12月31日計入非流動負債	<u>6,609,960</u>

19. 報告期結束後事項

- (i) 於2016年1月7日，本集團於上海證券交易所發行票面價值為人民幣3,000百萬元的債券（「2016年第一期」）（附註18）。於2018年12月24日，本金總額人民幣2,660,210,000元的2016年第一期已續期，而餘額人民幣339,790,000元於2019年1月29日贖回及重新出售。自2019年1月8日起，2016年第一期的原票面年利率由4%調整至7.6%。
- (ii) 於2016年1月28日，本集團於上海證券交易所發行票面價值為人民幣300百萬元的債券（「2016年第二期」）（附註18）。於2019年1月17日，本金總額人民幣256,657,000元的2016年第二期已續期，而餘額人民幣43,343,000元於2019年3月1日贖回及重新出售。自2019年1月29日起，2016年第二期的原票面年利率由4%調整至7.6%。
- (iii) 於2019年2月28日，本集團於上海證券交易所發行票面價值為人民幣500百萬元的債券（「2019年第一期」），其須於2025年2月28日償還。該等債券可由持有人贖回，而最早償還日為2021年2月28日。該等債券按票面年利率7.8%計息，利息為按年度基準支付。
- (iv) 於2018年9月13日，本集團與鵬潤控股有限公司訂立協議，據此，本集團有條件同意收購國美控股集團廣州有限公司（「目標公司」，一家於中國註冊成立之有限責任公司）全部股權。目標公司及其全資附屬公司於中國廣州擁有一個物業開發項目。於2019年1月25日，該交易已完成，目標公司成為本集團的全資附屬公司，自此其財務報表綜合計入本集團之賬目內。由於代價與可識別淨資產的公允價值相若，故並無確認商譽。

管理層討論與分析

概要

國美零售控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司「本集團」或「國美」），於截至2018年12月31日止年度（「報告期」）內積極打造具有國美特色的零售之路，通過國美APP、實體門店以及美店的三端合一，努力轉型成為「家·生活」整體方案提供商，服務解決商和供應鏈輸出商；發揮企業物流售後能力，努力打造成為中國最大的家電、家居大件物流、安裝、維修服務商。以自營商品能力和自營服務能力，構建零售新生態。

報告期內，本集團新市場、新業務、新技術穩步發展。家庭整體解決方案、櫃電一體化等新業務交易總額（「GMV」）同比提升116%，並在業內率先與歐洲最大的櫥櫃廚電零售連鎖品牌IXINA合作發展櫥櫃自營模式；同時不斷探索新店型，在一二線城市新開大型綜合體驗店、家居建材店，在三至六線城市戰略推進縣域店，2018年新開門店602家；利用持續精進的中台系統及大數據技術，不斷為消費者提供貼心的商品全生命周期服務，智慧家庭解決方案也初露頭角；國美管家及倉儲服務已經實現向本集團客戶及第三方平台商家提供雙向服務，目前服務收入對綜合毛利的貢獻已有所提升。蓬勃發展的新業務顯示轉型進度良好。

報告期內，本集團的線上線下總GMV與去年同期相比基本持平。其中美店GMV與去年同期相比增長368%，服務GMV與去年同期相比增長51%，智能產品GMV與去年同期相比增長89%。同時綜合毛利率繼續保持在約16.80%的行業內較高水平，去年同期為18.26%。截至2018年12月31日止本集團資金充裕，現金及現金等價物約為人民幣10,143百萬元。

報告期內，宏觀經濟較為疲弱，本集團傳統業務受到影響。2018年銷售收入約為人民幣64,356百萬元，與去年同期的人民幣71,575百萬元相比下滑10.09%，導致綜合毛利由去年同期的人民幣13,067百萬元減少至約人民幣10,809百萬元。整體經營費用（包含於下文討論的商譽減值虧損）約為人民幣15,446百萬元，與去年同期的人民幣13,449百萬元相比增加14.85%。財務成本約為人民幣861百萬元，對比去年同期的人民幣692百萬元，仍處於較高水平。此外，基於謹慎原則及適用的會計準則，本集團將部份經營未達預期的業務進行商譽減值，金額約為人民幣2,185百萬元。綜合以上因素，報告期內本集團的歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣4,887百萬元，而去年同期虧損為人民幣450百萬元。

目前，本集團處於戰略轉型的關鍵期，新業務增長已見雛型，本集團有信心走出具有國美特色的新零售之路。以實體店和美店作為國美低成本流量來源的核心，讓國美APP成為流量匯集和分發的總平台，使三端互為引流、互為工具、互為場景，用互聯網模式對自身進行改造，實現線上線下融合。讓新市場、新業務、新技術成為本集團的重要支撐，冀為股東帶來更理想的回報！

財務回顧

收入

報告期內，宏觀經濟較為疲弱，同時本集團處於戰略轉型的關鍵期，傳統業務受到影響。本集團錄得銷售收入約人民幣64,356百萬元，相比2017年的人民幣71,575百萬元下降10.09%。

報告期內，本集團1,381間可比較門店的總銷售收入約為人民幣53,202百萬元，對比2017年同期的人民幣61,702百萬元下降13.78%。從區域銷售分佈上看，北京、上海、廣州及深圳四個區域的銷售收入佔整體銷售收入的比例約為33%，而去年同期為34%，反映出來自一級市場的收入佔比正在降低。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的4.06%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比已提升至整體收入的4.70%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣54,617百萬元，佔銷售收入的84.87%，與2017年同期的銷售成本率84.55%相若。隨着收入的下滑，毛利約為人民幣9,739百萬元，比去年同期的人民幣11,055百萬元下降11.90%。毛利率約為15.13%，與去年同期的15.45%相比減少0.32個百分點。各品類毛利率與去年同期相比基本保持穩定。

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1,070百萬元，較2017年的人民幣2,012百萬元減少46.82%。其他收入及利得的減少，主要由於本集團於2018年採納了國際財務報告準則第15號。於採納國際財務報告準則第15號後，來自供應商且沒有明確履約責任的收入從其他收入重新分類為扣除銷售成本。2018年重新分類的金額為約人民幣288百萬元。此外，報告期內並無錄得按公允價值計入損益之股本投資利得，而對比去年同期為利得人民幣214百萬元。

下表列示其他收入及利得概要：

	2018	2017
佔銷售收入比例：		
來自供應商的淨收入	—	0.60%
來自安裝的收入	0.18%	0.27%
租賃總收入	0.41%	0.34%
政府補貼收入	0.16%	0.21%
其他服務費收入	0.51%	0.50%
按公允價值計入股本投資的利得	—	0.30%
其他	0.40%	0.59%
合計	<u>1.66%</u>	<u>2.81%</u>

綜合毛利率

報告期內，隨着本集團毛利率以及其他收入及利得率的減少，綜合毛利率由去年同期的18.26%下降1.46個百分點至16.80%，然而其繼續保持在行業內較高水平。

* 綜合毛利率 = (毛利+其他收入及利得) / 收入

經營費用

報告期內，本集團的經營費用（包括營銷費用、管理費用及其他費用）總額約為人民幣15,446百萬元，對比去年同期為人民幣13,449百萬元。費用率約為24.00%，較2017年同期的18.79%上升5.21個百分點。經營費用增加主要由於（其中包括）於下文「其他費用」一段中說明的非經營性項目增加所致。

經營費用概要：

	2018	2017
佔銷售收入百分比：		
營銷費用	15.08%	13.41%
管理費用	4.01%	3.24%
其他費用	4.91%	2.14%
合計	<u>24.00%</u>	<u>18.79%</u>

營銷費用

報告期內，本集團營銷費用從去年同期的人民幣9,595百萬元略升1.18%至約人民幣9,708百萬元。營銷費用率為15.08%，較2017年同期的13.41%上升1.67個百分點。營銷費用率的增加主要是由於年內租金佔銷售收入的比例由去年同期的5.77%增加0.59個百分點至6.36%，薪酬佔銷售收入的比例由去年同期的3.32%增加0.40個百分點至3.72%，另外廣告費佔銷售收入的比例亦由去年同期的1.27%增加0.33個百分點至1.60%。整體來看，本集團的營銷費用率因今年銷售收入的下滑而有所上升，然而費用金額仍保持在較穩定的水平。

管理費用

報告期內，本集團管理費用約為人民幣2,583百萬元，較2017年同期的人民幣2,322百萬元增加11.24%。費用率為4.01%，較2017年同期的3.24%增加0.77個百分點，主要是由於本集團在年內增加了研究開發方面的費用支出以升級國美APP和美店（神舟中台項目），提升大數據的應用以及信息化系統的管理水平。本集團一直致力加強對管理費用的控制，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、商譽減值虧損以及物業及設備減值損失等。其他費用由2017年同期的人民幣1,531百萬元增長至約人民幣3,155百萬元，主要由於本集團將經營未達預期的業務進行商譽減值以及物業及設備減值，減值虧損金額分別約為人民幣2,185百萬元及人民幣88百萬元。因此，其他費用的費用率約為4.91%，比2017年同期的2.14%增加2.77個百分點。

(1) 藝偉集團商譽減值虧損

於2016年3月31日，本集團收購藝偉發展有限公司及其附屬公司（「藝偉集團」，一個非上市的集團）的100%股權，藝偉集團主要使用「國美電器」商標，在本集團營業區域之外的其他中國城市經營電器及消費電子產品零售以及相關業務。於收購完成時本集團錄得商譽約人民幣6,988百萬元。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），該收購事項構成本公司的主要及關連交易，須由獨立股東批准。獨立股東已於2016年1月22日的本公司舉行之股東特別大會上通過收購事項。

截至2016年3月31日，藝偉集團的556家門店主要位於與本集團不同的地區，因而與本集團當時之零售店網絡具有高度互補性，而且為本集團擴展業務至下線城市提供支持。收購事項有利於本集團鞏固其於中國電器及消費電子產品零售市場之領先地位並進一步把握業內出現之增長潛力。

收購完成後，本集團的門店區域佈局更加完善。2016年藝偉集團實現了較好的業績，2017年在受到電子商務衝擊下，藝偉集團所屬門店業績仍然達到預期。2018年本集團大力推進「家。生活」戰略，促進線上線下全方位的融合，在戰略轉型的過程當中同時受到整體宏觀市場環境動盪的不利影響，以及互聯網電子商務的多樣性衝擊，致使本集團整體的銷售下滑10.09%。其中藝偉集團所屬門店2018年銷售收入同比下滑8.8%，經營利潤下滑89%。本集團也對藝偉集團門店進行了結構優化，關閉了一些表現不佳的門店，而於2016年原屬藝偉集團的門店已由556家減至2018年底的517家。完成一系列優化工作後，於2018年第四季度，管理層基於藝偉集團2018年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示可收回金額低於賬面值。因此，於截至2018年12月31日止財政年度確認減值虧損約人民幣978百萬元。

未來，藝偉集團戰略重點之一為繼續拓展三到六線城市門店網絡，互聯網發展在該等地區相對滯後，受電商影響較小。

(2) 永樂電器商譽減值虧損

中國永樂電器銷售有限公司（「永樂電器」）的財務報表已於2006年起並入本集團。本集團通過一系列收購，於2009完成收購永樂電器的全部股權，於收購完成後本集團錄得商譽約人民幣3,920百萬元。根據上市規則，收購永樂電器構成本集團的一項主要交易，因此收購建議須由本公司的股東批准。本公司股東已於2006年9月18日本公司舉行之股東特別大會上通過該次收購。

永樂電器的主營業務為在中國進行家用電器及電子消費品零售。於2005年永樂電器已發展成中國最大的三家家用電器零售連鎖店中的一家，在銷售方面處於上海市場的領先地位。本集團收購永樂電器乃為擴大規模，成為零售市場中的領先企業，在北京和上海等關鍵區域都佔有主導地位。截至2006年底，永樂電器有181家門店併入本集團。

永樂電器的收購是本集團在中國家電零售市場取得領先地位的重要舉措，至今已良好運營10多年。永樂電器的重點覆蓋區域是一線城市，特別是上海地區，然而一線城市受互聯網電子商務影響較大，永樂電器2018年銷售同比下滑23.2%，經營利潤下滑48.2%。本集團也對永樂電器門店進行了結構優化，2018年關閉了表現不佳的14家門店。完成一系列優化工作後，於2018年第四季度，管理層基於永樂電器2018年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示可收回金額低於賬面值。因此，於截至2018年12月31日止財政年度確認減值虧損約人民幣1,207百萬元。

未來，根據本集團的戰略轉型，永樂電器將於一二線城市重點推進大型綜合體驗店，並向三至六線城市擴張其門店網絡。

(3) 物業及設備減值虧損

如上文所述，本集團在戰略轉型的過程當中同時受到整體宏觀市場環境動蕩的不利影響，以及互聯網電子商務的多樣性衝擊，致使本集團於2018年整體的銷售下滑及產生虧損。於2018年第四季度，管理層對部分表現未如理想的業務未來的展望做了相應的調整，如上文所述，其中主要由於藝偉集團及永樂電器業績不理想。因此，本集團根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示部分門店租賃物業改良工程的可收回金額低於賬面值。因此於2018年確認減值虧損約人民幣88百萬元。

本集團已聘請獨立外部估值師為藝偉集團及永樂電器編製估值報告。估值使用的主要參數如下：現金流量預測應用的貼現率為12.8%。用於預測五年期間後現金產生單位的現金流量的增長率為3%。商譽減值虧損之詳細內容載於本公告財務報表附註12。

財務（成本）／收入及稅前虧損

由於收入減少導致綜合毛利減少，而一些非經營費用如商譽減值虧損增加，本集團錄得財務（成本）／收入及稅前虧損約人民幣4,894百萬元，對比去年同期虧損為人民幣402百萬元。

財務（成本）／收入淨額

報告期內，本集團的財務成本淨額（財務收入減去財務成本）約為人民幣520百萬元，較2017年的財務成本淨額人民幣397百萬元增加30.98%，主要由於本集團增加了計息銀行借款及其他借款，由2017年底的人民幣3,122百萬元增加至2018年12月31日的約人民幣12,129百萬元，以增加資本用於推進「家·生活」戰略。因此，財務成本由去年同期的人民幣692百萬元增長至約人民幣861百萬元。

稅前虧損

綜合以上的因素，報告期內，本集團錄得稅前虧損約人民幣5,414百萬元，對比2017年虧損為人民幣799百萬元。

所得稅支出

報告期內，因稅前虧損有所增加，本集團所得稅支出由2017年的人民幣329百萬元減少至約為人民幣80百萬元。管理層認為本集團各公司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年度應佔虧損及每股虧損

報告期內，歸屬予本集團母公司擁有人應佔虧損約為人民幣4,887百萬元，對比去年同期虧損為人民幣450百萬元。

報告期內，本集團的基本每股虧損為人民幣23.7分，對比去年同期為人民幣2.1分。

現金及現金等價物

於報告期末，本集團資金充裕，持有主要以人民幣及其餘以美元、港幣及其他貨幣計值的現金及現金等價物約為人民幣10,143百萬元，對比2017年末的人民幣9,244百萬元增加9.73%。增幅主要由於年內本集團投資活動產生的現金淨流量約人民幣1,306百萬元所致。

存貨

於報告期末，本集團存貨金額約為人民幣8,221百萬元，對比2017年末的人民幣11,255百萬元減少26.96%。存貨週轉天數由2017年的69天減少4天到2018年的65天。存貨的減少主要是由於本集團於2018年底進行了大型的促銷活動以及於報告期內本集團與供應商加快了採購及結算的頻次，也提升了存貨週轉效率。

預付賬款、其他應收款及其他資產

於報告期末，本集團的預付賬款、其他應收款及其他資產金額約為人民幣5,808百萬元，對比2017年末的人民幣5,053百萬元增加14.94%。預付賬款主要是一般運營需求，其中包括預付門店及辦公室的租金約人民幣1,238百萬元以及墊支予供應商的款項約人民幣2,100百萬元。

應付賬款及應付票據

於報告期末，本集團應付賬款及應付票據金額約為人民幣21,350百萬元，對比2017年末的人民幣22,839百萬元減少6.52%。應付賬款及應付票據的週轉天數約為148天，較2017年的141天增加7天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支共約人民幣1,040百萬元，與2017年的人民幣1,039百萬元相比基本持平。年內資本開支主要用於本集團新開及改造門店，建設物流基地及對信息化系統的升級。

現金流量

報告期內，本集團經營活動耗用的現金淨流量約為人民幣1,068百萬元，對比2017年耗用的金額為人民幣1,156百萬元。現金流耗用的減少主要是因為（其中包括）存貨的減少所致。

本集團投資活動產生的現金淨流量約為人民幣1,306百萬元，對比2017年耗用的金額為人民幣5,575百萬元，主要由於本集團於年內出售了大部份過往年度購買的按公允值價計入損益之金融資產，獲得淨現金流入約人民幣2,677百萬元。

本集團籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣515百萬元，對比2017年產生的金額為人民幣2,816百萬元。本年度淨現金流入主要是來自銀行借款淨額增加約人民幣9,027百萬元，減去償還企業債券約人民幣4,027百萬元、支付銀行借款的抵押存款約人民幣3,458百萬元及支付利息約人民幣942百萬元。

或然負債與資本承擔

於報告期末，本集團並無重大或然負債，另有約人民幣1,040百萬元的資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團所有收入及大部份開支均以人民幣結算。本集團已採取有效措施來減低其外匯風險。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）。

管理層估計，本集團現時少於10%採購的產品為進口產品，而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12月31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) 一項銀行借款約259百萬歐元（相等於約人民幣2,033百萬元），以浮動利率計息；
- 2) 一項銀行借款約244百萬美元（相等於約人民幣1,674百萬元），以浮動利率計息；

- 3) 一項借款約350百萬港元（相等於約人民幣307百萬元），以浮動利率計息；
- 4) 銀行借款約22百萬歐元（相等於約人民幣172百萬元），以固定利率計息；
- 5) 銀行借款約人民幣620百萬元，以浮動利率計息；
- 6) 銀行借款約人民幣653百萬元，以浮動利率計息；
- 7) 來自若干銀行的應收票據貼現賬面值約人民幣5,926百萬元，以固定利率計息；
- 8) 來自若干銀行的應收賬款貼現賬面值約人民幣420百萬元，以固定利率計息；及
- 9) 一項銀行借款約50百萬日圓（相等於約人民幣3百萬元），以固定利率計息。

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) 一項銀行借款約人民幣18百萬元，以浮動利率計息及須於第2年償還；
- (2) 一項銀行借款約人民幣93百萬元，以浮動利率計息及須於第5年償還；及
- (3) 一項銀行借款約人民幣211百萬元，以浮動利率計息及須於超過5年後償還。

應付關聯公司借款包含：

借款合計約人民幣1,672百萬元，以固定利率計息及須於3年內償還。

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；及
- (2) 於2018年發行，總票面價值人民幣600百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，限期6年，於第2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。於2018年12月31日，海外債券未償還餘額為496百萬美元。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2018年12月31日，本集團的負債與權益總額比率，以借貸總額約人民幣22,728百萬元，與權益總額約人民幣11,084百萬元的百分比表示，由截至2017年12月31日的96.45%上升至205.05%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣60,742百萬元的百分比表示為37.42%，對比2017年12月31日為26.74%。

集團資產抵押

於2018年末，本集團的應付票據以及計息銀行借款及其他借款以其定期存款約人民幣10,608百萬元、本集團若干樓宇及投資物業賬面值約人民幣1,883百萬元、本集團持有的金融資產賬面值約人民幣812百萬元以及預付土地租金賬面值約人民幣1,137百萬元作為抵押。本集團的應付票據以及計息銀行借款及其他借款合計約為人民幣27,524百萬元。

僱員及酬金政策

於2018年12月31日，本集團聘用共42,269名僱員。本集團乃按個別人士之在職表現及發展潛力招聘及晉升員工。全體員工（包括本公司董事（「董事」））之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

展望及前景

優化線下門店網絡佈局

未來，國美將繼續在一二線城市重點推進大型綜合體驗店，構建多樣化的家庭生活方式消費體驗場景，為顧客提供一次性、全方位的「家電、家裝、家居、家服務」一體化整體解決方案。預計2019年新開16家大型綜合體驗店，在城市建材市場新開接近200家家電館。國美將在三到六線城市輸出優質供應鏈，快速實現縣級市場的覆蓋，重點採用加盟模式。2019年預計新開500家加盟店及200家自營縣域店。

重點開展新業務，致力成為整體方案提供商

國美憑借「家裝、櫃電一體化、舒適家（中央空調、暖通、新風系統等）、廚空間」等，為用戶提供商品及服務的整體解決方案。目前已與多家知名櫥櫃品牌達成戰略合作。2019年預計有超過百家門店引入櫃電一體業務。此外，國美也在推進自營櫥櫃項目，櫥櫃業務將與家電嚴選結合，為客戶提供整體廚房專業服務。

同時，國美將通過搭建全屋智能家居物聯，聚焦大數據及IoT物聯系統，為用戶提供互聯開放的智慧家庭整體解決方案。

提升服務GMV，實現商品全生命周期服務

在向「家·生活」服務解決商的轉變過程中，國美將繼續通過「服務產品化、專業化服務隊伍、商品全生命周期服務」三大舉措來構建優質健全的服務體系，解決客戶的後顧之憂。服務產品將廣泛涉及家安裝、家清潔、家維修、家回收等服務。同時國美將繼續打造送安同步、套購商品「一次達」、一級城市「當日達」、縣域「次日達」、「晚就賠」等標桿服務來全面升級用戶體驗。

未來市場發展潛力豐厚

展望未來，零售企業數據驅動和科技應用的趨勢已經成為共識，伴隨消費升級的推進，零售業正在準備迎接新消費時代的來臨。新消費群體的崛起、三至六線城市消費潛力的發掘等，在不斷迭代的商業基礎設施和互聯網繼續迅猛發展的助推下，都將釋放新的消費紅利。還有國家支持民營經濟的政策紅利、家電消費未來政策的補貼紅利、5G推動零售革新的技術紅利等，都將會給零售業帶來進一步的發展機遇。

遵守企業管治守則

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2018年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易的行為規範守則。在作出審慎和適當的查詢後，本公司確認全體董事已於截至2018年12月31日止年度內遵守標準守則。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事李港衛先生及劉紅宇女士，以及本公司非執行董事于星旺先生組成。審核委員會負責協助董事會獨立審閱本集團財務報表的完整性、準確性及公允性，檢討本集團運營及內部監控的效率及有效性。審核委員會已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的全年業績及核數師報告草稿並向董事會提交了報告。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2018年12月期間，本公司從市場購回本金總額約為4,000,000美元之海外債券。購回之後，未贖回海外債券的本金約為496,000,000美元。

於2018年12月，本集團於中國發行了本金總額約為人民幣600,000,000元之首期2018年國內債券，票面利率為每年7.8%。該等國內債券的期限為6年。

於2018年12月，本集團已完成2016年國內債券的續期，合計持有未償還本金總額約人民幣2,660,210,000元的國內債券持有人將繼續持有2016年國內債券，2016年國內債券之票面利率已從原每年4%調整為每年7.6%，餘下期限為3年。

除上述披露者外，於截至2018年12月31日止年度，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。

末期股息

董事會不建議派發截至2018年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團資金需求。

股息政策

現時，董事會預計本公司的派息率將維持在本集團有關財政年度產生的可分派利潤的約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、經營環境和投資機會等，而全權酌情釐定。

股東週年大會

本公司將於適當時候按上市規則規定的方式刊發及向本公司的股東寄發召開股東週年大會的通告。

於香港聯合交易所有限公司網站刊載資料

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2018年度報告亦將於聯交所網站及本公司網站刊載，同時將會寄發予本公司股東。

致謝

本人代表董事會感謝股東、業務夥伴對本集團一如既往的支持，同時也感謝所有在此期間辛勤工作的公司全體同仁！

承董事會命
國美零售控股有限公司
主席
張大中

香港，2019年3月29日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鄒曉春先生；非執行董事張大中先生、黃秀虹女士及于星旺先生；及獨立非執行董事李港衛先生、劉紅宇女士及王高先生。

* 僅供識別