



**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)

年度報告  
**2018**

\* 僅供識別



# 目錄

- 2 公司概覽
- 3 五年財務概要
- 4 財務及業務摘要
- 8 主席報告
- 10 管理層討論與分析
- 34 全年大事紀要
- 38 董事及高級管理人員簡介
- 45 董事會報告書
- 59 風險因素
- 62 企業管治報告
- 74 獨立核數師報告
- 79 綜合損益表
- 80 綜合全面利潤表
- 81 綜合財務狀況表
- 83 綜合權益變動表
- 85 綜合現金流量表
- 87 財務報表附註
- 208 公司資料

## 公司概覽

國美零售控股有限公司於2004年7月在香港聯交所上市（股份代號：00493）。國美1987年於中國成立，從事電器及消費電子產品的零售業務，是中國領先的電器及消費電子產品零售連鎖企業。近年，國美發佈「家•生活」戰略，從傳統的「家電零售商」向以「家」為核心的整體方案提供商，服務解

決商和供應鏈輸出商轉型，為消費者提供涵蓋家電、家裝、家居和家服務的優質商品及服務。同時，國美利用互聯科技賦能線上線下的深度融合，繼續發力創新商業模式－「共享零售」，以技術進一步迎接消費升級，推動中國的零售業變革。

## 共享零售驅動「家•生活」戰略，新業務增速發展

共享零售－美店GMV

增長約

368%

智能產品GMV

增長約

89%

家庭整體解決方案  
櫃電一體化GMV增長約

116%

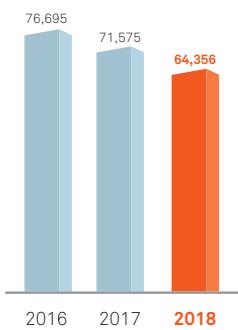
### 摘要

服務GMV

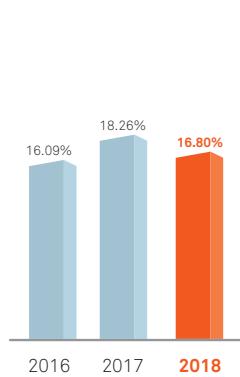
增長約

51%

收入  
(人民幣百萬元)

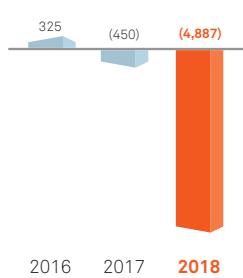


綜合毛利率\*

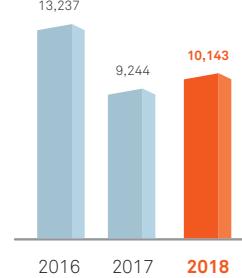


歸屬予母公司擁有者  
應佔(虧損)/利潤

(人民幣百萬元)



現金及現金等價物  
(人民幣百萬元)



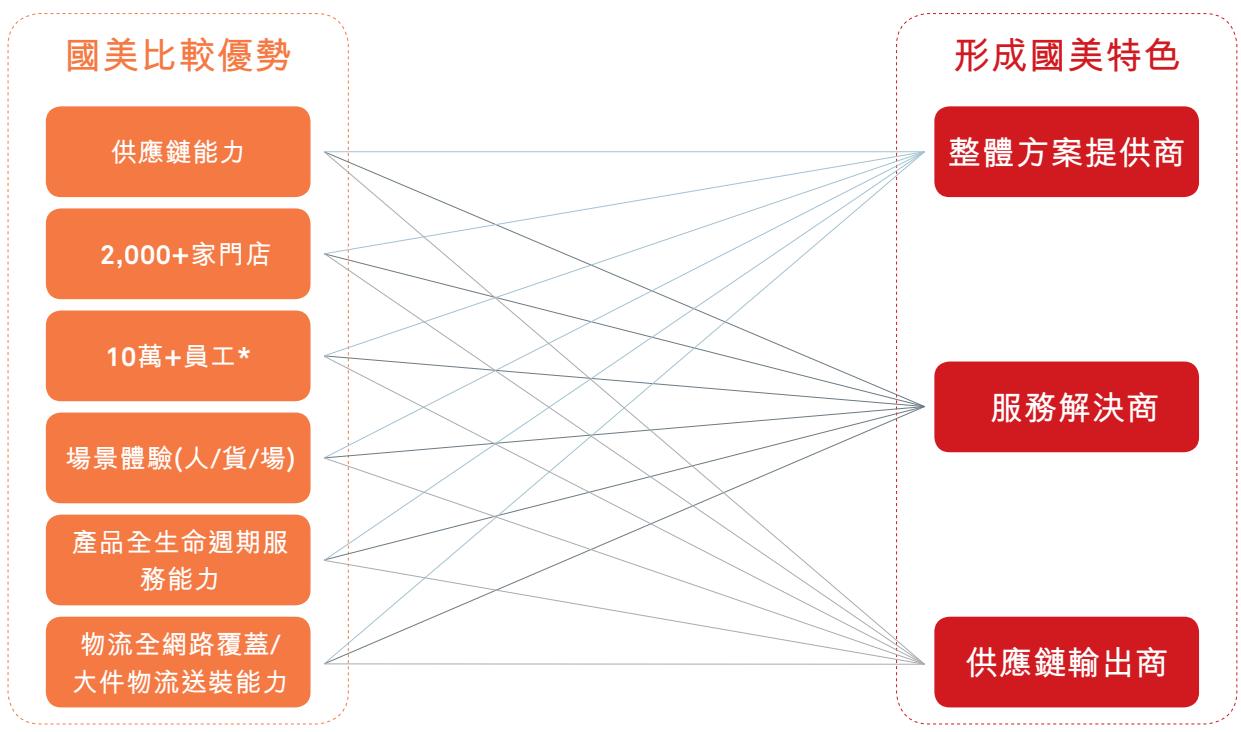
\* 綜合毛利率 = (毛利+其他收入及利得) / 收入

## 五年財務概要

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2015年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2014年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	<b>64,356,031</b>	71,574,873	76,695,025	64,595,127	60,359,843
歸屬予母公司擁有者 應佔(虧損)/利潤	<b>(4,886,895)</b>	(449,895)	325,139	1,207,963	1,279,770
資產總值	<b>60,741,791</b>	63,224,019	61,802,129	41,587,785	44,076,673
負債總值	<b>49,658,027</b>	45,697,793	40,826,902	24,899,423	28,042,155
非控股權益	<b>(2,993,883)</b>	(2,386,899)	(1,510,932)	(1,137,587)	(871,398)
資產淨值	<b>11,083,764</b>	17,526,226	20,975,227	16,688,362	16,034,518

### 打造國美特色的零售之路

以自營商品能力和自營服務能力為主，構建零售新生態，成  
為“家·生活”整體方案提供商，服務解決商和供應鏈輸出商

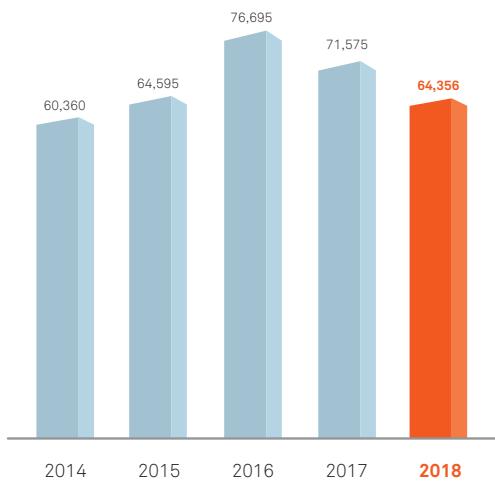


\* 包括自有員工及供應商促銷人員

## 財務及業務摘要

### 收入

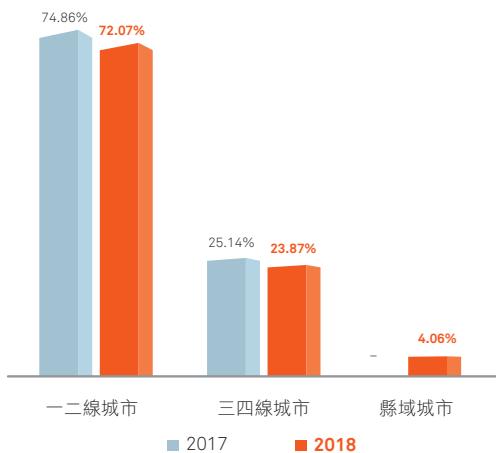
(人民幣百萬元)



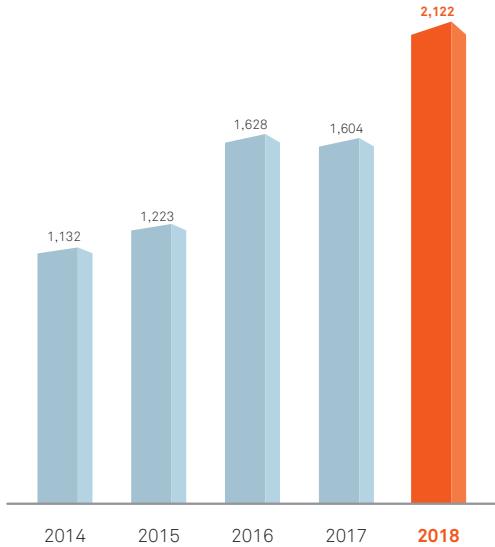
### 按城市等級劃分收入

— 一二線城市 — 三四線城市 — 縣域城市

■ 2017 ■ 2018

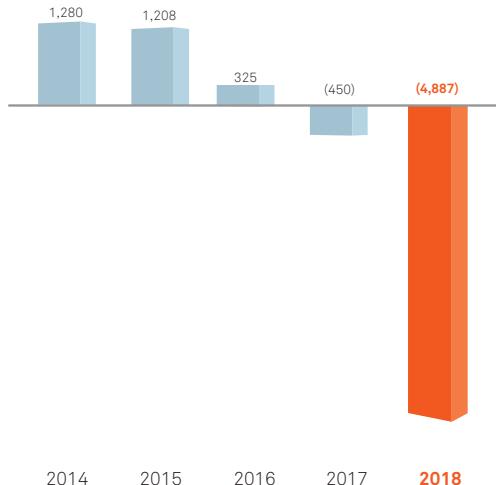


### 於年末的門店數目



### 歸屬於母公司擁有者應佔(虧損)/利潤

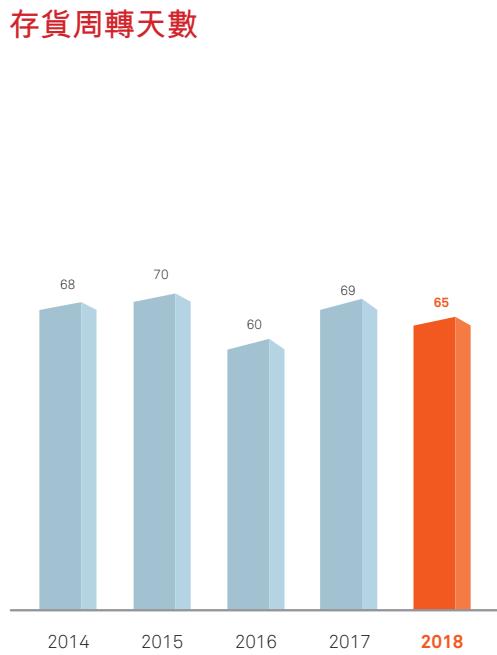
(人民幣百萬元)



## 財務及業務摘要

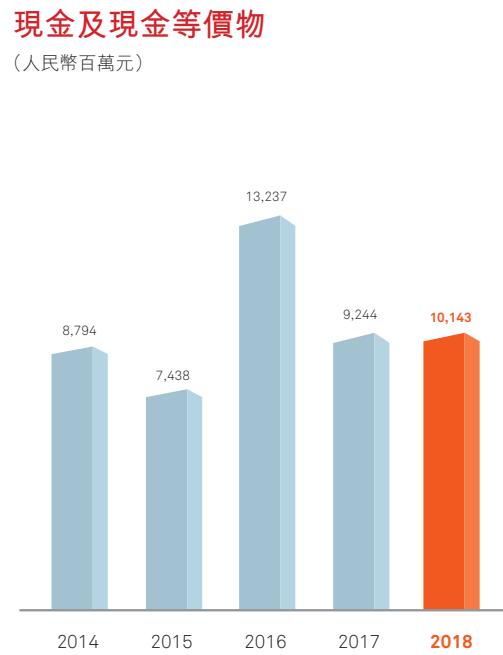
### 存貨周轉天數

(人民幣百萬元)



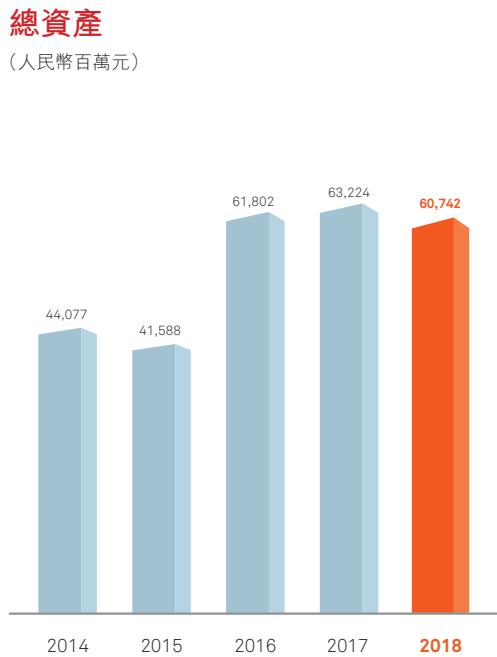
### 現金及現金等價物

(人民幣百萬元)



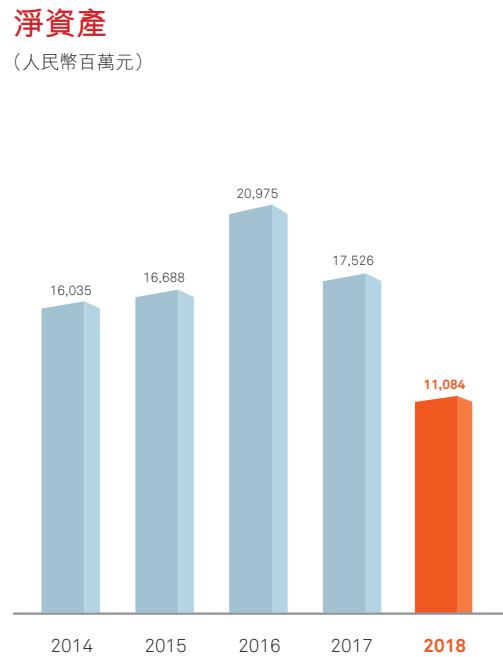
### 總資產

(人民幣百萬元)



### 淨資產

(人民幣百萬元)





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。



## 主席報告



張大中  
主席

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。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！

### 各位股東：

回顧2018年，宏觀經濟環境及國美的戰略轉型均對我們帶來了挑戰。在面對這些挑戰的經驗總結中，本集團確立了打造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，服務解決商及供應鏈輸出商。

為此，本集團的轉型發展方向如下：

在國美如今的零售體系中，國美APP、門店、美店三大端口已經有了清晰的定位，國美APP將承擔會員服務及商品經營等功能；美店則將承載社交、商務、分享等功能於一體。將國美APP作為流量匯集和分發的總平臺，三端互為引流、互為工具、互為場景，實現線上線下的融合。

以「家•生活」為核心業務，為用戶提供家電業務的同時，增加家裝家居、櫥櫃、廚空間、舒適家等新業務，聚焦自有品牌業務及智能物聯場景能力打造。未來將圍繞IoT雲平臺、自有品牌建設、OS運營三大核心業務，實現「1+1+1=家」的「國美智慧家」生態，完成向「家•生活」整體方案提供商的轉型。

## 主席報告

為了成為「家•生活」服務解決商，本集團將從「服務產品化」、「服務隊伍專業化」和「商品全生命周期服務」三個方向開展工作。以國美管家作為線上線下服務的總平臺，將安裝、清潔、維修、回收及諮詢作為國美的服務性產品。根據本集團對外的服務承諾：送安同步、套購商品一次達、當日達、次日達、晚就賠及一鍵退換等，培養專業的服務隊伍，提升專業服務能力。作為商品全生命周期的管理，商品交易不再是與用戶的一次性交互，而是通過物聯網技術實現設備數據的傳輸，監測商品全生命周期運行狀態，並通過國美APP將相關設備預警數據形成服務性訂單，推送給用戶和服務人員，形成多次銷售和服務，為用戶提供商品全生命周期服務，讓服務成為用戶選擇國美的理由。

本集團發展32年，深耕家電市場，與眾多品牌廠商形成深厚的合作基礎，形成國美特有的供應鏈採購能力。現階段國美需要將供應鏈採購資源盤活，不僅為國美2,000多家門店及國美APP供貨，也要將供應鏈能力向外輸出。未來在縣域、農村市場的網絡拓展中，國美將以供應鏈輸出的方式推廣加盟店，為加盟店提供供應鏈服務，提供物流到客戶端的服務。按照類似加盟店的供應鏈輸出模式，同時推動合夥人機制，拓展超市、建材家居專業市場。此外，美店作為社交分享平臺，也將利用國美強大的供應鏈能力為幾十萬美店主賦能，提供高品質、高返利的嚴選商品，使美店主成為國美新零售的載體及受益者。

2019年將繼續是變革之年，我們有信心，在這個用戶主導的時代，建立起作為零售企業所應具備的用戶思維；在這個技術推動的時代，利用好互聯網技術，改造實體零售行業的每一個流程和環節；在這個供應鏈和服務鏈深度整合的時代，要將原有供應鏈資源，與專業化、產品化的服務相配套。充分利用國美的先發性優勢，推動本集團由家電零售商向「家•生活」整體方案提供商、服務解決商和供應鏈輸出商轉變的進程，從而讓客戶在國美實體門店、國美APP和美店都能體會到便捷性和高效性，打造具有國美特色的零售之路。

最後，我對國美全體同仁為企業所付出的不懈努力，表示衷心的敬佩和贊賞，也對社會各界對國美的支持表示摯誠的謝意。我們將會繼續致力兼顧股東、員工、顧客三方利益，追求企業的長期持續性發展。本人十分有信心在董事會的帶領下，國美將快速穩健地發展，克服一切挑戰，實現國美戰略的持續推進。

主席  
張大中

## 管理層討論與分析

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。

### 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、櫥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。



## 管理層討論與分析

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損失）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者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臺，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！



## 管理層討論與分析

### 經營環境

報告期內，許多國家出現了經濟增速回落，表現出國際貿易增速放緩、國際直接投資活動低迷、全球債務水平持續提高和金融市場出現動盪等特徵。2019年世界經濟增速下行的可能性較大，金融市場可能進一步出現動盪，貿易戰和逆全球化趨勢還會帶來較多不確定因素。

2018年，中國經濟增速回落，投資、消費、出口三大需求放緩，外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力。2018年中國的GDP增速為6.6%，較去年同期下降了0.2個百分點，其中固定資產投資、社會消費品零售總額兩項增速創近年新低。消費需求延續近年以來的回落態勢，也是今年總需求減弱的重要因素之一。

行業環境方面，近幾年，中國的零售企業紛紛進行創新改革，主動適應消費升級，著力提高供給質量和效益，主要聚焦四個方面：一是發展品質零售，企業通過轉方式、提品質、優服務回歸零售本質。

二是發展跨界零售，針對不同消費群體創新場景、豐富內容、增強體驗。三是發展智慧零售，提升購物體驗。四是發展綠色零售，助推可持續發展。

### 未來市場發展潛力

展望未來，機遇與挑戰並存。在宏觀政策層面，國家支持民營經濟發展、推出家電補貼、降稅減費，支持民營企業融資等措施；在行業發展上，零售業正在迎接新消費時代的來臨，新消費群體的崛起及三至六線城市消費潛力的發掘拓寬了行業發展的道路；在技術層面，5G的商用化預期將推動零售業的技術革新，這些都將會給我們帶來更多新的發展機遇。

### 業務回顧

#### 持續「家・生活」戰略

#### 國美APP、門店、美店三端合一

報告期內，本集團的國美APP、線下門店及美店已完成各系統的打通，完成三端的融合，實現了低成本流量的共享和運營能力的提升。



## 管理層討論與分析

本集團通過科技和數據賦能，將國美APP作為流量匯集和分發的總平臺，連接到本集團各類型的門店、美店、小程序、國美管家、國美金融以及支付等各體系，發揮數據匯集、計算和應用能力。用戶可隨時隨地使用國美APP進行購買、諮詢及獲取服務，而國美員工也可利用國美APP進行24小時無障礙銷售，在充分滿足用戶需求的同時，大大提升了效率。

美店是本集團的共享利益和分銷工具，他也共享國美APP流量及用戶信息，員工在閒暇時間，可通過嚴選商品、萬人團購、爆款（熱門商品）等營銷應用，利用美店分發等工具將好商品推薦給朋友，極大地提高單品營銷的精準性。2018年，美店主已達42萬人，累計服務用戶超過350萬人。

### 大型綜合型體驗店

在線下，國美圍繞「家·生活」戰略，通過自營+平台方式，增加門店產品及生活體驗場景豐富性，為顧客提供多樣化的家庭生活方式解決方案，使門店成為區域顧客品質生活中心。本集團根據門店所在城市的市場情況、商圈特點、目標客群消費習

慣等，展示自營業務產品；以平臺化方式引入強關聯、高流量、強體驗的業態及產品。國美的門店已經陸續引進了家居、家裝、整體廚房、中央空調、暖通、水空間、電競、網咖、烘焙、職能樂園、金融等多場景業態，致力於為用戶提供智慧家庭整體解決方案。

報告期內，本集團在北京、西安、成都、重慶、瀋陽、廈門、無錫等城市繼續展開大型綜合體驗店改造。全年共改造大型綜合體驗店18間，新開5間。

### 優化門店網絡佈局

報告期內，國美在一二線城市（包括北京、上海、廣州、深圳、省會及地級市等地區），重點推進大型綜合體驗店項目，通過大型體驗店建設與打造吸引人流；在店內增加家居建材、超市等行業店，拓寬產品的種類。

隨著個人收入的增長及城鎮化的快速發展，三至六線城市（包括縣級市、縣及鄉鎮等地區）積累了豐厚的經濟基礎，然而互聯網發展在該等地區受物流售後等影響相對滯後，受電商影響較小，帶來了廣闊



# 本集團 全國零售網絡

截至2018年12月31日

烏魯木齊

西寧

蘭州

西安

成都

重慶

昆明

貴陽

桂林

南寧

呼和浩特

太原

石家庄

鄭州

徐州

合肥

武漢

南昌

長沙

南京

常州

無錫

蘇州

杭州

上海

寧波

溫州

福州

廈門

廣州

佛山

東莞

深圳

海口

哈爾濱

長春

吉林

瀋陽

唐山

天津

大連

濟南

青島

南通

常州

無錫

蘇州

上海

寧波

溫州

福州

廈門

於2018年12月31日，  
本集團運營的門店數量  
合計達到2,122間，  
覆蓋全國606個城市。



## 門店網絡發展情況

	集團合計	國美	永樂	大中	蜂星
旗艦店	290	238	29	22	1
標準店	1,296	1,130	93	22	51
家居建材店	23	22	1	-	-
縣域店	513	480	22	10	1
合計	<b>2,122</b>	<b>1,870</b>	<b>145</b>	<b>54</b>	<b>53</b>
淨增門店	463	437	12	8	6
新開門店	602	557	26	10	9
關閉門店	139	120	14	2	3
進入城市總數	606	553	72	8	6
其中：					
一二線城市	425	391	60	1	6
三至六線城市	181	162	12	7	-
新進入城市	185	166	12	7	-

## 管理層討論與分析

的家電市場發展空間。國美在該等區域繼續開店，進駐空白市場，並運用現有家電賣場加盟的方式來拓展縣級市場，快速實現縣級市場的覆蓋。

報告期內，本集團共新開門店602間，關閉門店139間，全年淨增加門店463間，年底門店數量達到2,122間，其中家居建材店23間，縣域店513間。

本集團的租金費用佔銷售收入的比率為6.36%，與2017年同期的5.77%相比有所上升。本集團合計租入的2,077間門店，其中於2019年、2020年、2021年租賃到期的門店數分別為216、204及201間。報告期內，本集團的45間自有物業門店，總面積達到約318,000平方米。

### 重點開展「櫃電一體」、「舒適家」、家裝、建材等新業務

本集團於2018年開始推進「櫃電一體」項目，為顧客提供大牌櫥櫃+專業電器的廚房解決方案，目前已與國內多家知名櫥櫃品牌，包括歐派、志邦、金牌等達成戰略合作。在櫥櫃項目上除了推進平台業務外，國美也在推進自營櫥櫃項目，成為歐洲最大

櫥櫃零售品牌IXINA在中國區的獨家戰略合作夥伴，將國美專業電器採購運營與IXINA專業櫥櫃設計相結合，為客戶提供整體廚房專業品質服務。

「舒適家」業務主要是解決用戶在用水、室內溫度調節、空氣淨化等方面的問題。該業務將集中發展中央空調、地暖、新風、全屋淨水、安防、中央除塵、智能家居和中央熱水等八大系統，為用戶提高居住舒適度。

2018年，本集團與知名品牌大樹裝飾、尚品宅配、宜和宜美等繼續開展合作，進行平台化運營，在國美門店內開設合作家裝門店。同時本集團還打造自營家裝公司，大力培養自有設計師隊伍，通過設計師的專業意見引導，為中、高端客戶提供一站式、全方位的家裝、家電、家居一體化解決方案，提升客戶居住環境實用性和舒適度。

除家裝外，本集團還提供建材產品，目前已與全國性連鎖企業居然之家、歐亞達和區域性連鎖企業富安居、博皇家居、富爾瑪、國邦美等企業達成戰略合作，於門店內開設家居建材店。

### 供應鏈

2018年，本集團圍繞以「家·生活」為核心的企業戰略，持續打造更加高效的供應鏈平臺，為消費者提供包括家電、家裝、家居、家服務等「家·生活」整體解決方案。國美盤活供應鏈採購資源，不僅為線上商城、美店及線下2,000多家門店供貨，同時還進行供應鏈輸出，為加盟店提供貨品，為商務客戶提供物流服務。本集團還與亞馬遜、拼多多等達成戰略合作，於其平臺開設國美旗艦店和「品牌館」，為客戶提供包括正品、物流和售後等各方面的配套服務。



## 管理層討論與分析

此外，本集團還啟動了自動採購平台項目，實現採購流程的自動化、採購決策智能化、採購流程全生命期可視化。該項目從3C業務線入手，實現了採購徵詢、建單過程的自動化和可視化，提高了採購管控能力及內部溝通效率，也增強了數據的安全性，為智能採購平台的進一步發展奠定了基礎。

### 線上線下融合

本集團通過內部系統及流程的改造實現線上線下界面端的融合和數據的融合，可以做到客戶於線下體驗、線下下單、最後線上支付等靈活便利採購流程。此外，本集團還打通線上線下信息流、商品流、資金流，實現線上線下在會員信息、訂單、商品、促銷信息、數據等各方面的統一。對於標準化的商品或用戶在線下體驗過的商品，用戶可選擇不用再到門店，隨時隨地可以利用國美APP購買，方便於客戶的同時也實現了更多交易數據的沉澱。數據的沉澱將有利於本集團對客戶消費行為的分析，促進精準營銷。

### 智慧家庭發展

報告期內，本集團通過搭建全屋智能家居物聯，聚焦大數據及IoT物聯繫統，為用戶提供互聯開放的智慧家庭整體解決方案。目前，已經實現約50個品類，包含海爾、美的、格力等超過70家廠商的接入。未來，國美將圍繞IoT雲平台、自有品牌建設、OS運營三大核心業務，最終實現「1+1+1=家」的「國美智慧家」生態，完成向「家·生活」整體方案提供商的轉型。

### 全方位服務升級

#### 優化物流配送服務

2018年，本集團繼續加強物流配送網絡的覆蓋面，全國已建立區域中心倉+一級倉+二級倉+縣域配送站四個等級的倉儲網絡體系。截至年底，本集團整體倉庫數量超過2,000個，倉儲面積達到約3,000,000平方米，倉儲服務覆蓋全國92%的城市。本集團還將部份重點的區域倉庫升級為共享倉，其特點是可以為附近區域提供跨區域、跨分部的商品銷售。

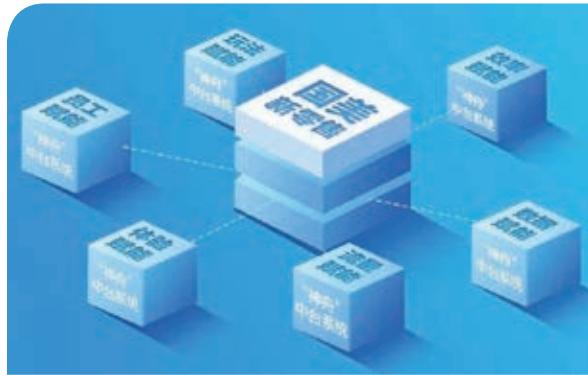
在2017年開展一線城市商品「送裝一體」(配送+安裝二合一同時進行)的基礎上，本集團於2018年在全國的二線城市開始推動全品類的「送裝一體」業務。通過「送裝一體」業務模式的推廣，一次性完成送貨及安裝的任務，減少上門服務的次數，減短顧客的等待時長，提高效率的同時更提高了顧客的滿意度。

### 售後服務－「國美管家」

「國美管家」是本集團自行開發的互聯網服務平台產品，能提供售前、售中及售後服務，為客戶打造全服務供應鏈生態圈，提供優質的服務體驗。「國美管家」提供包括送貨安裝、維修保養、家電回收、智能家居物聯、智能客服等產品的全生命週期服務。通過「國美管家」，用戶可以享受「一日三達」、「精準配送」、「送裝同步」等送貨服務。電子保修卡、電子說明書、電器清洗記錄均可留存於「國美管家」數據庫，以便用戶日後隨時查閱。



## 管理層討論與分析



本集團一直致力於為客戶提供快速、專業、便捷的優質服務，多方面滿足客戶的需求。2018年，國美管家用戶已超過15,000,000人，共管理家電設備超過30,000,000台，服務產品SKU由300多個增長至800多個，服務GMV與2017年相比增長51%。

### 智能客服－「國美九諾」

「國美九諾」是本集團全方位的客服體系，本集團始終以客戶需求為導向，持續優化客戶服務，2018年重點完成客服系統智能化升級，通過增加客服機器人，提升了服務的效率。本集團還推出「買貴補、晚就賠、不滿意退」等服務承諾，徹底解除客戶的後顧之憂。此外，本集團還利用互聯網技術，實現線下實體零售全服務流程可視化、服務評價數據在線化，獲得了大部份客戶的好評。

### 加強信息化建設

2018年本集團通過多種措施並行，致力於提升信息管理團隊技術能力、信息系統對當前業務和新業務的支持能力、提高研發效率、降低運維成本。在管理上，本集團組建了集團層級的技術委員會，組

織規劃了國美技術管理組織架構，構建國美技術文化，推進技術進步和發展。

### 智慧門店

本集團於2018年啟動了智慧門店項目，實驗店已在北京市開業。智慧門店是以新技術為主的新場景體驗店，探索各種新商業模式。該店利用人臉識別，射頻識別(RFID)，智能門閘，智能感知攝像頭等硬件和技術，實現可根據客戶體貌特徵進行自動結算的購物體驗。在該項目達到預期效果後，本集團將會進一步將其推廣至全國的零售網絡。

### 神舟中台項目

根據線上線下融合的戰略規劃，本集團信息體系一直致力於線上線下中台系統的升級和優化。2018年開發了集導購、銷售管理、顧客管理、運算、報表等各功能為一體的新版員工使用工具APP。該項目主要目的是將線上線下融合，做到商品、數據、用戶、會員、訂單等系統的統一，這樣不但增強了整體的運營效率還將為用戶提供更全面、更完善的商品及服務體驗。



## 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1名執行董事、3名非執行董事和3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。

本集團採納了企業管治守則之守則條文作為其企業管治守則，並將守則條文之各項要求落實到位，更加完善了整體企業管治水平。

## 企業文化建設

報告期內，本集團在「家・生活」戰略指引下，圍繞「新業務、新市場、新技術」的三新政策，在原有「信」文化基礎上，繼續深化企業核心價值觀的理念輸出，通過多元化及創新的傳播模式，完善企業文化內容，並創造性的提出了《國美領導力準則》，有深度地挖掘「用戶至上、思想統一、快速行動、務實求真、贏得信任、廉潔自律、簡潔高效、勤儉節

約、協同、互補、互助」等文化精髓，引導文化正向發展，為國美實現基業長青無限賦能、無限續航。

## 人力資源

報告期內，本集團培訓中心以用戶思維為核心、企業需求為導向，側重領導能力和開拓新業務能力的提升，助力本集團的戰略轉型及升級。在國美領導力準則的核心宗旨「用戶至上」的指引下，進一步推進「蓄水池集訓」、「職場加速計劃」、「高管繼任」等培訓項目，兼顧了「選賢育能」的用人準則及學員「學習創新及兼容」的自我要求，完善了從基層員工到高層管理者的梯隊建設，同時為新項目籌備及新業務孵化儲備接班人選。

在培訓模式上，本集團嘗試不斷突破及創新，推出各種項目，如：漏斗式篩選機制、商業沙盤模擬、在線學習+翻轉課堂、行動學習等，提高了培訓效率和效能。

2018年，本集團榮獲了「改革開放40年連鎖企業長青獎」、「大學生最喜愛僱主」及「CCFA優秀企業大學最佳人才發展體系獎」等獎項及榮譽。

## 管理層討論與分析

### 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%。

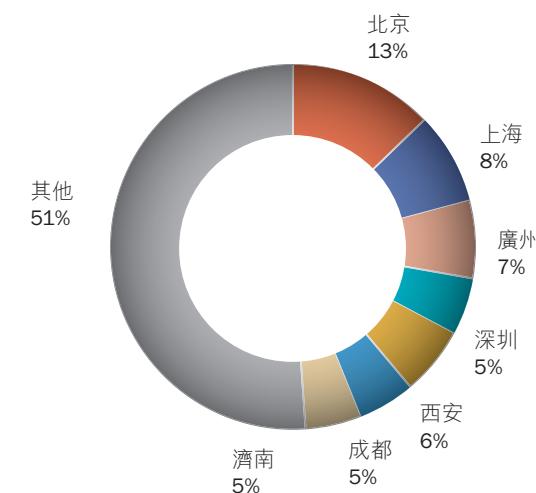
報告期內，本集團1,381間可比較門店的總銷售收入約為人民幣53,202百萬元，對比2017年同期的人民幣61,702百萬元下降13.78%。從區域銷售分佈上看，北京、上海、廣州及深圳四個區域的銷售收入佔整體銷售收入的比例約為33%，而去年同期為34%，反映出來自一級市場的收入佔比正在降低。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的4.06%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比已提升至整體收入的4.70%。

#### 銷售成本及毛利

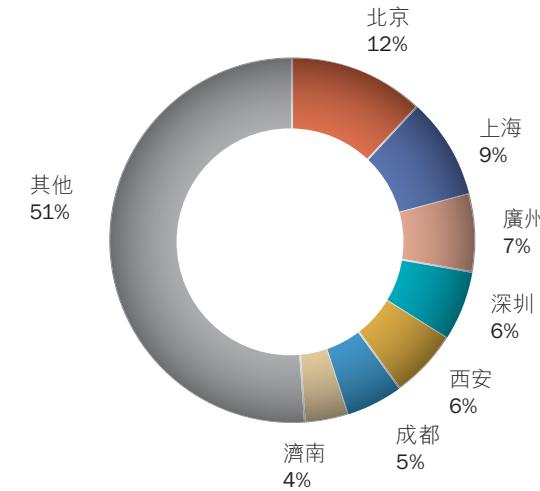
報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣54,617百萬元，佔銷售收入的84.87%，與2017年同期的銷售成本率84.55%相若。隨着收入的下滑，毛利約為人民幣9,739百萬元，比去年同期的人民幣11,055百萬元下降11.90%。毛利率約為15.13%，與去年同期的15.45%相比減少0.32個百分點。各品類毛利率與去年同期相比基本保持穩定。

### 本集團各地區銷售佔比如下：

**2018**



**2017**



## 管理層討論與分析

本集團各品類收入佔總收入比如下：



本集團各品類毛利率如下：



## 管理層討論與分析

### 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1,070百萬元，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	<b>—</b>	0.60%
來自安裝的收入	<b>0.18%</b>	0.27%
租賃總收入	<b>0.41%</b>	0.34%
政府補貼收入	<b>0.16%</b>	0.21%
其他服務費收入	<b>0.51%</b>	0.50%
按公允價值計入股本 投資的利得	<b>—</b>	0.30%
其他	<b>0.40%</b>	0.59%
合計	<b>1.66%</b>	2.81%



### 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）下文「其他費用」一段中說明的非經營性項目增加所致。



## 管理層討論與分析

下表列示了經營費用概要：

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

#### 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。

下表列示了營銷費用概要：

	2018	2017
佔銷售收入比例：		
租金	<b>6.36%</b>	5.77%
薪酬	<b>3.72%</b>	3.32%
水電費	<b>0.95%</b>	0.86%
廣告費	<b>1.60%</b>	1.27%
送貨費	<b>1.07%</b>	0.93%
其他	<b>1.38%</b>	1.26%
合計	<b>15.08%</b>	13.41%

#### 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、商譽減值損失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，減值損失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。

## 管理層討論與分析

### (1) 藝偉集團商譽減值損失

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損失約人民幣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。

## 管理層討論與分析

**(2) 永樂電器商譽減值損失**

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年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損失約人民幣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。

## 管理層討論與分析

### (3) 物業及設備減值損失

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年確認減值損失約人民幣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%。商譽減值損失之詳細內容載於財務報表附註3及附註15。

### 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損失增加，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。

### 歸屬予母公司擁有者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者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，也提升了存貨周轉效率。

### 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。

## 管理層討論與分析

### 股息和股息政策

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

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。

### 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) 一項借款約港幣350百萬元（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。

## 管理層討論與分析

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%票面利率及於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。

## 管理層討論與分析



COMFORTABLE HOME SYSTEM

什么是  
舒适家系统?

它尊崇健康、舒适、生态、节能的生活理念，全面提升家居舒适度

### 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。2019年，本集團的經營性資本開支預期約為人民幣6億元至人民幣8億元。

#### 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。

## 管理層討論與分析

**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。

**美店**

ME Shop

國美

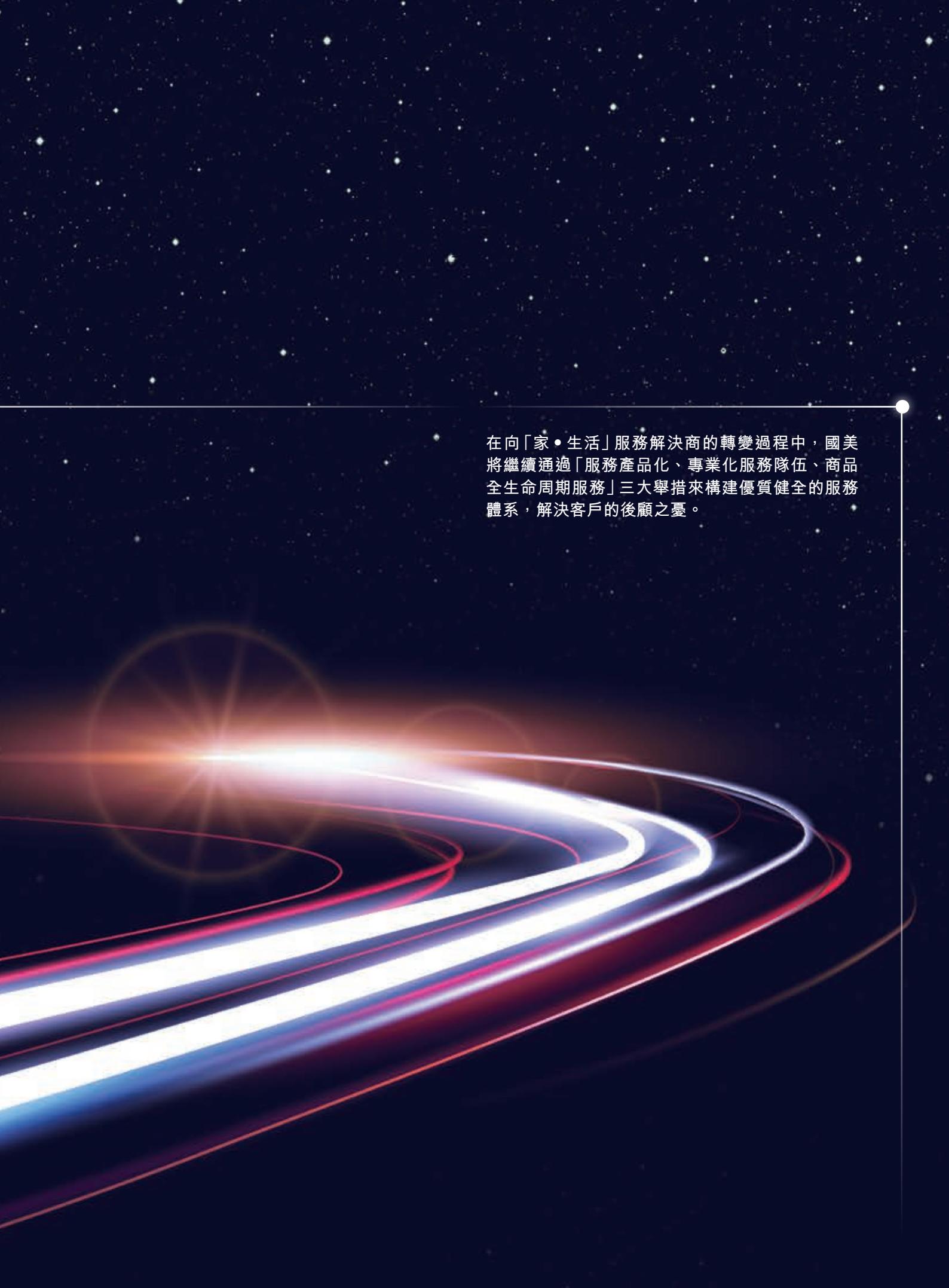
GOME



ME shop built by GOME Group is a sharing platform which centers on rebate and merges social commerce and profit together at the same time. Users could register and open ME shops through GOME App or ME shop Service account (Wechat), and GOME platform will provide goods, logistics, sharing & operation tools and base clients as well. Users select different goods for seal on the platform to distribute and spread. After sales, users could get certain rebate of the goods. The shared retail mode of GOME ME shop can be treated as an innovation within retail industry. Social marketing and sharing drives the improvement of retail efficiency, finally distributing the extra value to the final customers.







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。

## 全年大事紀要

01

- 2017年移動互聯網營銷峰會授予國美「年度最佳綜合電商獎」。



03

- 「3·15第四屆中國質量誠信品牌論壇」授予國美「全國質量誠信品牌優秀示範企業」殊榮。



05

- 國美憑借31年的品牌價值積累，登陸2018中國上市公司品牌價值榜總價值榜TOP100榜單、民營榜TOP50榜單。
- 中國連鎖經營協會發布「2017年中國連鎖百強」，國美位列榜單第二。



06

- 第十三屆中國零售商大會暨展會在重慶舉行，國美憑借多年來對零售行業的積極探索、在新零售轉型期做出的成績及對在促進社會經濟發展中所展現的企業責任擔當榮獲「2018社會責任卓越企業獎」。



- 國美美店全新改版上線，7月創立「美店福利日」，首次活動銷售50,000單；同時創辦核心活動「百人成團0元購」，在行業嶄露頭角。9月，微信小程序上線，同時推出「跨品組團」營銷玩法；12月「美店福利日」單日銷售突破40萬單。



## 全年大事紀要

07

- 國美「神舟」中台系統正式上線推出。項目致力於提升消費者購物體驗，實現線上線下深度融合貫通，更是零售業重要的技術突破。「神舟」中台系統的上線，不僅影響着消費者的購物行為，更可以在流量、數據、體驗、玩法、效率及員工等六方面全面賦能國美共享零售。



08

- 國美先後與歐派家居、志邦家居、金牌櫥櫃達成戰略合作。標志着國美在全國門店中推廣引入櫥櫃業務，通過聯合打造「家·生活」綜合體驗館、提供整體家裝解決方案等措施，進一步細化落實其「家·生活」戰略，快速推動新業務發展，拓展新零售業態佈局。



- 國美正式宣布在廣州與天津兩地同時開啟AGV機器人倉的運營使用，目前兩地共配備百餘台智能機器人。機器人的提貨效率平均對比人工提升近270%。

- 繼哈爾濱中央大街的黑天鵝生活館營運以來，國美大型綜合體驗館先後於哈爾濱、天津、成都、重慶、廣州、上海及西安等城市營運，覆蓋區域已編佈全國。國美在「家·生活」戰略指引下，正為消費者傾力打造一站式購物體驗。

- 中國電商扶貧聯盟在北京成立，國美作為聯盟發起成員企業，被授予中國電商扶貧聯盟主席團單位。



## 全年大事紀要

09

- 國美與歐亞達家居簽訂戰略協議，雙方將在歐亞達全國優質門店聯合打造國美成套家電體驗館，借助對方資源優勢，快速推動雙方業務的發展。



10



- 國美與紅星美凱龍達成戰略合作，先後在湖北及四川等區域戰略佈局，深化國美「家·生活」戰略實施，為消費者提供更多品質商品及全新體驗。

- 國美零售控股有限公司在證券時報主辦的第一屆「金翼獎」評選活動中，榮獲「港股通公司投資回報排行榜大獎」，是唯一獲獎的綜合零售企業。

- 國美在拼多多的官方旗艦店正式上線，成為拼多多「品牌館」的重量級品牌商之一。此次國美的入駐，將為拼多多用戶提供包括正品、物流和售後等方面的配套服務。

11



- 國美與居然之家達成戰略合作。雙方將家居與家電進行結合展示與銷售，提供「家居家電一體化」整體解決方案。

- 由國美與家樂福（中國）聯手打造的首批11家「店中店」於北京、上海、無錫及杭州等地開幕。雙方憑借「資源共享、場景互融」的新模式，開創新型零售業態。

- 憑借整體的經營實力以及在零售行業的積極探索，國美由中國連鎖經營協會授予主辦的「CCFA 新消費論壇 - 2018中國全零售大會」上獲得「改革開放40年連鎖企業長青獎」及「2018員工最喜愛公司」兩大獎項。

## 全年大事紀要

12



- 國美首家加盟店山東淄博商河正大電器新零售店開業，國美以自營縣域店+加盟店模式，快速實現三到六線區域市場覆蓋。



- 由國美聯合中國扶貧基金會發起的「有買有善」愛心助學公益活動累計捐贈人民幣161萬餘元，改造建設10所貧困山區小學，10,600餘名學生受益。

- 第三屆中國公共資源交易跨區域合作聯盟主任年會暨全國公共資源交易機構百強頒獎盛典上，國美榮獲「2018年度全國公共資源交易十佳電商品牌」大獎。



- 以提升服務為宗旨的國美「北斗項目」正式上線。「北斗項目」旨在通過提升服務效率、深化專業水平、強化監管機制，來全面升級消費者服務體驗，是國美「新業務、新市場、新技術」的「三新」舉措下的新里程碑。



- 國美與廣州銀行、大連銀行、中國農業銀行及南洋商業銀行等達成金融戰略合作。在傳統授信、貿易融資、投行資管、國際結算、現金管理、零售金融服務等方面開展全面合作，支持國美戰略的推進。

## 董事及高級管理人員簡介

### 主席

張大中先生



**張大中先生**現年70歲，自2011年3月10日起擔任本公司的主席兼非執行董事，為北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司（中國大陸一間具領導地位之家電連鎖店）之創辦人。張先生於2007年底出售其於北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司之全部權益，並創辦北京大中投資有限公司（一間主要從事私募股本投資之公司），現任該公司的董事長。張先生曾先後獲得「中國優秀民營企業家」及「優秀中國特色社會主義事業建設者」之榮譽稱號，歷任中國人民政治協商會議北京市第八屆委員會委員以及第九屆、第十屆委員會常委，並曾任北京市第十三屆人民代表大會常委及北京市商會副會長。

## 董事及高級管理人員簡介

### 執行董事

**鄒曉春先生**現年49歲，自2010年12月17日起擔任本公司的執行董事。鄒先生自2010年12月17日至2013年12月31日擔任本集團的副總裁及高級副總裁，主要負責本集團的中國法律及合規事務以及其他專項交易項目並同時擔任本公司多間附屬公司的董事。

鄒先生1990年6月於南昌大學法律專業專科畢業，並於1990年8月考取中國律師資格證書，鄒先生亦於1995年9月獲頒發中國稅務師資格證書，於1995年12月獲發國家公證員資格考試合格證書，於1996年10月獲授予工業經濟師資格，於2015年9月考取中國基金人員資格證書。

鄒先生於1991年6月起在江西遂龍律師事務所執業及擔任負責人，於2000年3月起在北京中潤律師事務所執業並擔任合夥人，並於2006年6月創辦北京市中逸律師事務所。鄒先生由2008年12月至2011年3月擔任北京中關村科技發展（控股）股份有限公司（為深圳證券交易所上市公司）的副董事長（代理董事長）以及自2012年5月起重新擔任該公司的董事。鄒先生自2011年起擔任國美控股集團有限公司執行委員會執委，該公司為本公司控股股東黃光裕先生（「黃先生」）擁有或控制，自2011年6月至2014年6月擔任國美通訊設備股份有限公司（前稱為「三聯商社股份有限公司」）（為上海證券交易所上市公司）的副董事長，鄒先生自2015年3月擔任拉近網娛集團有限公司（為香港聯交所上市的公司）非執行董事。

此外，鄒先生於2014年8月創辦簡道眾創投資股份有限公司（為中國私募股權投資基金管理人）並任董事長，並同時創辦北京逸品資本管理有限公司（為中國私募證券投資基金管理人）並任執行董事；2016年1月至2018年12月擔任優萬科技（北京）股份有限公司（為新三板掛牌公司）董事長。

鄒先生在中國從事執業律師工作近30年，在中國及香港從事資本運作業務近20年，並創設了數家公司及投資了數十家企業。

鄒曉春先生



## 董事及高級管理人員簡介

### 非執行董事

黃秀虹女士



**黃秀虹女士**現年46歲，自2015年6月24日起擔任本公司的非執行董事，黃女士自1991年就職國美，2005年任華東區總經理，2009年至2016年擔任國美控股集團有限公司總裁，2009年至今擔任鵬潤控股有限公司董事長。黃女士於2005年取得赫爾辛基商學院工商管理碩士學位，目前在清華大學五道口金融學院攻讀金融EMBA。黃女士2007年榮獲「上海市零售業十大傑出青年稱號」，2008年北京奧運會擔任火炬手，2009年榮獲中國婦女聯合會、中國商業聯合會「中國商界傑出女性提名獎」，2012年、2013年、2014年、2015年榮獲「中國最具影響力的商界女性」，2012年榮獲全國企業文化建設特殊貢獻獎人物稱號，曾榮獲「2013年亞洲品牌年度人物」等榮譽稱號。曾任北京市工商業聯合會理事，現任中國企業聯合會副會長及中國商業聯合會副會長。黃女士為黃先生的胞妹。黃女士自2009年12月起擔任北京中關村科技發展(控股)股份有限公司(為深圳證券交易所上市的公司)的董事，其中2014年3月至2014年5月期間為該公司的代理董事長。

于星旺先生



**于星旺先生**現年67歲，自2015年6月24日起擔任本公司的非執行董事，于先生自2013年起於國美控股集團玖號置業有限公司任職總裁，主要負責湖南長沙湘江玖號購物廣場的開發和建設。于先生曾於2003年至2012年間於北京新恒基投資管理集團任職總裁，主要負責瀋陽100萬平方米的新恒基第一城項目的開發和建設；2000年至2002年期間於北京鵬潤房地產開發有限公司任職總經理，負責鵬潤家園項目的開發和建設；1992年至2000年間於新恒基房地產開發有限公司任職副總裁，負責新恒基國際大廈、鵬潤大廈以及靜安中心等多個項目開發和建設。在此之前，于先生於1984年至1991年期間在深圳羅湖物資公司擔任副經理以及在1973年至1984年間在第一機械工業部機床總站任辦公室幹部。

## 董事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

李港衛先生現年64歲，自2011年3月10日起擔任本公司的獨立非執行董事，於1980年7月獲倫敦Kingston University（前稱為Kingston Polytechnic）文學學士學位，其後於1988年2月獲澳洲Curtin University of Technology商學深造文憑。李先生曾擔任安永會計師事務所的合夥人共29年直至2009年，為該所發展中國業務擔當主要領導角色。李先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、澳大利亞及新西蘭特許會計師公會、英國特許會計師公會、香港會計師公會及澳門註冊會計師公會會員。

目前，李先生分別自2010年6月、2010年7月、2010年10月、2011年3月、2012年11月、2013年11月、2014年5月、2014年8月、2014年8月及2017年4月起擔任超威動力控股有限公司、中國西部水泥有限公司、中國現代牧業控股有限公司、西藏5100水資源控股有限公司、雷士照明控股有限公司、雅士利國際控股有限公司、協鑫新能源控股有限公司、萬洲國際有限公司、中國潤東汽車集團有限公司（上述均為於香港聯交所上市的公司）及國泰君安證券股份有限公司（一家於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司）的獨立非執行董事。此外，李先生自2014年7月至2015年9月擔任美麗家園控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司）的非執行董事兼副主席。李先生分別自2009年10月至2011年12月、自2009年10月至2013年8月及自2011年8月至2016年5月擔任Sino Vanadium Inc.（一家於加拿大多倫多證券交易所創業板上市的公司）、中國太平保險控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司）及中信證券股份有限公司（一家於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司）的獨立非執行董事。自2007年起至2017年12月31日，李先生獲委任為湖南省中國人民政治協商會議委員。

李港衛先生



## 董事及高級管理人員簡介

**劉紅宇女士**



**劉紅宇女士**現年55歲，自2013年6月10日起擔任本公司的獨立非執行董事。劉女士為中國執業律師，現為北京金誠同達律師事務所的創始合夥人。在這之前，劉女士在1993年4月至2004年4月間曾任北京市同達律師事務所的主任合夥人，在1988年5月至1993年4月間曾任中國農業銀行（北京分行）的法律顧問，在1985年7月至1988年5月間曾任四川省中國人民銀行幹部。

劉女士在1985年畢業於西南政法大學，取得法律系學士學位，在1998年取得中國社會科學院研究生院的經濟法律研究生學位，在2003年取得北京大學光華管理學院的工商管理碩士學位。劉女士亦持有中國經濟師資格。

劉女士曾任中國人民政治協商會議第十一屆、十二屆全國委員會委員，北京市第十二屆、十三屆及十四屆人民代表大會人民代表及中國婦女第十一次全國代表大會執行委員會執委，現任中國人民政治協商會議第十三屆全國委員會委員、北京市第十五屆人民代表大會人民代表及中國婦女第十二次全國代表大會執行委員會執委。劉女士亦是第九屆中華全國青年聯合會委員、中華全國女律師協會執委及最高人民法院特約監督員。

劉女士在2005年4月至2011年6月間曾任方正科技集團股份有限公司（為於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事，在2009年6月至2012年6月間曾任重慶三峽水利電力（集團）股份有限公司（為於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事，在2009年6月至2015年9月間曾任中房地產股份有限公司（前稱為重慶國際實業投資股份有限公司）（為於深圳證券交易所上市的公司）的獨立董事、在2010年8月至2016年7月間曾任北京銀行股份有限公司（為於上海證券交易所上市的公司）的外部監事。劉女士現任中國機械設備工程股份有限公司（為於香港聯交所上市的公司）的獨立非執行董事，甘肅藍科石化高新裝備股份有限公司及北京銀行股份有限公司（上述均為於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事。

**王高先生**



**王高先生**現年53歲，自2015年6月24日起擔任本公司的獨立非執行董事，王先生自2009年起任職於中歐國際工商學院，為市場營銷學教授，並擔任中歐國際工商學院副教務長（高級經理培訓）及中國企業全球化研究中心聯席主任。王先生曾於2002年至2008年間擔任清華大學經濟管理學院市場營銷系副教授及副系主任；2001年至2002年間於美國休斯頓市擔任美國可口可樂公司美之源分公司的戰略分析部經理；1998年至2001年間於美國芝加哥市擔任美國信息資源有限公司的高級諮詢師。王先生1988年獲得中國人民大學人口學學士，1994年獲得美國耶魯大學社會學碩士，1998年獲得耶魯大學的社會學博士。王先生自2014年6月起及2018年2月起分別擔任安徽古井貢酒股份有限公司及開能健康科技集團股份有限公司（兩家均為深圳證券交易所上市的公司）的獨立董事。

除上述披露者外，各董事與本公司的任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無聯繫。

## 董事及高級管理人員簡介

### 高級管理人員

**王俊洲先生**現年57歲，自2010年6月28日起擔任本集團總裁。他亦擔任本公司多間附屬公司的董事。王先生於2006年11月至2010年6月期間曾為本集團執行副總裁，並於2008年12月至2011年6月期間為本公司的執行董事。王先生負責日常經營的全面管理工作，包括本集團的中長期戰略規劃和年度預算的制定及本集團各項制度、流程和授權的標準化建設。王先生亦協助指導、監督本集團各大區、各分部的日常經營，並對各級經營管理團隊進行評審。王先生在電器銷售和管理方面有逾10年的從業經驗。王先生於2001年加入本集團，曾擔任本集團的業務中心總經理、華南大區總經理和戰略合作中心總經理。2014年11月，王先生獲得了第十六屆中國連鎖業會議授予的「CCFA2014中國連鎖年度人物大獎」。2015年7月，王先生憑借在2014年帶領企業積極轉型、勇於創新並使得企業取得優異市場業績和長足發展，榮獲「2014-2015(第十屆)中國零售業年度人物」大獎。同年10月，中國家用電器商業協會授予王先生「中國家電30年功勳人物獎」。2017年，王先生獲得《互聯網週刊》年度最具行業領導力人物獎。

---

**方巍先生**現年47歲，自2011年9月調任為本集團的首席財務官。他亦擔任本公司若干附屬公司的董事。方先生負責全面規劃及執行本集團的財務管理工作和投資工作，並參與本集團的融資及經營決策。方先生畢業於中央財經大學會計系，並持有管理學碩士學位。其擁有中國高級會計師和高級經濟師職稱，同時是全球特許管理會計師協會(CGMA)資深會員和澳大利亞公共會計師協會(FIPA)資深會員。方先生於2005年1月加盟本集團，歷任本集團財務中心副總監和總監，並先後獲得本集團頒發的「2011年特別貢獻獎」和「新業務支撐貢獻獎」。基於其在財務管理方面的工作表現，方先生獲得多項獎項，先後主要獲得「2008年度中國零售業青年英才」、「2012年現金管理十佳風雲人物」、「2014年度中國十大傑出CFO」、「2015年度財界領袖」、「2015年度中國國際財務卓越CFO人才獎」、「2015中國CFO年度人物」、「2017年度中國國際財務智能化創新—卓越領航者」、「2017中國電子商務導師金馬獎」等獎項。同時方先生所帶領的團隊及項目也獲得多次獎項，如其作為國美ERP核心項目小組領導成員，參與領導的「超大型連鎖零售電子商務一體化及高效供需鏈應用綜合系統工程」項目獲得「2012年度中國商業聯合會科學技術獎特等獎」；其帶領團隊在2014年度獲得「2014中國證券金紫荊獎—最佳投資者關係管理上市公司」大獎、於2014年度和2015年度先後兩年獲得香港投資者關係協會頒發的「最佳投資者關係公司獎」、於2016年獲得「2016金港股評選—最佳投資者關係管理」、CGMA頒發的「2016年度最佳共享服務中心」大獎、於2017年獲得香港投資者關係協會頒發的「最佳投資者關係會議獎」、中國CFO發展中心頒發的「2017年度中國國際財務智能化創新最佳團隊」、CGMA頒發的「2017年度優秀管理會計實踐」大獎及於2018年獲得「2018年金港股評選—最佳投資者關係管理上市公司」大獎。方先生現出任於上海證券交易所上市的國美通訊設備股份有限公司（前稱為三聯商社股份有限公司）的監事會主席。

## 董事及高級管理人員簡介

**魏秋立女士**現年51歲，自2000年加入國美，於2006年11月起擔任本集團副總裁，並於2009年1月至2011年6月為本公司的執行董事。2012年任命為本集團高級副總裁。於2018年3月20日獲任命為決策委員會主席，主要負責本集團的中長期戰略規劃、各項制度、流程和授權的標準化建設以及集團組織規劃、人才培養的規劃和實施，在人力資源及行政管理方面累積逾十幾年經驗。魏女士於2013年取得中歐國際工商學院行政人員工商管理碩士學位（即EMBA）。

---

**李俊濤先生**現年53歲，自2012年3月起為本集團高級副總裁，現任國美零售板塊高級副總裁，分管零售板塊經營系統工作。李先生曾擔任國美在線CEO及研發智造板塊總裁。李先生曾先後在本集團分部、大區、業務體系及營運體系擔任高管崗位，在本集團線上線下供應鏈的建立、打造、延伸等方面具有豐富的經驗，他曾在2015年獲得南方都市報組織評選為「十大營銷人物」。李先生畢業於中歐國際工商學院並取得行政人員工商管理碩士學位（即EMBA）。

---

**何陽青先生**現年56歲，現任本公司的執委會主席，並兼任家服務板塊總裁，同時統籌品牌及市場營銷相關工作。何先生於2003年加入本集團，自2012年底擔任本集團的高級副總裁，曾負責本集團的一級、二級市場營運中心、連鎖發展中心、客服中心、數據中心及品牌營銷中心的經營管理工作，同時亦擔任過國美在線的COO。何先生自2014年6月至2017年6月曾任上海證券交易所上市的國美通訊設備股份有限公司（前為三聯商社股份有限公司）的董事及董事長。

---

**呂意凡先生**現年58歲，自2012年3月調任為本集團副總裁，負責信息技術系統工作。呂先生於2007年加入本集團，曾任信息技術中心總監。呂先生所帶領的團隊及項目獲得多次獎項，如其作為國美ERP核心項目小組領導成員，參與領導的「超大型連鎖零售電子商務一體化及高效供需鏈應用綜合系統工程」，獲得「2012年度中國商業聯合會科學技術獎特等獎」。2013-2015年，呂先生帶領工作團隊不斷完善優化本集團的信息系統。2016年，研發中心（成都）暨成都國美大數據科技有限公司正式成立並投入運營，標志着信息獨立研發及對外產品服務能力逐步形成。此外，呂先生帶領團隊獲得本集團頒發的「創新獎」和「2016年度突出貢獻大獎」。同年，呂先生協助本集團獲得具有自主知識產權的軟件著作權證書136份。於2017和2018連續兩年榮獲由中國系統應用產品用戶協會(CSUA)頒發的年度CSUA金龍獎最佳項目出海獎和優勝獎。呂先生畢業於首都經濟貿易大學工商管理專業，擁有管理學碩士學位，並持有高級工程師技術職稱。

## 董事會報告書

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2018年12月31日止年度之董事會報告書及經審核財務報表。

### 主要業務

本集團主要從事於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。本集團的收入主要來自中國內地的業務活動。本集團本年度之收入分析載於第146至147頁財務報表附註6。

### 財務報表

本集團本年度之業績載於第79頁之綜合損益表及80頁之綜合全面利潤表內。

本集團於2018年12月31日之財務狀況載於第81至82頁之綜合財務狀況表內。

本集團本年度之現金流量載於第85至86頁之綜合現金流量表內。

### 股本

本公司股本變動詳情載於第181頁財務報表附註34。

### 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。

### 股東週年大會

本公司將於適當時候按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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。

### 儲備

年內自本公司及本集團儲備之重大撥入或撥出金額及詳情載於第207頁財務報表附註47及於第83至84頁之綜合權益變動表內。

於2018年12月31日，本公司股東可分配之本公司儲備為負人民幣762,533,000元（2017年：儲備為負人民幣424,594,000元），不建議宣派本年度末期股息。

### 物業、廠房及設備

年內物業及設備之變動情況載於第155至156頁財務報表附註13。

## 董事會報告書

### 主要供應商及客戶

本年度本集團主要供應商所佔之採購百分比如下：

— 最大供應商	9.85%
— 五大供應商合計	46.33%

概無本公司董事及其聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）持有上述主要供應商之權益。

本集團主要從事零售業務，本集團五大客戶應佔之年度營業額百分比少於本集團營業總額之30%。

### 捐款

年內，本集團於中港兩地作出總共人民幣3,550,000元的慈善及其他捐款。

### 董事

於本年度及截至本報告日期之在任董事為：

#### 執行董事

鄒曉春先生

#### 非執行董事

張大中先生  
黃秀虹女士  
于星旺先生

#### 獨立非執行董事

李港衛先生  
劉紅宇女士  
王高先生

### 董事服務合約

概無董事與本公司訂立本公司須於一年內作出賠款（法定補償除外）方可終止之服務合約。

### 董事之合約權益

除分別於第145頁、第173頁、第188至191頁及第205頁財務報表附註5、26、42及46(iv)及下文「關連交易」一節所披露之交易，於本年度結算日或年內任何時間，本公司董事於本集團任何成員公司所訂立對本集團屬重要之任何合約中概無直接或間接擁有重大權益。

## 董事會報告書

**董事所擁有競爭業務的權益**

於年內，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，統稱「藝偉集團」）。藝偉集團原由黃光裕先生（「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。

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%之非全資附屬公司）40%的權益。自2012年5月起，本集團在經營國美在線已沒有地域限制。

**董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉**

於2018年12月31日，本公司董事及最高行政人員（「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條所規定須存置之登記冊內，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：

- 黃秀虹女士為本公司控股股東黃先生之胞妹。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**

除上述披露以外，於2018年12月31日，概無本公司董事、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紀錄於根據證券及期貨條例第352條所規定須存置之登記冊內，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。

## 董事會報告書

### 董事來自購買股份或債券之權利之利益

於2018年9月12日舉行的本公司股東特別大會上，本公司採納了一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事會可就本集團僱員、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，向彼等授出可認購本公司股份（「股份」）的購股權（「購股權」）以作獎勵及回報（附註）。自採納購股權計劃以來並無授出任何購股權。除本購股權計劃外，本公司並無其他購股權計劃。

於年內任何時間，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： 於2019年3月29日，購股權計劃下可發行的最高股份數目為2,155,762,742股，佔於2019年3月29日本公司已發行股本約10%。

根據購股權計劃可授出的購股權所涉及的股份數目不得超過採納購股權計劃當日已發行股份的10%。除非獲本公司股東於股東大會上批准，於任何12個月期內可授予各參與人士的購股權所涉及的股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%（惟授予主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的股份則不得超過0.1%）。

概無規定購股權於其可行使前須持有的最短期間，而所授購股權須於董事會決定的期間內行使，惟購股權不得超過於其授出後的10年後被行使。

購股權的行使價不可低於以下最高者：(a)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)股份的面值。

購股權計劃於採納日期（即2018年9月12日）後10年間生效及有效。

### 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佣關係。

於2018年12月31日，獨立受託人已動用約港幣1,275,540,000元（未計算交易費用）於市場購買1,491,543,000股股份。截至本報告日期，根據股份獎勵計劃共向本集團選定僱員授出的243,887,000個股份增值權已全部失效。

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日之公告及第181至182頁及183頁之財務報表附註35及附註36。

## 主要股東之權益及淡倉

於2018年12月31日，除下文所披露及就任何董事或主要行政人員所知，除於上文所披露之董事或主要行政人員外，以下人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內之權益或淡倉：

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
方舟信託 (香港) 有限公司	信託人	1,491,543,000	6.92

### 附註：

1. 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）。
2. 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。
3. 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。
4. Shinning Crown Holdings Inc.由黃先生全資實益擁有。

## 董事會報告書

### 附屬公司

本公司於2018年12月31日之主要附屬公司詳情載於第87至104頁財務報表附註1。

### 關連交易

年內，本集團須在本年報中報告以符合上市規則第14A章之披露要求的與本公司關連人士（定義見上市規則）的交易及安排如下：

#### (1) 總商品採購協議

於2016年1月25日，國美電器有限公司（「國美電器」）（為一間本公司的間接全資附屬公司）、國美在線電子商務有限公司（「國美在線」）（由本集團擁有60%權益及由國美銳動（定義見下文）擁有餘下40%權益，因此為本公司的關連人士）、國美電器零售有限公司（「國美零售」）及北京國美銳動電子商務有限公司（「國美銳動」）（由黃先生及其聯繫人間接擁有之公司，因此為本公司的關連人士）訂立2016年總商品採購協議。據此，國美零售及國美銳動同意並將促使母集團（一組由黃先生及其聯繫人控制或擁有50%以上權益之公司（本集團除外），主要從事零售業務）其他成員公司應國美電器或國美在線不時之要求按成本向國美電器或國美在線供應一般商品（包括但不限於電器及消費電子產品），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）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。2016年總商品採購協議及年度上限之有關決議案已於2016年2月29日舉行的股東特別大會上獲本公司之獨立股東批准。於本年度，2016年總商品採購協議項下的總交易金額約為人民幣919.19百萬元。

於2018年11月12日，國美電器及美信網絡技術有限公司（「美信網絡」，由本集團擁有60%權益及由黃先生及其聯繫人擁有餘下40%權益的公司，因此就上市規則而言，為本公司的關連附屬公司）訂立2019年總商品採購協議，以重續2016年總商品採購協議。據此，美信網絡同意並將促使其附屬公司及聯屬人士應國美電器或本集團任何成員公司不時之要求按成本向本集團提供一般商品（包括但不限於電器和消費電子產品），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年總商品採購協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限分別不得超過人民幣50億元、人民幣80億元及人民幣100億元。2019年總商品採購協議及年度上限之有關決議案已於2019年1月10日舉行的股東特別大會上獲本公司之獨立股東批准。

## 董事會報告書

### (2) 總商品供應協議

於2016年1月25日，國美電器、國美在線、國美零售及國美銳動訂立2016年總商品供應協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應國美在線、國美零售或國美銳動不時之要求按成本向國美在線、國美零售或國美銳動供應一般商品（包括但不限於電器及消費電子產品），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）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。2016年總商品供應協議及年度上限之有關決議案已於2016年2月29日舉行的股東特別大會上獲本公司之獨立股東批准。於本年度，2016年總商品供應協議項下的總交易金額約為人民幣5,552.69百萬元。

於2018年11月12日，國美電器及美信網絡訂立2019年總商品供應協議，以重續2016年總商品供應協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應美信網絡或其附屬公司或聯屬人士不時之要求按成本向美信網絡或其附屬公司或聯屬人士提供一般商品（包括但不限於電器和消費電子產品），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年總商品供應協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限分別不得超過人民幣100億元、人民幣150億元及人民幣200億元。2019年總商品供應協議及年度上限之有關決議案已於2019年1月10日舉行的股東特別大會上獲本公司之獨立股東批准。

### (3) 第一項物流服務協議

於2015年12月30日，國美電器及國美在線訂立2016年第一項物流服務協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應國美在線不時之要求向國美在線提供物流服務（包括向終端客戶提供一般商品之送貨服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣9億元、人民幣9億元及人民幣9億元。於本年度，2016年第一項物流服務協議項下的總交易金額為零。

於2018年11月12日，國美電器及美信網絡訂立2019年第一項物流服務協議，以重續2016年第一項物流服務協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應美信網絡及其附屬公司或聯屬人士不時之要求向美信網絡或其附屬公司或聯屬人士提供物流服務（包括向終端客戶交付一般商品），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年第一項物流服務協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限不得超過每年人民幣100百萬元。

## 董事會報告書

### (4) 第二項物流服務協議

於2015年12月30日，國美銳動、安迅物流有限公司（「安迅物流」）（由黃先生及其聯繫人間接擁有之公司，因此為本公司的關連人士）、國美電器及國美在線訂立2016年第二項物流服務協議。據此，國美銳動及安迅物流同意並將促使母集團其他成員公司應國美在線及國美電器不時之要求提供物流服務（包括向國美在線及國美電器零售店之終端客戶提供一般商品之送貨服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣9億元、人民幣9億元及人民幣9億元。於本年度，2016年第二項物流服務協議項下的總交易金額約為人民幣607.80百萬元。

於2018年11月12日，國美電器、美信網絡及國美控股集團有限公司（「國美控股」，由黃先生及其聯繫人擁有之公司，因此為本公司的關連人士）訂立2019年第二項物流服務協議，以重續2016年第二項物流服務協議。據此，國美控股同意並將促使母集團其他成員公司應國美電器、美信網絡或本集團任何成員公司不時之要求向國美電器或本集團（包括美信網絡）提供物流服務（包括向終端客戶交付一般商品），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年第二項物流服務協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限分別不得超過每年人民幣700百萬元。

### (5) 第一項倉儲服務協議

於2015年12月30日，國美電器、國美在線及國美零售訂立2016年第一項倉儲服務協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應國美在線及國美零售不時之要求向國美在線及國美零售提供倉儲服務（包括提供一般商品之倉儲服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣9億元、人民幣9億元及人民幣9億元。於本年度，2016年第一項倉儲服務協議項下的總交易金額約為人民幣75.78百萬元。

於2018年11月12日，國美電器及美信網絡訂立2019年第一項倉儲服務協議，以重續2016年第一項倉儲服務協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應美信網絡及其附屬公司或聯屬人士不時之要求向美信網絡或其附屬公司或聯屬人士提供倉儲服務（包括一般商品之倉儲），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年第一項倉儲服務協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限分別不得超過人民幣100百萬元、人民幣200百萬元及人民幣300百萬元。

## 董事會報告書

### (6) 第二項倉儲服務協議

於2015年12月30日，國美零售、國美在線及國美電器訂立2016年第二項倉儲服務協議。據此，國美零售同意並將促使母集團其他成員公司應國美在線及國美電器不時之要求向國美在線及國美電器提供倉儲服務（包括提供一般商品之倉儲服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣9億元、人民幣9億元及人民幣9億元。於本年度，2016年第二項倉儲服務協議項下的總交易金額約為人民幣51.44百萬元。

於2018年11月12日，國美電器、美信網絡及國美控股訂立2019年第二項倉儲服務協議，以重續2016年第二項倉儲服務協議。據此，國美控股同意並將促使母集團其他成員公司應國美電器、美信網絡或本集團任何成員公司不時之要求向國美電器或本集團（包括美信網絡）提供倉儲服務（包括一般商品之倉儲），自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟2019年第二項倉儲服務協議項下之交易金額（不包括增值稅）於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限不得超過每年人民幣700百萬元。

### (7) 第一項售後服務協議

於2015年12月30日，國美電器及國美在線訂立2016年第一項售後服務協議。據此，國美電器同意並將促使本集團其他成員公司應國美在線不時之要求向國美在線提供售後服務（包括向終端客戶提供一般商品之維修、維護及客戶服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣150百萬元、人民幣150百萬元及人民幣150百萬元。於本年度，2016年第一項售後服務協議項下的總交易金額為零。

### (8) 第二項售後服務協議

於2015年12月30日，國美銳動及國美在線訂立2016年第二項售後服務協議。據此，國美銳動同意並將促使母集團其他成員公司應國美在線不時之要求向國美在線提供售後服務（包括向終端客戶提供一般商品維修、維護及客戶服務），由2016年1月1日至2018年12月31日為期3年，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止3個財政年度的交易金額年度上限（不包括增值稅）分別不得超過人民幣150百萬元、人民幣150百萬元及人民幣150百萬元。於本年度，2016年第二項售後服務協議項下的總交易金額為零。

## 董事會報告書

### (9) 租賃協議

於2016年12月20日，本集團與國美地產控股有限公司（「國美地產」）（一家由黃先生及其聯繫人間接擁有之公司，因此為本公司的關連人士）訂立2017年鵬潤租賃協議，租用若干位於北京市朝陽區霄雲路26號之物業（「鵬潤大廈」）作為本集團北京辦公室，租期由2017年1月1日起至2022年12月31日止為期6年。於2017年鵬潤租賃協議項下（未計10%的折扣前）每年應付最高租金（包括管理費）之上限約為人民幣186.15百萬元。於本年度，根據2017年鵬潤租賃協議所支付的租金共約為人民幣148.74百萬元。

於2016年10月1日、2016年9月15日及2017年11月30日，本集團與北京新恒基房地產集團有限公司（「北京新恒基」）（一間由黃先生之聯繫人擁有大多數股權之公司，因此為本公司的關連人士）訂立多項租賃協議，以租賃位於鵬潤大廈之若干辦公室單位，年期分別於2018年12月9日、2018年12月19日及2019年9月24日到期。該等租賃協議項下於截至2017年、2018年及2019年12月31日止3個財政年度的每年應付租金（包括管理費）之上限分別為人民幣39.31百萬元，人民幣48.56百萬元及人民幣18.99百萬元。於本年度，根據該等租賃協議所支付的租金共約為人民幣45.30百萬元。

於2017年12月20日，本集團與北京國美電器有限公司（「北京國美」）（一家由黃先生及其聯繫人間接擁有之公司，因此為本公司的關連人士）訂立2018年西壩河租賃協議，租用位於北京市朝陽區西壩河北里甲7號之物業（「西壩河物業」）以用作本集團的零售門店。於2018年，北京國美不再是本集團的關連人士及2018年西壩河租賃協議已於2018年12月31日到期。

所有獨立非執行董事已審閱上文所載持續關連交易（統稱為「持續關連交易」），並確認該等持續關連交易為：

1. 在本集團日常及一般業務過程中訂立；
2. 按正常商業條款或按不遜於向或由獨立第三方所提出者的條款與本集團訂立；及
3. 依據規管上述持續關連交易的相關協議訂立，而該等協議的條款誠屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

## 董事會報告書

此外，本公司核數師已向董事會確認，上述持續關連交易：

1. 已獲董事會批准；
2. 在該等交易涉及本集團提供貨品或服務的情況下依據本集團的定價政策；
3. 已根據規管該等交易的相關協議訂立；及
4. 並無超出有關公佈所列明的各個上限。

### 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（包括董事）之酬金待遇（包括獎金及受限制股份獎勵計劃）乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

### 退休金計劃

本集團退休金計劃的詳情載於第152頁財務報表附註10。

### 承擔

承擔之詳情載於第187至188頁財務報表附註41。

### 獨立確認

本公司已根據上市規則第3.13條，獲得各獨立非執行董事確認其獨立性。董事會信納各獨立非執行董事均具獨立性。

### 企業管治

本公司致力維持高度企業管治及已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則。本公司企業管治常規之其他詳情載於第62至73頁之企業管治報告內。

### 外匯風險

外匯風險之詳情載於第198至199頁財務報表附註45。

## 董事會報告書

### 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。

### 可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於2016年3月31日，本公司發行25億份認股權證（「認股權證」），作為收購藝偉集團的代價的一部分。根據收購協議及補充協議，認股權證可予行使以按每股股份港幣2.15元的初步行使價於發行日期第二周年前任何時間認購合共25億股股份。認股權證的行使價可根據發生若幹事件的條款及條件作出調整，其中包括但不限於，股份分拆或合併、免費股份分派、派送紅股、宣派股息、股本分派、發行購股權、權利及其他認股權證以及其他攤薄事件（例如發行新股份）。概無認股權證被認股權證持有人行使及認股權證已於2018年4月1日起失效。

除上述披露以外，於2018年12月31日，本公司並無尚未償還的可換股證券，購股權、認股權證或其他類似權利。

### 根據上市規則第13.20條作出的披露

於截至2018年12月31日止年度本公司沒有根據上市規則第13.20條須予披露的資料。

### 報告期結束後事項

報告期結束後事項之詳情載於第205頁財務報表附註46。

### 五年財務概要

本集團過往五個年度之業績、資產及負債概要載於第3頁。

### 風險因素

與本集團業務相關的風險因素之詳情載於第59至61頁之風險因素部份。

## 董事會報告書

### 優先購買權

本公司之公司細則及百慕達法例中並無優先購買權之規定，以規定本公司於發行新股時須向本公司現有股東按其各自之股權比例發售本公司新股。

### 足夠公眾持股票量

本公司於整個年度內一直維持足夠的公眾持股票量。

### 核數師

安永會計師事務所退任，並符合資格及願意膺選連任。本公司將於本公司應屆股東週年大會上提呈續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案。

### 環境、社會及管治報告

年內，本公司對有關環境、社會及管治事項作出貢獻，其詳情如下：

#### 環保工作

本集團一向重視環保工作。本集團全線業務謹慎運用資源及採用相關最佳作業方式，顯示其對保護環境的承擔。本集團推動僱員關注環保議題，倡導環保工作，而且遵從相關環保法例的規定。

本集團一直大力推動持續提升管理體系、加強監控業務流程、節能及環保方面的工作。

#### 遵從法律及法規

本集團已制訂程序，以確保其業務運營遵從適用法律、規則及法規。本公司審核委員會獲董事會授權，監察本集團的政策及作業方式，務求遵從法律及其他監管規定，而且定期檢討該等政策及作業方式。本集團會因應需要，要求相關僱員及相關營運單位注意適用法律、規則及法規的任何變動。

就本公司所知，本集團在一切重大方面已遵從對於本集團及業務運營有重大影響的法律及法規。

#### 工作環境質素

本集團是平等機會僱主，並無基於任何個人特徵而作出歧視行為。本集團已編製員工手冊，其中載列僱用條款及條件、對員工行為舉止的要求，以及僱員的權利及權益。本集團亦設立及實行政策，推動和諧及彼此尊重的工作環境。

## 董事會報告書

本集團相信員工是企業的最重要資產，而且將人力資源視為公司財富。本集團提供在職培訓及發展機會，為員工鋪設晉升之路。通過各類培訓，員工的公司業務知識，以及職業及管理技能皆見提升。本集團亦舉辦戶外活動等員工聚會活動，以促進員工關係及健康。

### 職安健

本集團一向提供安全、高效及合適的工作環境，並對此深感自豪，同時重視員工的健康及福祉。本集團實施充足安排、培訓及指引，維持健康及安全的工作環境。本集團亦向員工提供職安健事項的資訊及其他計劃，推動員工注意相關問題，從而提升相關表現。

### 培訓及發展

本集團致力於推動全體員工的專業、個人發展及成長，並將培訓及發展視作必要的持續進程。本集團提供多項在職及其他培訓課程及計劃，以協助員工保持及發展自身技能及專業知識。本集團向員工提供座談會等有系統的培訓課程，旨在讓員工培養潛能、盡展所長，同時發揮支援員工之效，實現群體發展，促進團隊群策群力。本集團鼓勵員工參與這些課程，裝備技能及知識，迎接本集團提供的晉升機會。

### 對品質的承諾

本集團一直努力不懈，提供優質產品和高水準的個人化服務。展望2019年，本公司將繼續其科研及創新工作，使本集團產品更為多元化。

本公司亦將確保其產品皆屬優質安全，同時以客戶需求為先，以保持其競爭優勢，並創造更大股東價值。

### 供應鏈管理

本集團遵循公開、公平及透明的準則，甄選供應商及服務商，而且建立了供應商評核制度，評核供應商在價格、品質、成本、貨運及售後服務方面的表現。本集團將推行長期監察制度，監察供應商的品質，並定期審視所有供應商及抽查不同供應商，確保供應商時刻向本集團供應優質貨品及服務。

本公司有關環境、社會及管治的全面報告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發。

代表董事會

張大中

主席

香港，2019年3月29日

## 風險因素

本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景均可能會受到與本集團業務有關的風險及不明朗因素所影響。本集團認為，下列因素可能會影響本集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景。此處並不能全面或未能詳錄所有因素，除下列因素外，亦可能存在其他本集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。此外，本年報並不構成向閣下提供投資於本公司股份之建議或意見，投資者於投資本公司股份前，應自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

### 與本集團業務有關的風險

#### 經濟環境

我們是中國領先的家用電器及消費電子產品連鎖零售商，經濟狀況及中國消費者信心的轉變對我們營業額的影響尤其敏感。影響消費信心的因素包括整體的營商環境、股市及樓市狀況、現時及預期未來全球或地區宏觀經濟狀況。我們無法保證消費者需求不會因為全球經濟狀況疲弱或中國未來經濟狀況轉差而受到影響。

#### 信用期

本集團依賴與供應商所訂立的供貨協議中的信用期，以及與銀行訂立的授信額及信用期。根據該等供貨協議，大部份供應商按照合同給予償付其貨款的優惠信用期，以換取（包括但不限於）由本集團的銀行為發票結算而發出的承兌匯票。開證銀行目前要求以本集團在該銀行的賬戶的款項作部份抵押，其餘款額將於該銀行的承兌匯票屆滿時支付。本集團十分依賴此由供應商及開證銀行給予的優惠信用期以維持其營運資金。倘供應商或開證銀行不能或不願意給予本集團此等優惠信用期，則本集團的業務及盈利能力可能受到不利影響。

#### 供貨協議的條款

本集團其中一項競爭優勢是其能夠提供具競爭力的商品價格。根據本集團與其供應商訂立的大部份供貨協議，該等供應商承諾就所供應及銷售的特定產品保證本集團的毛利率，並在本集團經營所在的特定地區向本集團提供最低的產品價格。然而，並無保證本集團在現有供貨協議屆滿後能夠繼續從供應商取得此等優惠條款。倘本集團無法維持其在中國電器及消費電子產品零售市場的領先地位及其經營規模，則供應商可能在現有供貨協議屆滿後不再給本集團相同條款。在該情況下，本集團的業務表現及盈利能力或會受到不利影響。

## 風險因素

### 對主要管理人員的依賴

本集團在擴大業務增長及維持盈利增長方面的成功，有賴主要管理人員的策略及高瞻遠矚，以及管理層隊伍的骨幹成員的努力及其在中國電器及消費電子產品零售市場的豐富經驗。任何該等管理人員的辭職或離任無法預料，也均可能對本集團的營運造成重大不利影響。現時無法保證本集團能夠透過挽留現有的管理隊伍，並且吸引額外合資格的僱員加入，以管理其業務。

### 門店地點及更新租約

本集團成功的主要因素之一，是能夠將門店設於人流暢旺和方便到達（不論是乘坐公共交通工具或以其他方式到達）的合適及便利地點。於截至2018年12月31日止年度，本集團大部份的門店租用年期介乎五年至十年不等。該等合適及便利地點僅有少量適合於經營零售業務的物業，因而無法確保本集團每次都能夠物色到合適的零售店舖地點，或按可接受的商業條款租用有關物業。若在合適地點物色零售物業或按可接受的商業條款租用有關物業時遇到重大困難，則本集團的拓展計劃和業務表現可能受到不利影響。

### 傳統零售商和互聯網零售商競爭加劇

零售業務的競爭在中國非常激烈，本集團面臨來自傳統門店零售商、互聯網零售商、供應商和其他零售商的競爭壓力，這些壓力對本集團的收入和盈利都可能造成影響。本集團不僅與當地、區域、國內的甚至是國際連鎖零售商進行業務方面的競爭，而且也與他們進行消費者、人才、門店地址、產品和其他重要方面的競爭，同時本集團的供應商也直接提供他們的產品和服務給消費者。本集團的競爭對手也與我們一樣，擁有家電和消費類電子產品零售的市場份額和財力支撐，致使本集團在進行業務拓展時不排除會進一步調低零售價格以獲取更多的市場份額，吸引更多的消費者。零售價格的調整，有可能影響本集團的經營業績。

### ERP信息管理系統的運行

本集團的庫存管理、配送和其他業務模塊高度依賴本集團的ERP信息管理系統。如果本集團的系統表現不佳或在運行過程中遇到中斷情況，本集團的業務和運營可能會受到影響。

ERP信息管理系統是本集團有效運營的基礎，本集團也很大程度依賴該系統去管理訂單錄入、訂單執行、定價及維持合理存貨水平等程序。如果ERP信息管理系統在運營過程中未能達到預期的效果或無法滿足業務不斷發展的需求，有可能影響本集團的業務，如導致銷售下降、開銷成本上升、庫存缺失或冗餘等，從而使得本集團的業務和經營業績受到損害。

## 風險因素

### 與中國有關的風險

#### 中國的經濟、政治和社會狀況或政府政策不斷變化

中國的經濟於過去20多年經歷大幅增長，然而不同地方和行業的增長步伐卻不盡一致。中國政府一直實施各種措施刺激經濟增長及主導資源分配。部份該等措施雖有利中國整體經濟，但卻可能對本集團營運造成負面影響。舉例而言，本集團的財務狀況和經營業績可能受到中國政府對資本投資之控制或適用於本集團的稅務法規或外匯監控之任何變動而帶來的不利影響。

儘管中國政府於近年實施多項措施，主張運用市場力量進行經濟改革、國家減少擁有生產性資產及於商業企業建立良好的企業管治，但中國大部份生產性資產至今依然由中國政府擁有。此外，中國政府藉著推行綜合政策，於規管中國各行業發展方面仍擔當舉足輕重的角色。透過分配資源、控制以外幣計值債項的付款方式、制定貨幣政策及對特定行業或公司提供優惠待遇，中國政府亦對中國經濟增長擁有重大控制權。現無法保證中國的政治、經濟和社會狀況、法律、法規和政策於日後的變動將不會對本集團於目前或未來的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

#### 外匯法規變動及人民幣匯率波動

本集團所有經營收入均以人民幣列值。為應付外幣需求，包括向本公司股東支付股息，本集團須將部份以人民幣列值的收入兌換為港幣或美元。根據相關中國外匯法律及法規，在符合若干程序規定下，經常賬戶項目（包括溢利分派及利息支付）可以外幣支付而毋須政府事先批准。嚴格之外匯管制繼續應用於資本賬戶交易，其須經國家外匯管理局批准及／或向其登記。根據現時外匯管制制度，不能保證本集團日後可按既定匯率取得足夠外幣以應付其外幣需求及支付所宣派的股息。

# 企業管治報告

## 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十四所載企業管治守則（「企管守則」）的守則條文。

## 董事進行之證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載的標準守則，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。

## 董事會

### 董事會的組成

於截至2018年12月31日止年度及直至本年報刊發日期，董事會由以下執行董事、非執行董事及獨立非執行董事所組成：

張大中先生	(非執行董事兼主席)
鄒曉春先生	(執行董事)
黃秀虹女士	(非執行董事)
于星旺先生	(非執行董事)
李港衛先生	(獨立非執行董事)
劉紅宇女士	(獨立非執行董事)
王高先生	(獨立非執行董事)

當前董事會成員的詳盡履歷載於本年報第38至42頁。

鄒曉春先生（為執行董事）、黃秀虹女士（為非執行董事）及李港衛先生（為獨立非執行董事）於本公司2018年股東周年大會上按特定任期獲委任，任期由2018年6月28日起為期3年。于星旺先生（為非執行董事）、劉紅宇女士及王高先生（均為獨立非執行董事）於本公司2017年股東週年大會上按特定任期獲重選，任期由2017年5月26日起為期3年。張大中先生（為非執行董事）於本公司2016年股東週年大會上按特定任期獲重選，任期由2016年6月22日起為期3年。董事會已參照上市規則第3.13條所載的因素，與各獨立非執行董事確認其獨立性。董事會信納獨立非執行董事的獨立性。

## 企業管治報告

**角色及職能**

董事會負責制訂業務發展策略、審閱及監察本集團的業務表現、批核重大的集資及投資建議書，以及編製及批核本集團的財務報表。董事會對轉授予管理層有關本集團管理及行政職能的權力，給予清晰的指引。

**董事會會議及股東大會**

董事會定期召開會議，至少每季度召開一次，並會在董事會認為必要時另行召開會議。於2018年，本公司召開了7次董事會會議（包括4次董事會定期會議）及2次股東大會。年內的董事出席記錄詳情載列如下：

董事	於2018年 9月12日舉行的 股東特別大會 出席率	於2018年 6月28日舉行的 股東週年大會 出席率	董事會會議 出席率
張大中先生	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
鄒曉春先生	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
黃秀虹女士	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
于星旺先生	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
李港衛先生	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
劉紅宇女士	1/1	1/1	7/7 (4/4)*
王高先生	1/1	1/1	7/7 (4/4)*

\* 董事會定期會議 – 除所有董事會定期會議外，董事會亦不時召開會議以商討日常業務及其他事務。

董事會向其成員提供完整、充分和及時的資料，讓彼等妥善地履行其職責。企管守則的守則條文第A.1.3條規定應就董事會定期會議發出最少14天通知讓全體董事皆有機會騰空出席。於回顧年內全部4次董事會定期會議的通知均按照上述規定向全體董事發出。有關回顧年內全部4次董事會定期會議的隨附董事會文件及議程，均根據企管守則於有關會議召開前3天或以前發送給全體董事。

**主席及最高行政人員**

根據企管守則的守則條文第A.2.1條，上市公司的主席及最高行政人員的角色應被區分，並且不應由同一人擔任。於回顧年內，本公司遵守了企管守則的守則條文第A.2.1條。張大中先生擔任本公司主席，主要負責領導董事會。於回顧年度，王俊洲先生為本公司的總裁，負責本公司行政總裁的職務，監察本集團的業務及執行董事會的決定。

## 企業管治報告

### 董事培訓

作為內部慣例，本公司已於回顧年度內向本公司董事、管理層及其他相關部門提供以下培訓，為合規目的，使彼等熟知其在相關法律法規下的責任和角色以及多項不同的內控系統：

1. 2018年12月，外部法律顧問共提供了2小時的年度內部培訓，內容包括上市規則更新的培訓（「年度內部培訓」）；及
2. 視乎本公司可取得的參與名額，本公司不時邀請本公司的董事、管理層及有關員工出席由外部專業團體及監管機構提供的講座。

作為內部慣例，本公司亦於委任每名新董事後，為合規目的，隨即安排外部法律顧問向其提供全面培訓，內容有關香港上市公司的董事職責和責任以及本公司的多項不同最新的內部指引（「前期董事培訓」）。

於回顧年度內，各董事接受培訓的詳情載列如下：

董事姓名	培訓詳情
張大中先生	－出席了年度內部培訓。
鄒曉春先生	－出席了年度內部培訓。
黃秀虹女士	－出席了年度內部培訓。
于星旺先生	－出席了年度內部培訓。
李港衛先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>－出席了年度內部培訓。</li> <li>－於2018年3月出席了由富而德律師事務所舉辦的1小時有關2018年H股監管最新趨勢、香港上市公司董事與高級管理人員的持續義務與責任的培訓。</li> <li>－於2018年6月出席了由普華永道舉辦的2小時有關股份支付的培訓。</li> <li>－於2018年8月出席了由富而德律師事務所舉辦的1小時有關近期上市規則及證券及期貨條例更新的培訓。</li> <li>－於2018年11月出席了由普衡律師事務所舉辦的1小時有關上市規則更新的培訓。</li> <li>－於2018年12月出席了由金杜律師事務所舉辦的3小時有關香港監管快報及合規事宜、董事會及董事指引及境外太陽能項目投資或開發的培訓。</li> <li>－於2018年12月出席了由富而德律師事務所舉辦的1小時有關香港上市公司的企業管治及近期監管動態的培訓。</li> <li>－研讀了由香港聯交所發出的董事會及董事指引、檢討企業管治守則及相關上市規則條文及上市發行人董事網上培訓，共計2.45小時。</li> </ul>
劉紅宇女士	－出席了年度內部培訓。
王高先生	－出席了年度內部培訓。

## 企業管治報告

### 董事會轄下的委員會

於回顧年度，董事會有下列委員會：

1. 薪酬委員會；
2. 提名委員會；
3. 獨立委員會；及
4. 審核委員會。

### 薪酬委員會

薪酬委員會已於2005年11月10日成立，其職權範圍與企管守則第B.1.2段所載者大致相同。於截至2018年12月31日止年度，薪酬委員會的部份委員為獨立非執行董事，而薪酬委員會由下列委員組成：

李港衛先生	(獨立非執行董事及薪酬委員會主席)
劉紅宇女士	(獨立非執行董事)
王高先生	(獨立非執行董事)(於2018年5月25日獲委任)
鄒曉春先生	(執行董事)
黃秀虹女士	(非執行董事)

於回顧年度，薪酬委員會主要負責（其中包括）以下職責：

1. 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就制訂全體薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；
2. 獲授權釐定個別執行董事及高級管理人員的個別薪酬待遇，包括非金錢得益、退休福利和賠償，包括因喪失或終止職務或委任時應支付的賠償，以及就非執行董事和獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議，其中應考慮同類公司支付的薪酬、付出的時間和職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
3. 因應董事會訂立的企業方針和目標，檢討和審批管理層的薪酬建議；
4. 檢討和批准向執行董事及高級管理人員就喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致或者屬公平且非過多的；
5. 檢討和批准因行為失當而解僱或罷免的董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致或者屬合理適當；及
6. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

## 企業管治報告

薪酬委員會須每年至少召開會議1次。截至2018年12月31日止年度，薪酬委員會討論了（其中包括）批准及建議重選執行董事、非執行董事和獨立非執行董事的條款及薪酬，以及採納購股權計劃。

於回顧年內，薪酬委員會舉行了2次會議。薪酬委員會委員出席會議的記錄載列如下：

委員會委員	出席率
李港衛先生	2/2
劉紅宇女士	2/2
王高先生	2/2
鄒曉春先生	2/2
黃秀虹女士	2/2

### 提名委員會

提名委員會已於2005年11月10日成立，其職權範圍與企管守則第A.5.2段所載者大致相同。於截至2018年12月31日止年度，提名委員會的大部份委員為獨立非執行董事，而提名委員會由以下委員組成：

王高先生	(獨立非執行董事及提名委員會主席)
劉紅宇女士	(獨立非執行董事)
李港衛先生	(獨立非執行董事)
張大中先生	(非執行董事)

於回顧年度，提名委員會主要負責（其中包括）以下職責：

- 定期檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出的變動向董事會提出建議，以配合本公司的企業策略；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；

## 企業管治報告

3. 根據適用法律、規則及規例的要求，評核獨立非執行董事的獨立性；及
4. 就本公司董事委任或重新委任以及本公司董事（尤其是董事會主席及總裁）繼任計劃有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會須每年至少召開會議1次。

於回顧年內，提名委員會討論了（其中包括）評估獨立非執行董事的持續獨立性、檢討董事會的架構、規模和組合，考慮及建議董事的重選。

於回顧年內，提名委員會共舉行2次會議。提名委員會委員出席會議的記錄載列如下：

委員會委員	出席率
王高先生	2/2
劉紅宇女士	2/2
李港衛先生	2/2
張大中先生	2/2

在挑選適當人選成為董事會成員時，董事會將考慮各項標準，例如該人選的教育程度、資格、經驗及聲譽。

根據本公司的公司細則第99(A)條，於本公司每屆股東週年大會上，其時最少三分之一的董事須退任，惟出任本公司主席或董事總經理的董事除外。根據企管守則的守則條文第A.4.2條，每名獲委任的董事須輪值退任，至少每三年一次。本公司已參考企管守則的守則條文第A.4.2條的規定，檢討其公司細則及本公司於1992年在百慕達採納的私人法案(Private Act)，並注意到私人法案第4(e)條訂明本公司任何主席或董事總經理皆毋須根據本公司的公司細則輪值退任。在此情況下，任何計劃對本公司的公司細則所作出的修訂須顧及本公司必須遵守的本公司私人法案條文。

## 企業管治報告

董事會採納了董事會成員多元化政策（「政策」）：

1. 本政策旨在列載董事會為達致成員多元化而採取的方針；
2. 本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多；
3. 本公司瞭解及認同具有多元化董事會成員的裨益，並視在董事會層面的多元化為維持競爭優勢的重要元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會成員多元化的益處繼續影響董事會的繼任計劃並且是董事會的一關鍵甄選條件；及
4. 提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

提名委員會將使用下列因素作為參考，以評估擬議候選人的適合性：

1. 品格及誠信；
2. 成就和經驗；
3. 遵守法律和監管要求；
4. 可投入時間及代表相關利益的承諾；及
5. 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面。

上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，也不具決定性作用。提名委員會可決定提名任何其認為適當的人士。

### 獨立委員會

獨立委員會於2009年8月21日由董事會成立。於截至2018年12月31日止年度，獨立委員會由以下委員組成：

張大中先生	(非執行董事及獨立委員會主席)
李港衛先生	(獨立非執行董事)
劉紅宇女士	(獨立非執行董事)
王高先生	(獨立非執行董事)

**企業管治報告**

於回顧年度，獨立委員會主要負責（其中包括）以下職責：

1. 在本集團進行任何重大關連交易前，對有關交易進行鑒定、評估及給予意見；
2. 監督本集團重大關連交易的執行及履行情況；
3. 就本集團重大關連交易制定和檢討內控系統、政策及／或程序；
4. 監控本集團重大關連交易的合法合規性；
5. 為本集團整體地制定和檢討內控系統、政策及／或程序；
6. 向董事會匯報與本集團的關連交易和內控有關的所有事項；及
7. 討論董事會指派和授權的其他事項及／或特別項目。

於回顧年內，獨立委員會討論了（其中包括）考慮及批准多項併購項目及重續本集團多項現有持續關連交易。

於回顧年內，獨立委員會共舉行3次會議。獨立委員會委員出席會議的記錄載列如下：

委員會委員	出席率
張大中先生	3/3
李港衛先生	3/3
劉紅宇女士	3/3
王高先生	3/3

**問責及核數**

董事通過向核數師簽發管理層陳述函件之方式確認彼等承擔為本集團編製財務報表之最終責任。

**審核委員會**

審核委員會已於2004年成立。截至2018年12月31日止年度，審核委員會由下列委員組成：

李港衛先生 (獨立非執行董事及審核委員會主席)  
劉紅宇女士 (獨立非執行董事)  
于星旺先生 (非執行董事)

審核委員會已採納與企管守則第C.3.3段所載者大致相同的書面職權範圍。

## 企業管治報告

於回顧年度，審核委員會主要負責（其中包括）以下職責：

1. 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
3. 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
4. 監察本公司財務報表、年報及中期報告的完整性，並審閱報表及報告所載涉及財務報告的重大判斷；
5. 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理制度；
6. 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；
7. 檢討本集團的財務及會計政策及實務；及
8. 審閱外聘核數師給予管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應及確保董事會及時回應提出的事宜。

審核委員會須每年至少召開會議2次。於2018年，審核委員會共舉行5次會議，藉以（其中包括）考慮本集團截至2017年12月31日止財政年度的全年業績、本集團截至2018年3月31日止3個月期間的季度業績、本集團截至2018年6月30日止6個月期間的中期業績及本集團截至2018年9月30日止9個月期間的季度業績、與本公司的核數師討論內部監控、核數師的獨立性、核數師酬金及與年度核數相關的工作範圍，以及審閱本集團的持續關連交易。

於回顧年內，審核委員會委員出席會議的記錄載列如下：

委員會委員	出席率
李港衛先生	5/5
劉紅宇女士	5/5
于星旺先生	5/5

於截至2018年12月31日止年度，應向本公司核數師安永會計師事務所支付的審核費用金額為人民幣7,700,000元（2017年：人民幣7,413,000元）。於截至2018年12月31日止年度，就非核數服務而應向本公司的核數師支付的酬金金額為零（2017年：人民幣1,834,000元）。審核委員會認為，核數師的獨立性並無因向本集團提供該等非核數相關服務而受到影響。

## 企業管治報告

根據本公司的公司細則，本公司核數師的任期將於2019年舉行的股東週年大會結束時屆滿。審核委員會已向董事會建議於2019年舉行的股東週年大會上提名安永會計師事務所續聘為本公司的核數師。

### 內部監控及風險管理

管理層已實施內部監控及風險管理制度以合理地保證本集團的資產受到保護、會計記錄妥為保存、適當法律規定獲得遵守、可靠的財務資料已提供予管理層及予以公開，及足以影響本集團之投資及業務風險獲得確認及控制。本集團已落實一個以多種控制點為基礎，以避免員工利用系統漏洞的內部監控制度。同時，本集團進一步加強監察體系的獨立性和權威性，形成高度獨立、高度集中且充分授權的專門監察隊伍。對舞弊、侵佔、瀆職、失職、未經授權的合夥及默許等嚴重違背職業道德和犯罪的行為給予嚴厲打擊。本集團還成立了由總部垂直領導的獨立的稽核體系，監督財務制度執行，完善財務控制及防範財務風險。

董事會檢討了本集團2018年度內部監控及風險管理制度的有效性後，並且基於所獲提供的資料及其自身觀察，滿意本集團現時的內部監控制度。

### 公司秘書

於回顧年度，司徒燭培先生擔任公司秘書，彼並非本公司的僱員，為外部律師事務所的合夥人。對於公司秘書的主要公司聯絡人為本公司的財務總監鄭翌先生。於回顧年度內，公司秘書已遵守了上市規則第3.29條有關專業培訓之規定。

### 與股東的溝通

本公司致力確保股東的權益。為此，本公司透過各種渠道包括股東週年大會、股東特別大會、年度報告、中期報告及季度報告、郵寄給股東的股東大會通告及通函、登載於聯交所網站的公告，以及可在本公司的網站閱覽的新聞稿及其他公司通訊而與其股東溝通。本公司已定下自願在聯交所網站刊登本集團季度業績的慣例，以就本集團的業務表現向金融市場、現任股東及準股東提供更充分的披露。

已登記的股東乃以郵遞方式獲通知股東大會的舉行。凡已登記的股東皆有權出席股東週年大會及股東特別大會，並於會上投票，惟該股東的股份須為已繳足股款及已記入本公司的股東登記冊內。

## 企業管治報告

### 股東權益

#### 召開股東特別大會的權利

根據本公司所須遵守的百慕達公司法（1981年）第74條，本公司股東持有本公司不少於10%已繳足股款及附帶本公司股東大會投票權的股本，則有權書面要求董事會召開本公司股東特別大會（「股東特別大會」），而董事會須於收到有關要求後立即召開股東特別大會。

召開股東特別大會的要求書必須列明會議之目的，請求人必須將其已簽署的要求書送交本公司的註冊辦事處，要求書可由形式相同的多份文件組成，而各份文件須由一名或多名請求人簽署。

倘董事會於要求書送達之日起計二十天內仍未正式召開股東特別大會，該等請求人或彼等當中代表所有該等請求人的總投票權超過一半的任何人士可自行召開股東特別大會，惟任何於此情況下召開的股東特別大會不應於有關要求書送達之日起計三個月屆滿後召開。

由該等請求人所召開的股東特別大會須以盡可能近似董事會召開股東特別大會的相同形式召開。該等請求人因董事會未能正式召開股東特別大會而產生的合理開支須由本公司償還予請求人。

#### 於股東大會上提呈決議案的權利

根據本公司所須遵守的百慕達公司法（1981年）第79條及第80條，持有本公司不少於5%總投票權之股東或不少於100名股東，有權書面要求本公司向股東發出有關任何可能於本公司下屆股東週年大會上動議及擬於會上動議的決議案的通告，惟：

- (1) 一份經請求人簽署的要求書（或兩份或多份載有全體請求人簽署的要求書）須於下屆股東週年大會前不少於六個星期前送交本公司的註冊辦事處；以及
- (2) 一筆足夠以合理應付本公司執行該要求書所產生的費用的款項須與要求書一併送交或送達。

#### 提名董事於股東大會膺選的權利

根據本公司的公司細則第103條細則，凡是按上述任何請求書或其他方式所要求在股東大會上考慮委任／選舉董事時，合資格出席召開目的為委任／選舉董事之股東大會，並且同時合資格於該會上投票之股東，如有意提名並非於股東大會退任董事的人士獲委任或選舉為董事，該等股東須於該股東大會日期前最少七天前，將有意建議某人獲選舉或委任為董事的書面通知，連同該獲提名人士願意選舉或獲委任為董事的書面通知，送交或提交至本公司的總辦事處或註冊辦事處，惟該等通知書不應早於進行該選舉之股東大會通告寄出後之日提交。

## 企業管治報告

### 免責聲明

本節「股東權利」的內容僅供參考及遵守披露規定之用，不代表且不應被視為本公司向股東作出的法律或其他專業意見。股東應就彼等作為本公司股東的權利尋求獨立法律或其他專業意見。本公司對其股東因依賴本節「股東權利」的任何內容而產生的所有責任及損失概不負責。

### 組織章程文件

於截至2018年12月31日止年度，本公司的公司細則和組織章程大綱均無重大變動。

### 向董事會提出查詢的程序

股東可以書面形式致函董事會向董事會提出查詢，有關查詢可郵寄或送遞至香港中環金融街8號國際金融中心二期29樓2915室或電郵至info@gome.com.hk。

### 投資者關係

本公司將與機構投資者溝通視為提高本公司透明度及收集機構投資者的意見和回應的重要途徑。於回顧年度內，本公司董事及高級管理層曾參與多場路演及投資會議。此外，本公司亦通過新聞發佈會、向媒體發放消息、在本公司的網站登載消息及回答媒體的發問而定期與媒體溝通。

股東、投資者及媒體可透過以下方式向本公司作出查詢：

	北京	香港
電話：	+86 10 5928 8915	+852 2122 9133
郵遞：	中國北京市 朝陽區霄雲路26號 鵬潤大廈 B座19A層	中國香港 中環金融街8號 國際金融中心二期 29樓2915室
致：	投資者關係部	企業融資及發展部
電郵：	ir@gome.com.cn	info@gome.com.hk

## 獨立核數師報告



安永會計師事務所  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓  
電話 : +852 2846 9888  
傳真 : +852 2868 4432  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

致：國美零售控股有限公司全體股東  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核刊於第79至207頁的國美零售控股有限公司（「公司」）及其附屬公司（統稱「集團」）的綜合財務報表，此綜合財務報表包括2018年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而公允地反映集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港審計準則》（「香港審計準則」）進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》（「守則」），我們獨立於集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核證據能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，我們並不會對這些事項提供單獨的意見。下文載有我們的審核如何處理以下各項事項的資料。

我們已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審核包括執行為應對我們對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估而設的程序。審核程序的結果包括處理以下事項所執行的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

#### 商譽減值測試

根據國際財務報告準則，集團須每年測試商譽減值金額。該年度減值測試對我們的審核具有重大意義，因為截至2018年12月31日的結餘人民幣11,924,919,000元及計入本年度損益的商譽減值人民幣2,185,081,000元對綜合財務報表而言十分重大。此外，管理層的評估過程複雜及涉及判斷，並以受預期未來市場或經濟狀況影響的各種假設為基礎，特別是有關門店收入、毛利率、費用及貼現率的假設。

集團有關商譽的披露載於綜合財務報表附註3及15。

我們的審核程序包括（其中包括）我們的估值專家協助我們評估集團使用的假設及方法，尤其是與藝偉發展有限公司（「藝偉」）、永樂（中國）電器銷售有限公司（「永樂電器」）及北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司（「大中電器」）的貼現率及長期增長率相關的假設及方法。我們的測試包括（但不限於）將關鍵假設與外部可用行業、經濟及財務數據以及集團本身的歷史數據及表現進行比較。我們亦對各現金產生單位的可收回金額進行了敏感性分析。我們亦集中有關綜合財務報表中使用價值計算所用的關鍵假設披露的充分性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

#### 有關零售門店及線上業務非流動資產的減值測試

集團在中國內地經營零售門店網絡及在線銷售家電。由於相關資產規模於2018年12月31日的賬面值為人民幣1,011,336,000元，以及資產可收回性評估涉及管理層判斷，零售門店及線上業務相關的非流動資產（主要指租賃改善及設備）對我們的審核十分重要。該判斷主要集中在估計未來門店表現，其中尤其取決於行業景氣、整體經濟環境及當地市場競爭對手。管理層每半年評估是否存在顯示潛在減值跡象的事件。管理層於年內就減值損失撥備人民幣87,566,000元。

集團有關減值資產的披露載於綜合財務報表附註3及13。

### 年報所載的其他資料

公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料（綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外）。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

我們的審核程序包括（其中包括）評估集團的政策及程序，以確定與表現不佳的現金產生單位（「現金產生單位」）相關的資產出現潛在減值跡象的事件。我們評估了每個現金產生單位的管理層現金流量假設，並就現金產生單位確定了減值指標，且通過與內部預測及門店改進計劃以及歷史數據及表現相比較，對管理層現金流量假設進行了確認。我們亦委聘我們的估值專家評估集團適用的貼現率。

## 獨立核數師報告

### 董事就綜合財務報表承擔的責任

公司董事須負責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披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，公司董事負責評估集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非公司董事有意將集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助公司董事履行監督集團財務申報過程的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們根據百慕達公司法（1981年）第90條僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果按合理預期，錯誤陳述個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。

## 獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審核證據，釐定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則我們須修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核證據。然而，未來事件或情況可能導致集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審核。我們對審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通計劃審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括我們於審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及（倘適用）相關的防範措施。

就與審核委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，否則我們會於核數師報告中描述該等事項。

本獨立核數師報告的審核項目合夥人為鄭銘駒。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年3月29日

## 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
<b>收入</b>	6	<b>64,356,031</b>	71,574,873
銷售成本	7	(54,616,715)	(60,519,950)
<b>毛利</b>		<b>9,739,316</b>	11,054,923
其他收入及利得	6	<b>1,070,069</b>	2,012,321
營銷費用		(9,707,689)	(9,595,440)
管理費用		(2,583,320)	(2,322,337)
金融資產減值損失		(40,622)	–
其他費用		(3,154,892)	(1,531,295)
分佔聯營公司虧損	17	(216,864)	(19,976)
<b>財務(成本)／收入及稅前虧損</b>		<b>(4,894,002)</b>	(401,804)
財務成本	8	(861,238)	(691,860)
財務收入	8	341,503	294,803
<b>稅前虧損</b>	7	<b>(5,413,737)</b>	(798,861)
所得稅支出	11	(80,142)	(328,789)
<b>本年虧損</b>		<b>(5,493,879)</b>	(1,127,650)
歸屬予：			
母公司擁有者			
非控股權益	38	(4,886,895) (606,984)	(449,895) (677,755)
		<b>(5,493,879)</b>	(1,127,650)
<b>歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損</b>	12		
– 基本		(人民幣23.7分)	(人民幣2.1分)
– 摊薄		(人民幣23.7分)	(人民幣2.1分)

# 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
<b>本年虧損</b>		<b>(5,493,879)</b>	(1,127,650)
<b>其他全面虧損</b>			
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		<b>13,228</b>	(12,454)
可於往後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額		<b>13,228</b>	(252,484)
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			
公允價值變動	18	<b>(303,314)</b>	—
將不會於往後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額		<b>(303,314)</b>	—
<b>本年其他全面虧損，經扣除稅項</b>		<b>(290,086)</b>	(252,484)
<b>本年全面虧損合計</b>		<b>(5,783,965)</b>	(1,380,134)
歸屬予：			
母公司擁有者		<b>(5,176,981)</b>	(702,379)
非控股權益	38	<b>(606,984)</b>	(677,755)
		<b>(5,783,965)</b>	(1,380,134)

## 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
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	13	<b>6,541,780</b>	6,398,106
投資物業	14	<b>907,044</b>	901,285
商譽	15	<b>11,924,919</b>	14,110,000
其他無形資產	16	<b>342,632</b>	388,522
於聯營公司之投資	17	<b>281,879</b>	201,684
於合營公司之投資		<b>3,781</b>	3,781
其他投資	18	—	1,956,320
指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產	18	<b>550,285</b>	—
按公允價值計入損益之金融資產	19	<b>851,668</b>	—
預付租金及租賃按金	20	<b>2,061,231</b>	2,142,728
委託貸款	21	—	500,000
遞延稅項資產	22	<b>68,045</b>	48,789
非流動資產合計		<b>23,533,264</b>	26,651,215
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>8,221,237</b>	11,255,447
應收賬款	24	<b>145,404</b>	186,370
預付賬款、其他應收款及其他資產	25	<b>5,807,707</b>	5,053,080
委託貸款	21	<b>500,000</b>	—
應收關聯公司款項	26	<b>148,712</b>	349,953
按公允價值計入損益之股本投資	19	—	3,748,709
按公允價值計入損益之金融資產	19	<b>1,462,624</b>	—
抵押存款	27	<b>10,779,504</b>	6,735,401
現金及現金等價物	27	<b>10,143,339</b>	9,243,844
流動資產合計		<b>37,208,527</b>	36,572,804
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	28	<b>21,350,182</b>	22,838,893
融資租賃應付款項的即期部分	33	<b>12,863</b>	51,994
其他應付款及預提費用	29	<b>3,264,999</b>	4,296,710
合約負債	30	<b>690,645</b>	—
計息銀行借款及其他借款	31	<b>11,807,418</b>	3,025,262
應付關聯公司款項	26	<b>108,407</b>	121,820
應交稅金		<b>1,053,301</b>	1,059,600
應付債券的即期部分	32	<b>2,316,631</b>	3,949,387
流動負債合計		<b>40,604,446</b>	35,343,666
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(3,395,919)</b>	1,229,138

## 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
<b>資產合計減流動負債</b>		<b>20,137,345</b>	27,880,353
<b>非流動負債</b>			
應付債券	32	<b>6,609,960</b>	8,165,796
應付關聯公司款項	26	<b>1,672,006</b>	1,617,682
遞延稅項負債	22	<b>450,023</b>	460,765
計息銀行借款	31	<b>321,592</b>	96,938
融資租賃應付款項	33	—	12,946
<b>非流動負債合計</b>		<b>9,053,581</b>	10,354,127
<b>淨資產</b>		<b>11,083,764</b>	17,526,226
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司擁有者的權益</b>			
已發行股本	34	<b>518,322</b>	518,322
儲備	37	<b>13,559,325</b>	19,394,803
		<b>14,077,647</b>	19,913,125
<b>非控股權益</b>		<b>(2,993,883)</b>	(2,386,899)
<b>權益合計</b>		<b>11,083,764</b>	17,526,226

張大中  
董事鄒曉春  
董事

## 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

歸屬予母公司擁有者															非控股	
	已發行				認股權證		資產重估		其他投資		金融資產		匯率			
	股本	庫存股	股本溢價	鑑入盈餘	資本公積	儲備	儲備*	重估儲備	重估儲備	法定儲備	波動儲備	保留盈餘	合計	權益	權益合計	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註34	附註36												附註37		
於2017年12月31日	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	
採納國際財務報告準則 第9號的影響	2.2	-	-	-	-	-	-	(116,674)	116,674	-	-	22,873	22,873	-	22,873	
於2018年1月1日(經重列)	518,322	(405,287)	13,829,135	657	(1,845,490)	117,731	117,468	-	116,674	1,712,352	(161,069)	5,935,505	19,935,998	(2,386,899)	17,549,099	
本年虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,886,895)	(4,886,895)	(606,984)	(5,493,879)
本年度其他全面虧損： 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，經扣除稅項	18	-	-	-	-	-	-	-	(303,314)	-	-	-	(303,314)	-	(303,314)	
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,228	-	13,228	-	13,228	-	13,228
本年全面虧損合計	-	-	-	-	-	-	-	-	(303,314)	-	13,228	(4,886,895)	(5,176,981)	(606,984)	(5,783,965)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,056	-	(21,056)	-	-	-	-
就股份獎勵計劃已購回股份	-	(681,370)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(681,370)	-	(681,370)	
認股權證到期	-	-	-	-	-	(117,731)	-	-	-	-	-	117,731	-	-	-	-
於2018年12月31日	518,322	(1,086,657)*	13,829,135*	657*	(1,845,490)*	-	117,468*	-	(186,640)*	1,733,408*	(147,841)*	1,145,285*	14,077,647	(2,993,883)	11,083,764	

## 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

附註	歸屬予母公司擁有者													非控股			
	已發行				購股權				認股權證		資產重估		其他投資		匯率		
	股本	庫存股	股本溢價	繳入盈餘	資本公積	儲備	儲備	儲備*	重估儲備	法定儲備	波動儲備	保留盈餘	合計	權益	權益合計		
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註34	附註36				附註37				附註37							
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		
本年虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(449,895)	(449,895)	(677,755)	(1,127,650)		
本年其他全面虧損：																	
其他投資的公允價值變動	18	-	-	-	-	-	-	-	(240,030)	-	-	-	(240,030)	-	(240,030)		
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,454)	-	(12,454)	-	(12,454)	-	(12,454)	
本年全面虧損合計	-	-	-	-	-	-	-	-	(240,030)	-	(12,454)	(449,895)	(702,379)	(677,755)	(1,380,134)		
成立一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	20,000		
收購附屬公司	-	-	-	-	(1,227,318)	-	-	-	-	-	-	-	(1,227,318)	(218,212)	(1,445,530)		
贖回以供註銷的股份	(8,987)	-	(354,364)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(363,351)	-	(363,351)		
就股份獎勵計劃已贖回股份	-	(147,792)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,792)	-	(147,792)		
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,772	-	(37,772)	-	-	-		
已付2016年股息	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132,194)	(132,194)	-	(132,194)		
購股權到期	35	-	-	-	-	(163,720)	-	-	-	-	-	163,720	-	-	-		
附屬公司清盤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(185)	-	185	-	-	-		
於2017年12月31日	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		

# 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。

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣13,559,325,000元（2017年：人民幣19,394,803,000元）。

## 綜合現金流量表

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
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前損失		(5,413,737)	(798,861)
調整項：			
財務收入	8	(341,503)	(294,803)
財務成本	8	861,238	691,860
分佔聯營公司虧損		216,864	19,976
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	6	(5,447)	(10,938)
處置按公允價值計入損益之金融資產的利得		(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損失	7	93,021	–
按公允價值計入損益之股本投資利得	6	–	(213,594)
商譽減值損失	7	2,185,081	214,966
物業及設備的減值損失	7	87,566	374,204
金融資產減值損失	7	40,622	–
投資物業的公允價值損失／(利得)淨額	7	6,649	(28,129)
處置物業及設備的損失	7	23,486	91,196
折舊	7	753,267	811,330
無形資產攤銷	7	45,890	43,881
預付土地租金攤銷	7	35,536	33,300
		(1,412,228)	930,600
預付租金及租賃按金的減少／(增加)		164,834	(575,516)
存貨的減少		3,034,210	404,368
預付賬款、按金及其他應收款的增加		(636,221)	(161,151)
應收賬款的減少／(增加)		20,160	(23,360)
應收關聯公司款項的減少		201,241	303,451
應付票據抵押存款的(增加)／減少		(578,130)	211,905
應付賬款及應付票據的減少		(1,490,981)	(1,059,680)
合約負債增加		690,645	–
客戶按金、其他應付款及預提費用的(減少)／增加		(1,095,640)	183,358
應付關聯公司款項的減少		(44,626)	(1,300,933)
經營活動耗用的現金		(1,146,736)	(1,086,958)
收到的利息		205,895	226,712
已付所得稅		(127,030)	(295,821)
<b>經營活動耗用的現金淨流量</b>		<b>(1,067,871)</b>	<b>(1,156,067)</b>

## 綜合現金流量表

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
<b>經營活動耗用的現金淨流量</b>		(1,067,871)	(1,156,067)
<b>投資活動現金流量</b>			
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
購買物業及設備		(951,552)	(757,403)
購買投資物業		—	(280,939)
購買按公允價值計入損益之股本投資		—	(3,397,186)
購買可供出售投資		—	(1,199,334)
購買按公允價值計入損益之金融資產		(8,268,362)	—
購買指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		(107,514)	—
於聯營公司之投資		(297,059)	(204,660)
於合營公司之投資		—	(3,781)
收購美信集團所用現金淨額		—	(875,545)
收購天津國美倉儲所用現金淨額	5	(89,522)	—
預付土地租金		(58,132)	(80,166)
處置物業及設備的所得款項		126,857	3,975
處置按公允價值計入損益之股本投資的所得款項		—	1,195,600
處置按公允價值計入損益之金融資產的所得款項		10,945,344	—
處置可供出售投資的所得款項		—	13,818
<b>投資活動產生／(耗用) 的現金淨流量</b>		1,305,507	(5,574,683)
<b>籌資活動現金流量</b>			
購回股份		(681,370)	(511,143)
發行企業債券的所得款項		596,400	3,423,045
非控股股東注資		—	20,000
支付一項融資租賃應付款項		(53,666)	(41,716)
償還企業債券		(4,027,441)	—
新銀行借款的所得款項		11,200,059	1,981,326
償還銀行借款		(2,172,867)	(966,793)
應付關聯公司借款的所得款項		54,324	1,160,482
應付債券按金		—	(163,782)
收回銀行借款的抵押存款		—	703,600
支付銀行借款的抵押存款		(3,458,247)	(2,104,320)
已付股息		—	(132,194)
已付利息		(942,096)	(552,457)
<b>籌資活動產生的現金淨流量</b>		515,096	2,816,048
<b>現金及現金等價物的淨增加／(減少)</b>		752,732	(3,914,702)
於1月1日的現金及現金等價物		9,243,844	13,236,752
外匯匯率變動影響淨額		146,763	(78,206)
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		10,143,339	9,243,844
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>			
現金及銀行存款		6,264,223	8,133,244
於取得時原到期日為3個月內之無抵押定期存款		3,879,116	1,110,600
	27	10,143,339	9,243,844

# 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料

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（「聯交所」）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。

### 有關附屬公司的資料

主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司直接權益百分比	間接	主營業務
Capital Automation (BVI) Limited	英屬處女群島／香港	50,000美元	100	-	附註(vi)
宏希投資有限公司	英屬處女群島／香港	1美元	100	-	附註(vi)
中國永樂電器銷售有限公司	開曼群島	港幣235,662,979元	100	-	附註(vi)
中國鵬潤管理有限公司	香港	港幣10,000元	100	-	附註(v)
香港打花中心有限公司	香港	港幣100,000元	-	100	持有物業
Hudson Assets Management Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	持有物業
海洋城國際有限公司	英屬處女群島／香港	50,000美元	-	100	附註(vi)
國美電器有限公司(viii)	中國	人民幣10億元	-	100	附註(vi)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
天津國美電器有限公司(i)	中國	人民幣40百萬元	-	100	附註(iii)
重慶市國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
成都國美電器有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iii)
西安市國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
昆明國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
深圳市國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
福州國美電器有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iii)
廣州市國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
武漢國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
瀋陽國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
濟南國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
青島國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
昆明國美物流有限公司(i)	中國	人民幣8百萬元	-	100	附註(iv)
常州金太陽至尊家電有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iii)
北京鵬澤置業有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	持有物業
江蘇鵬潤國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
國美零售有限公司(i)	中國	人民幣100百萬元	-	100	附註(vi)

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 1. 公司及集團資料（續）

#### 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
深圳易好家商業連鎖有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
甘肅國美物流有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
南京鵬澤投資有限公司(i)	中國	人民幣156百萬元	-	100	持有物業
永樂（中國）電器銷售有限公司(ii)	中國	人民幣220百萬元	-	100	附註(iii)
廣東永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣30百萬元	-	100	附註(iii)
河南永樂生活電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
江蘇國美永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
上海永樂通訊設備有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 1. 公司及集團資料（續）

#### 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
四川永樂家用電器連鎖有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
廈門永樂思文家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
浙江國美永樂電器有限公司(i)	中國	人民幣15百萬元	-	100	附註(iii)
陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(vii)
山東龍脊島建設有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(vi)
北京市大中恒信瑞達商貿有限公司(i)	中國	人民幣200百萬元	-	100	附註(iv)
國美定制（天津）家電有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
庫巴科技（北京）有限公司（「庫巴」）(i)	中國	人民幣83百萬元	-	60	附註(ix)
國美在線電子商務有限公司 （「國美在線」）(i)	中國	人民幣83百萬元	-	60	附註(ix)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及 經營地點	已發行普通股／ 註冊股本的 名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
GOME Japan Company Limited	日本	200百萬日圓	-	51	附註(ix)
北京市大中家用電器連鎖銷售 有限公司(i)	中國	人民幣200百萬元	-	100	附註(iii)
國美海外購有限公司	香港	港幣1元	100	-	附註(ix)
汕頭盛源悅信科技有限公司(i)	中國	12百萬美元／ 30百萬美元	-	100	附註(iv)／(v)
國美智能科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(xi)
國美大數據（香港）控股有限公司	香港	港幣1元	-	100	附註(vi)
北京國美安迅科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(x)
瀋陽國美安迅科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(x)
北京國美管家信息技術有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	65	附註(xi)
寧波國美安迅科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(x)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
國美大數據科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	60	附註(xi)
成都國美大數據科技有限公司(i)	中國	人民幣30百萬元／人民幣100百萬元	-	100	附註(xi)
天津國美股權投資管理有限公司(i)	中國	人民幣30百萬元	-	100	附註(vi)
天津國美信昌股權投資管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(vi)
達孜國美信澤創業投資管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元／人民幣30百萬元	-	100	附註(vi)
天津國美信昌達股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國	人民幣61百萬元／人民幣305百萬元	-	100	附註(vi)
藝偉發展有限公司	英屬處女群島	1美元	100	-	附註(vi)
北京金尊科技發展有限公司(i)	中國	人民幣108.9百萬元	-	100	附註(vi)
國美電器零售有限公司(i)	中國	人民幣100百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
北京國美物流有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
北京鼎銳置業有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	持有物業
鞍山國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
大慶國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
大連新訊點貿易有限公司(i)	中國	人民幣500,000元	-	100	附註(vii)
大同世紀北方電器有限責任公司(ii)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
貴州國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
河南省國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
河北國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
黑龍江黑天鵝家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
吉林國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
江西鵬潤國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
寧波浙國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
南寧國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
南寧國美物流有限公司(i)	中國	人民幣6百萬元	-	100	附註(iv)
上海國美電器有限公司(i)	中國	人民幣40百萬元	-	100	附註(iii)
山西國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
無錫國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
廈門國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
新疆國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
浙江國美電器有限公司(i)	中國	人民幣8百萬元	-	100	附註(iii)
北京恒信達美商貿有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iv)
天津戰聖商貿有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
天津盛源鵬達物流有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iv)
大連國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
天津國美戰聖物流有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
烏海國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
南昌國美電器有限公司(i)	中國	人民幣1百萬元	-	100	附註(iii)
江陰國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
漯河國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
北京國美包頭電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
GOME Australia PTY. Ltd.	澳洲	1百萬澳元	-	51	附註(ix)
重慶佳購科技有限公司(i)	中國	2百萬美元／5百萬美元	-	100	附註(xi)
重慶微界商貿有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(v)
重慶國美華尚商貿有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(v)
上海國美電子商務有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(ix)
上海永樂民融消費品配送有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(x)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
山東大中電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
深圳市國美匯泰網絡科技有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(xi)
美信網絡技術有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	60	附註(xi)
三邊酒業投資有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	60	附註(v)
三邊俱樂部有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	60	附註(v)
柳州國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
廣東國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
南方國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元／人民幣10億元	-	100	附註(iv)
成都國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
濟南國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
寧波國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元／人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
南京國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
青島國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
蘇州國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
天津國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
廈門國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
陝西蜂星供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
昆明國美家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
武漢國美家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)

**財務報表附註**

2018年12月31日

**1. 公司及集團資料（續）****有關附屬公司的資料（續）**

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
海南國美泰達物流有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
中山國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
煙台國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
浙江國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
瀋陽國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
貴州國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
上海國美供應鏈管理有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
上海永樂民融供應鏈有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
重慶國美渝信家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
新疆國美家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
西安國美商業有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
湛江國美商業有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
佛山國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
國美網安科技有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元／人民幣50百萬元	-	100	附註(xi)
北京國美雲網絡科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	60	附註(xi)
國美資本管理有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元／人民幣100百萬元	-	100	附註(vi)
深圳國美雲智科技有限公司(i)	中國	人民幣15百萬元／人民幣100百萬元	-	100	附註(xi)
寧波梅山保稅港區國美投資合夥企業 (有限合夥)	中國	人民幣558百萬元／人民幣5,000百萬元	-	100	附註(vi)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及 經營地點	已發行普通股／ 註冊股本的 名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
寧波梅山保稅港區國美信盛達創業 投資合夥企業（有限合夥）	中國	人民幣462百萬元／ 人民幣1,500百萬元	-	100	附註(vi)
天津國美信興股權投資管理有限公司(i)	中國	人民幣3百萬元／ 人民幣10百萬元	-	100	附註(vi)
天津國美信盛股權投資管理有限公司(i)	中國	人民幣3百萬元／ 人民幣10百萬元	-	100	附註(vi)
北京國美國際酒業貿易有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元／ 人民幣100百萬元	-	60	酒業貿易
上海民融投資有限公司(i)	中國	人民幣80百萬元	-	100	附註(vi)
北京匯海天韻商務諮詢有限公司 (「匯海」) (xii)	中國	人民幣3百萬元	-	100	附註(vi)
天津國美倉儲有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(x)
嘉興若薈投資管理有限公司(xii)	中國	人民幣100百萬元	-	100	附註(vi)
北京國美美嘉科技有限公司(xii)	中國	人民幣3.5百萬元／ 人民幣10百萬元	-	100	附註(vi)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
天津鵬澤置業有限公司(i)	中國	人民幣83百萬元	-	100	持有物業
天津通略企業管理諮詢有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(vi)
天津戰聖瑞達物流有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
重慶鵬聖嘉悅商貿有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iv)
鵬達商業保理（天津）有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(v)
海南國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
北京國美大數據技術有限公司(i) (xii)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(xi)
哈爾濱國美科技有限公司(i)	中國	人民幣45百萬元	-	100	附註(iii)
汕頭市國美物流有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iv)
西安國美安迅網絡科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(x)
廣州國美信息科技有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	持有物業

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 1. 公司及集團資料（續）

## 有關附屬公司的資料（續）

公司名稱	註冊／成立及經營地點	已發行普通股／註冊股本的名義價值	歸屬於本公司 的權益百分比		
			直接	間接	主營業務
重慶盛安通略商貿有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iv)
北京歐潤朗諮詢服務有限公司	中國	人民幣132百萬元	-	100	附註(v)
中國鵬潤資本有限公司	香港	港幣10,000元	-	100	附註(vi)
京華物業發展有限公司	香港	港幣100,000元	-	100	持有物業
恆堡國際有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	附註(vii)

附註：

- (i) 為中國法律下註冊的有限責任的私有企業
- (ii) 為中國法律下註冊的中外合資公司
- (iii) 電器與消費電子產品零售業務
- (iv) 提供物流採購服務
- (v) 提供商業管理服務
- (vi) 投資控股
- (vii) 手機及配件零售業務
- (viii) 為中國法律下註冊的外商獨資企業。該等附屬公司各自的註冊資本金已全數繳足
- (ix) 電器及消費電子產品的網上零售
- (x) 提供儲存及配送服務
- (xi) 提供信息技術開發及服務
- (xii) 本公司並無擁有北京匯海天韻商務諮詢有限公司（「匯海」）或其附屬公司權益的法定擁有權。然而，根據該等結構性實體的註冊擁有人、本公司及其其他合法擁有的附屬公司所訂立的若干合約協議，本公司透過控制該等公司投票權、控制其財務及營運政策，以及於該管治組織會議上投大多數票，從而控制該等公司。此外，有關合約協議亦將該等公司的風險及回報轉移予本公司及其其他合法擁有的附屬公司。因此，該等結構性實體被視為本公司的附屬公司，而其財務報表已由本公司合併計算。

根據董事的觀點，以上表格所列示為主要影響本年度業績或者組成本集團淨資產主要部份的本公司附屬公司資料。董事認為如果把其他附屬公司資料也列在此，將會導致篇幅過長。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.1 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。

### 合併基準

綜合財務報表包括本集團截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利）影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃使用貫徹一致的會計政策，按與本公司相同的報告期間而編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起合併計算，並繼續合併計算直至本集團不再擁有該控制權之日止。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.1 編製基準（續）

#### 合併基準（續）

利潤或損失以及其他全面利潤的各組成部分乃歸屬予本集團母公司擁有者及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。與本集團成員公司之間的交易有關之所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全部對銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。附屬公司的擁有權益變動（如無失去控制權）當作權益交易入賬。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公允價值；(ii)任何獲保留投資的公允價值及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧蝕。先前於其他全面利潤確認的本集團應佔部分會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留盈餘。

### 2.2 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

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.2 會計政策的變動及披露（續）

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：

- (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淨額結算功能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。由於本集團並無代扣稅款的淨額結算功能的股份支付交易，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。
- (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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 2.2 會計政策的變動及披露（續）

(b) (續)

## 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（「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		重新分類		重估	國際財務報告準則第9號計量	
	類別	金額 人民幣千元	附註(i) 人民幣千元	附註(ii) 人民幣千元		金額 人民幣千元	類別 人民幣千元
<b>金融資產</b>							
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 <sup>1</sup> (股本)
其他投資	AFS <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup> (強制)
應收賬款及應收票據	L&R <sup>4</sup>	186,370	-	-	-	186,370	AC <sup>5</sup>
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
		24,598,159	-	-	33,464	24,631,623	

<sup>1</sup> FVOCI：指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產

<sup>2</sup> AFS：可供出售投資

<sup>3</sup> FVPL：按公允價值計入損益之金融資產

<sup>4</sup> L&R：貸款及應收款項

<sup>5</sup> 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權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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**2.2 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			國際財務報告	
	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	準則第9號 人民幣千元
<b>儲備</b>					
其他投資重估儲備	116,674	(116,674)	-	-	-
金融資產重估儲備	-	116,674	-	-	116,674
	116,674	-	-	-	116,674
<b>保留盈餘</b>	<b>5,912,632</b>	-	<b>33,464</b>	<b>(10,591)</b>	<b>5,935,505</b>

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。

**財務報表附註**

2018年12月31日

**2.2 會計政策的變動及披露（續）**

## (c) (續)

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。

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
<b>資產</b>		
存貨	(i)	(96,660)
預付賬款、其他應收款及其他資產	(i)	96,660
資產總計		-
<b>負債</b>		
其他應付款及預提費用	(i), (ii)	(690,906)
合約負債		690,906
負債總計		-
淨資產		-

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 2.2 會計政策的變動及披露（續）

(c) (續)

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	先前國際財務 報告準則	增加／ (減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>			
產品銷售	<b>64,356,031</b>	<b>64,356,031</b>	—
<b>銷售成本</b>	<b>(54,616,715)</b>	<b>(54,904,859)</b>	<b>288,144</b>
<b>其他收入</b>			
來自供應商的淨收入	—	<b>288,144</b>	<b>(288,144)</b>

於2018年12月31日的綜合財務狀況表：

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

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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.2 會計政策的變動及披露（續）

(c) (續)

#### (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。

#### 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.2 會計政策的變動及披露（續）

(c) (續)

#### 忠誠獎賞計劃（續）

##### (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號就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，該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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無在本財務報表中採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號的修訂	對「業務」的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償之提前還款特性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（2011年）的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	對「重大」的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
2015年至2017年周期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未決定強制生效日期，但可供採用

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料闡述如下。

國際財務報告準則第3號的修訂釐清並對「業務」的定義提供進一步指引。該等修訂澄清一組活動及資產須至少包括一項投入與一個重要過程共同對創造輸出的能力作出重大貢獻，方能視作一項業務。一項業務可在不包括所有創造輸出所需的投入及過程的情況下出現。該等修訂除去對市場參與者能否獲得業務及繼續產生輸出的評估。反而集中於獲得的投入及獲得的重要過程能否共同為創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦收窄輸出的定義，以集中於向客戶提供的貨物或服務、投資收益或來自日常業務的其他收益。此外，該等修訂提供指引評估獲得的過程是否實質，並引入可選進行的公允價值集中測試，以允許進行簡化評估評定所獲得的一組活動及資產是否為業務。本集團預期自2020年1月1日起按未來適用基準採納該等修訂。

**財務報表附註**

2018年12月31日

**2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）**

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資構成一項業務時，須確認全數利得或損失。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的利得或損失於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限。該等修訂將按未來適用基準應用。香港會計師公會已於2016年1月剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司或合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租方就大多數租賃確認資產及負債。該準則載列給予承租方的兩項可選租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租方將確認於租賃期作出租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即有使用權資產）。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，或涉及有關應用重估模型的物業、廠房及設備類別，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值損失計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租方將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租方將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租方一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租方的會計處理方式。出租方將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租方及出租方較根據國際會計準則第17號作出更多披露。出租方可選擇以全面追溯應用或經修改後追溯應用方式應用該準則。本集團預期於2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號中的過渡條文，以將首次採納的累計影響確認為對2019年1月1年初保留盈餘結餘之調整，並不會重述比較數字。此外，本集團計劃對先前採用國際會計準則第17號識別為租賃的合約採用新規定，並按剩餘租賃付款採用本集團於首次應用日期增量借款利率折現的現值計量租賃負債。有使用權資產將按租賃負債金額計量，並於緊接首次應用日期前按於財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或累計租賃款項金額予以調整。本集團計劃就租期於截至首次應用日期12個月內結束的租賃合約應用準則所允許的豁免。於2018年，本集團對國際財務報告準則第16號的影響進行了詳細的評估。截至2018年12月31日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣17,155,023,000元（2017年12月31日：人民幣15,351,687,000元）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂對「重大」提供了新定義。新定義載明倘資料有遺漏、屬錯誤或被隱藏，而被合理預期影響通用財務報表的主要用家據有關財務報表作出的決定，該資料則屬重大。該等修訂釐清重大程度將視乎資料的性質及重要性。倘資料錯述被合理預期影響主要用家的決定，則有關資料錯述屬重大。本集團預期自2020年1月1日起按未來適用基準採納該等修訂。預期有關修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

國際會計準則第28號的修訂澄清國際財務報告準則第9號的剔除範圍僅包括權益法適用的於聯營公司或合營公司的投資，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司投資淨額一部分且權益法不適用的長期權益。因此，一家實體在對該等長期權益入賬時應用國際財務報告準則第9號，包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定，而非國際會計準則第28號。僅當確認聯營公司或合營公司虧損及於聯營公司或合營公司投資淨額的減值時，國際會計準則第28號方適用於該投資淨額，其中包括長期權益。本集團預期於2019年1月1日採納該等修訂，並將基於2019年1月1日存在的事實及情況使用修訂中的過渡規定評估該等長期權益的業務模式。本集團亦擬於採納該等修訂時申請豁免重列過往期間比較資料。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性（通常為「稅務狀況不確定性」）時，處理該情況下的所得稅會計（即期或遞延）。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將按毋須採用事後確認的完全追溯調整或者毋須重述比較資料的追溯調整（於初始應用日按累計影響調整期初權益）予以應用。本集團預期自2019年1月1日起採用該詮釋。預期該詮釋對本集團的財務報表並無任何重大影響。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要

#### 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司指本集團一般持有不少於20%投票權的長期權益並對其有重大影響力的實體。重大影響力為可參與被投資方的財政及營運政策決定，但不可控制或共同控制該等政策。

合營公司是一種共同安排，共同控制安排的各方有權分享合營公司的資產淨值。共同控制是指按照合約協定對某項安排所共有的控制，僅在相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資，是採用權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值損失於綜合財務狀況表列賬。

本集團所佔聯營公司及合營公司的收購後業績及其他全面利潤分別計入綜合損益及綜合其他全面利潤。此外，若於聯營公司或合營公司的權益有任何直接確認的變動，本集團會於綜合權益變動表內確認任何應佔變動（如適用）。本集團與其聯營公司及合營公司之間交易所產生的未變現利得及損失，均以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限予以抵銷，除非未變現虧損提供證據顯示所轉讓資產出現減值。收購聯營公司或合營公司產生的商譽計入本集團於聯營公司或合營公司的投資之一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營公司的投資（反之亦然），則保留權益不會重新計量。相反，該投資會繼續以權益法入賬。在所有其他情況下，失去聯營公司的重大影響或失去合營公司的共同控制權後，本集團會按其公允價值計量及確認任何保留投資。失去重大影響或共同控制權後，聯營公司或合營公司賬面值與保留投資公允價值及出售所得款項之間的差異於損益確認。

倘於聯營公司或合營公司的投資分類為持作出售，則按照國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務列賬。

#### 業務合併及商譽

業務合併乃採用購買法入賬。轉讓的代價以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團從被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益之總和。於各業務合併中，本集團選擇以公允價值或按比例分佔被收購方可識別淨資產來計量屬於現時所有權權益並賦予其持有人在清盤時按比例分佔被收購方淨資產的非控股權益。所有非控股權益的其他組成部分按公允價值計量。收購相關費用於其產生時列作開支。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 業務合併及商譽（續）

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所承擔之金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而所產生的任何利得或損失在損益中確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而隨後結算則計入權益。

商譽初始按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益金額及本集團先前所持有的被收購方股權的任何公允價值三者的總和，超出所收購可識別淨資產及所承擔負債之差額。如該代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，於重新評估後，有關差額將於損益中確認為議價收購利得。

於初始確認後，商譽按成本值減任何累計減值損失計量。商譽每年作減值測試，若有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則會按更頻密的期間審視。本集團於12月31日進行其年度減值測試。為了進行減值測試，業務合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從業務合併協同獲益的現金產生單位或現金產生單位組，而無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單位或單位組。

減值乃按評估商譽有關之現金產生單位（現金產生單位組）可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值損失。所確認的商譽減值損失不會於日後期間撥回。

倘若商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組），而單位內的營運部分已經出售，則在釐定出售利得或損失時，與已出售營運部分相關的商譽乃納入營運部分的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據已出售營運部分的相關價值及保留現金產生單位部分計算。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末計量其投資物業、分類為指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產的其他投資、其他投資、按公允價值計入損益之股本投資及按公允價值計入損益之金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）資產或負債最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者會以最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團使用適用於不同情況且具備充足數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有在財務報表內計量或披露公允價值的資產及負債，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以下公允價值層次分類：

- 第一層次 – 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 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

就按經常性基準於財務報表內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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試（不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公允價值扣除處置成本（以較高者為準），並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則在此情況下，會就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值損失僅於資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對該資產特定的貨幣時值及風險評估的除稅前折現率折現至其現值。減值損失於其產生的期間在損益表中與減值資產功能一致的開支類別內扣除。

本集團於各報告期末會評估是否有跡象表明以往確認的減值損失可能已不存在或可能已降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。只有在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時，以往確認除商譽外的資產的減值損失才能撥回，惟撥回的金額不可高於假設過往年度並無確認該資產的減值損失的情況下所釐定的資產的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值損失於其產生期間計入損益表，惟倘有關資產按重估值入賬，在此情況下則有關減值損失的撥回將根據重估資產相關會計政策入賬。

#### 關聯方

下述各方視為本集團的關聯方：

(a) 為一名人士或該名人士的近親，而該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 為一間實體而任何下列條件適用：

- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一間實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關的實體的僱員退休福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述的人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或實體所屬集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

**財務報表附註**

2018年12月31日

**2.4 主要會計政策概要（續）****物業及設備及折舊**

除在建工程外，物業及設備以成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業及設備項目成本包括其購買價和為使資產達到預定用途的使用狀態及地點而直接產生的成本。

物業及設備項目投入運行後產生的支出，如維修和保養，通常在產生費用當期的損益表中扣除。於達到確認標準的情況下，主要檢驗開支列作重置予以資本化並計入資產的賬面值。當物業及設備的重要部分須每過一段時間便予以替換，本集團確認該等部分為具指定可使用年期的個別資產及相應地予以折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值，估計可使用年期如下：

樓宇	20至40年
租賃物業改良工程	剩餘租賃期及5年中的較短期間
機器設備	4至15年
車輛	5年
飛機	10年

當物業及設備項目的各部分的可使用年期不同，項目成本按合理基準分配至各部分且各部分個別予以折舊。至少於每一財政年度末評估可使用年期和折舊方法，必要時進行調整。

物業及設備項目（包括任何首次確認的重大部分）於處置時或預期於使用或處置後不會產生日後經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度的損益表確認的任何出售或報廢利得或損失，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程即本集團的在建企業營運系統，按成本減任何減值損失後列賬，不作折舊。成本包括施工期間產生的直接建築成本。在建工程落成後及可投入使用時重新分類為適當的物業及設備類別。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或實現資本增值（而不是用於生產或提供貨品或服務，或用於管理用途）或在日常經營過程中為銷售而持有的土地及樓宇的權益（包括符合投資物業定義的物業於經營租賃項下的租賃物業權益）。該等物業初始按成本計量，包含交易成本。初始確認之後，投資物業以反映報告期末市場狀況的公允價值列賬。

投資物業的公允價值變動引致的利得或損失，於其產生當年計入損益表中。

因投資物業被報廢或出售而產生的任何利得或損失於被報廢或出售當年在損益表中確認。

倘若投資物業轉作自有物業，於日後會計處理時用途轉變當日其公允價值視作物業的成本。倘若本集團使用的自有物業轉作投資物業，物業價值變動乃作為資產重估儲備之變動予以處理。於出售一項重估資產時，就先前估值實現之資產重估儲備之相關部分會作為儲備變動轉入保留盈餘。

#### 無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產按初始確認的成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本乃收購日的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限使用年期的無形資產其後在10或20年的可使用經濟期限內攤銷，並且倘有跡象表明該無形資產可能減值，則評估減值。具有有限使用年期的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於每一財政年度末進行評估。

#### 研發成本

所有研究成本在產生時於損益表扣除。

發展無形資產所產生的開支只會在本集團能夠顯示其在技術上能夠完成該無形資產以供使用或出售、意圖完成該資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟利益、有足夠資源以完成研發並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，發展開支會在產生時支銷。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 租賃

若資產擁有權（法定業權除外）之絕大部分回報及風險轉嫁予本集團，則有關租賃作為融資租賃列賬。在融資租賃開始時，租賃資產成本均按最低租金付款之現值資本化，並與債務（不包括利息部分）一同記錄，以反映購買及融資情況。按資本化融資租賃持有之資產（包括融資租賃下之預付土地租賃付款）計入物業、廠房及設備，並按租賃期及資產估計可使用年期兩者中之較短者計提折舊。該等租賃之財務成本自損益表扣除，以就租賃期訂出固定之定期開支比率。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租賃，惟有關資產乃按估計可使用年期計提折舊。

若出租方保留資產擁有權的絕大部分回報及風險，則有關租賃作為經營租賃列賬。倘本集團是出租方，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃項下的應收租金按直線法在租賃期內計入損益表。倘本集團是承租方，經營租賃項下的應付租金按直線法在租賃期內於損益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租金初始按成本列賬，後續按直線法在租賃期內確認。倘租賃款項不能在土地和樓宇之間可靠分配，則整個租賃款項作為物業和設備的融資租賃計入土地和樓宇成本。

#### 投資及其他金融資產（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策）

##### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面利潤及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無含有重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收賬款外，本集團初步按公允價值加上（倘金融資產並非按公允價值計入損益）交易成本計量金融資產。並無含有重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收賬款根據下文「收入確認（自2018年1月1日起適用）」載列的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面利潤進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 投資及其他金融資產（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策）（續）

##### 初始確認及計量（續）

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

以常規方式購買或出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或出售資產的日期）確認。常規購買或出售是指需要在市場規定或慣例通常約定的時間內交付資產之金融資產購買或出售。

##### 後續計量

金融資產視乎其類別作出後續計量如下：

###### 按攤銷成本計量之金融資產（債務工具）

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有之金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量之金融資產其後使用實際利率法計量，並受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，利得及虧損於損益表中確認。

###### 指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產（債務工具）

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公允價值計入其他全面利潤計量債務投資：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有之金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

就按公允價值計入其他全面利潤的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值損失或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量之金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動於其他全面利潤中確認。終止確認時，於其他全面利潤中確認的累計公允價值變動將重新計入損益表。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 投資及其他金融資產（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策）（續）

##### 後續計量（續）

指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產（股本投資）

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息有關的經濟利益很可能流向本集團，而股息的金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等利得於其他全面利潤入賬。指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產不受減值評估影響。

##### 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益之金融資產包括持作買賣之金融資產，於初始確認時指定按公允價值計入損益之金融資產，或強制要求按公允價值計量之金融資產。倘為於近期出售或購回目的而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息之金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具的標準可分類為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面利潤，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益之金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇分類為按公允價值計入其他全面利潤的衍生工具及股本投資。分類為按公允價值計入損益之金融資產的股本投資股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入，與股息有關的經濟利益很可能流向本集團，而股息的金額能夠可靠地計量。

#### 投資及其他金融資產（於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）

##### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為貸款和應收款項、可供出售金融投資及按公允價值計入損益之金融資產（如適用）。於初始確認金融資產時，金融資產按公允價值加收購該金融資產應佔的交易成本計量，惟按公允價值計入損益的金融資產除外。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 投資及其他金融資產（於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）（續）

##### 初始確認及計量（續）

以常規方式購買或出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。常規購買或出售是指需要在市場規定或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產購買或出售。

##### 後續計量

金融資產視乎其類別作出後續計量如下：

###### 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益之金融資產為持作買賣的金融資產。倘購入該金融資產乃為於近期出售，則分類為持作買賣金融資產。衍生工具（包括個別嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣金融資產，惟被指定為有效對沖工具（定義見國際會計準則第39號）則除外。

按公允價值計入損益之金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，倘公允價值變動淨額為正值，則於損益表呈列為其他收入及利得，倘公允價值變動淨額為負值，則於損益表呈列為其他開支。該等公允價值變動淨額不包括該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等股息或利息根據下文「收入確認（於2018年1月1日前適用）」所載政策予以確認。

於初始確認時被指定為按公允價值計入損益的金融資產，於初始確認之日期並僅於達致國際會計準則第39號的標準時，方獲指定。

###### 貸款和應收款項

貸款和應收款項是具有固定的或可確認付款額且沒有活躍市場報價的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產其後採用實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備後計量。計算攤銷成本時，應考慮購買產生的任何折扣或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的其他收入及利得。應收款項因減值而產生的損失於損益表確認為其他費用。

###### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市非衍生金融資產及非上市股本投資及債務證券。歸類為可供出售的股本投資，為不會分類為持作買賣或指定為按公允價值計入損益的投資。此類別的債務證券為持有期限不確定且可因應流動性需要或市況變動而可能出售的投資。

**財務報表附註**

2018年12月31日

**2.4 主要會計政策概要（續）****投資及其他金融資產（於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）（續）****可供出售金融投資（續）**

於初始確認後，可供出售金融投資以公允價值後續計量，其未實現利得或損失於其他全面利潤確認為其他投資重估儲備，直至該投資被終止確認（屆時之累計利得或損失於損益表確認為其他收入）或直至該投資被釐定為須予減值（屆時之累計利得或損失自其他投資重估儲備重新分類至損益表之其他利得或損失）。於持有可供出售金融投資時賺取之利息及股息分別記錄為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認（於2018年1月1日前適用）」所載列的政策於損益表確認為其他收入。

當非上市股本投資的公允價值因為(a)合理的公允價值估計範圍的變動對該投資而言屬重大，或(b)在上述範圍內的各種估計概率不能合理地評估及用於估計公允價值，而不能可靠地計量時，該等投資會以成本扣除任何減值損失列賬。

本集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然恰當。當在極少數情況下，因市場不活躍致使本集團無法買賣該等金融資產時，如果管理層有能力及有意於可見將來持有該等資產或持有至其到期日，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

當金融資產自可供出售類別重新分類，於重新分類之日的公允價值賬面值成為其新攤銷成本，該等資產任何原於權益中確認的利得或損失在該投資的剩餘年期內按實際利率攤銷至損益。任何新攤銷成本與到期金額之間的差異亦在資產的剩餘年期內按實際利率予以攤銷。若該資產於其後被確定減值，原計入權益的金額被重新分類至損益表。

**金融資產的終止確認（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）**

金融資產（或如適用，某項金融資產的一部分或一組相似金融資產的一部分）主要在下述情況中被終止確認（即從本集團綜合財務狀況表中刪除）：

- 由該資產中獲得現金流量的權利已過期；或
- 本集團已轉讓其從資產中獲得現金流量的權利，或假設「轉手」安排項下負有立即將獲得的全部現金流量交付第三方的義務；及本集團(a)已經轉讓資產的絕大部分風險和回報，或(b)既未轉讓也未保留該資產的絕大部分風險和回報，但轉讓了對資產的控制權。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 金融資產的終止確認（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）（續）

當本集團已轉讓其從某項資產獲取現金流量的權利並已訂立轉手安排，其評估其是否仍保留資產擁有權的風險及回報及保留程度。當其並未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報或轉讓資產的控制權，本集團繼續按本集團持續參與資產的程度來確認已轉讓的資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及責任的基準計量。

#### 金融資產減值（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策）

本集團對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信用損失確認撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期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而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信用風險而言，預期信用損失提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信用損失（12個月預期信用損失）。就自初始確認起經已顯著增加的信用風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提虧損撥備（全期預期信用損失）。

本集團在每個報告日期評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。進行評估時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括過往及前瞻性資料。

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。倘無法合理預期收回合約現金流，則撇銷金融資產。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 金融資產減值（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策）（續）

##### 一般方法（續）

第一階段－自初始確認起信用風險無顯著增加的金融工具，及按照該金融工具12個月預期信用損失的金額計量其虧損撥備。

第二階段－自初始確認起信用風險顯著增加但並非信用減值金融資產的金融工具，及按照該金融工具全期預期信用損失的金額計量其虧損撥備。

第三階段－於報告日期為信用減值的金融資產（但並非購買或源生已發生信用減值），及按照該金融工具全期預期信用損失的金額計量其虧損撥備。

##### 簡化方法

就不含重大融資成分的應收賬款及合約資產而言，或當本集團應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法，本集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，本集團並無追溯信用風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信用損失確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

#### 金融資產減值（於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。倘若初步確認資產後發生一項或多項事件，而該事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影响乃能夠可靠地估計，則存在減值。減值證據可包括一名或一群借款人正面臨重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目或與違規相關的經濟狀況之變動。

##### 按攤銷成本入賬的金融資產

就按攤銷成本入賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘本集團認定按個別基準評估的金融資產（無論重大與否）並無客觀證據顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有類似信用風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值及其減值損失會予以確認或繼續確認的資產，均不會納入共同減值評估之內。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 金融資產減值（於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）（續）

##### 按攤銷成本入賬的金融資產（續）

任何已識別的減值損失金額以資產賬面值與估計未來現金流量（扣除尚未發生的未來信用損失）現值之間的差額計量。該估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時計算得出的實際利率）折現。

資產的賬面值乃通過使用備抵賬戶減少，而損失乃於損益表中確認。利息收入持續於減少的賬面值中累計，並採用就計量減值損失時用以折算未來現金流量的折現率為利率。貸款及應收款項連同任何相關準備金於未來不可能收回或已轉讓至本集團時撇帳。

於隨後期間，倘若因確認減值後發生某一事件而使估計減值損失金額增加或減少，以前期間確認的減值損失將通過調整備抵賬戶而增加或減少。倘若撇帳於其後收回，該收回款項乃計入損益表。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項或一組投資出現減值。

倘可供出售投資出現減值，則其成本（已扣除任何本金償付及攤銷）與現時公允價值的差額於扣減任何原先已在損益表確認的減值損失後，將從其他全面利潤剔除及於損益表確認。

就歸類為可供出售的股本投資而言，客觀證據包括投資的公允價值重大或長期地低於成本。「重大」乃參照投資原來成本評估，而「長期」則參照公允價值低於其原來成本的期間。當有減值證據，累計損失（按收購成本與現行公允價值的差額減去之前在損益表確認的投資減值損失計量）自其他全面利潤中剔除，並於損益表確認。被歸類為可供出售的權益工具減值損失不會由損益表中撥回。減值後公允價值增加乃直接於其他全面利潤中確認。

於釐定「重大」或「長期」時需作出判斷。於作出判斷時，本集團會評估（包括其他因素）投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

**金融負債（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）**

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益之金融負債、貸款及借款、應付款。

所有金融負債最初依據其公允價值確認，如屬貸款及借款以及應付款，則扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、包含客戶按金、其他應付款及預提費用的金融負債、應付關聯公司款項及計息銀行借款。

#### 後續計量

金融負債視乎其類別作出後續計量如下：

##### 貸款及借款

初始確認後，計息貸款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響極微，於此情況下其按成本列賬。利得及損失乃於負債終止確認時以及通過實際利率攤銷過程於損益表內確認。

計算攤銷成本時，應考慮購買產生的任何折扣或溢價，以及作為實際利率不可或缺的費用和成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本項下。

**金融負債的終止確認（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）**

金融負債於該項負債的義務被履行、取消或過期時被終止確認。

當來自同一債權人且絕大部分條款不同的另一金融負債替代現有金融負債時，或當對現有負債的條款做出了大幅修改時，此等替代或修改被視為原有負債的終止確認和新增負債的確認，相應產生的賬面值差異於損益表內確認。

**金融工具對銷（自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用國際會計準則第39號項下的政策）**

當存在一項目前可依法強制執行的權利以對銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，金融資產及金融負債方可予以對銷，並把淨金額列入財務狀況表內。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 庫存股份

本公司或本集團重新購入並持有的本身的權益工具（庫存股份）按成本直接於權益中確認。概無就購買、銷售、發行或註銷本集團本身的權益工具而於損益表內確認利得或損失。

#### 存貨

存貨包括購買作待售商品及低值易耗品，並以成本與可變現淨值兩者中的較低額列賬。成本按先進先出的基準確定。可變現淨值是估計售價減去出售產生的任何估計成本後的所得數額。

#### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及短期高變現性投資（其隨時可兌換為已知金額的現金，而且價值變動風險極微，且購買時至到期日通常短至3個月內），扣減銀行透支（其須於要求時償還及為本集團現金管理中不可或缺的組成部分）。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，包括定期存款，其用途不受限制。

#### 撥備

倘因過往事件而產生現時責任（法律或推定），且將來可能需要資源流出以履行責任時，則確認撥備，惟有關責任所涉及數額須能可靠地估計。

當折現有重大影響時，所確認的撥備金額為預期日後履行責任時所需開支於報告期末的現值。隨時間推移而產生的折現現值數額增加計入損益表的財務成本。

#### 所得稅

所得稅包括本期稅項和遞延稅項。與確認於損益以外的項目相關的所得稅乃確認於損益外，在其他全面利潤入賬或直接於權益入賬。

流動稅項資產及負債根據於報告期末前已制定或實際已制定的稅率（及稅法）按預期將收回自或支付予稅局的金額計量，並考慮本集團經營所在國家通行的詮釋及慣常做法。

為財務呈報目的，遞延稅項乃根據資產及負債的計稅基礎及其賬面值的所有暫時性差異，於報告期末按負債法撥備。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 所得稅（續）

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異而確認，除了以下情況：

- 倘遞延稅項負債因於業務合併以外的交易中首次確認商譽或一項資產或負債而起，且在該交易進行時，對會計利潤或應課稅利潤或損失均無影響；及
- 就與附屬公司投資有關的應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異轉回的時間可以控制，及暫時性差異有可能在可見將來不會轉回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉而確認。在應課稅利潤很可能將可供用作抵銷可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉能夠使用的情況下可確認遞延稅項資產，除了以下情況：

- 倘與可扣減暫時性差異有關的遞延稅項資產因於除務合併以外的交易中首次確認有關的資產或負債而起，且在交易進行時，對會計利潤或應課稅利潤或損失均無影響；及
- 就與附屬公司投資有關的可扣減暫時性差異而言，只會在暫時性差異有可能在可見將來轉回，並有應課稅利潤可供用作抵銷暫時性差異，遞延稅項資產方會確認。

各報告期末對遞延稅項資產賬面值進行檢閱，如不再可能具有充足的應課稅利潤以使全部或部分的遞延稅項資產被動用，則將遞延稅項資產減少至相應的金額。各個報告期末對未確認的遞延稅項資產進行重新評估，倘足夠應課稅利潤很可能使所有或部分遞延稅項資產被收回時，則該遞延稅項資產將予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末前已執行或實質上已執行的稅率（及稅法）按預期適用於資產實現或負債清償期間的稅率計量。

僅當本集團有可合法執行權利可將本期稅項資產對銷本期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應付稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 政府補貼

倘政府補貼可以合理確定收取且所附條件得以符合，該補貼以其公允價值確認。當該補貼與費用項目有關，則以系統化的基準在費用（預計可獲補償）支銷的期間內確認為收入。

#### 收入確認（自2018年1月1日起適用）

##### 來自客戶合約收入

倘貨品或服務的控制權轉移給客戶時確認來自客戶合約收入，該收入金額反映本集團預期就換取貨品及服務有權獲得的代價金額。

倘合約的代價包括可變金額，代價的金額估計為本集團將就換取轉移貨品或服務給客戶而有權獲得的金額。可變動代價在合約開始時估計並受到約束，直至有關可變動代價的不確定性解除時不大可能確認累計收入金額的重大收入撥回。

倘合約包括向客戶提供超過1年轉移貨品或服務的重大融資利益的融資成分，收入按應收金額的現值計量，並使用反映於在合約開始時本集團及客戶間個別融資交易的貼現率貼現。倘合約包括向本集團提供超過1年的重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。就客戶付款及轉移協定貨品及服務間的期間屬少於1年的合約而言，透過使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響而調整。

##### 銷售產品

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。

部分銷售產品的合約向客戶提供退貨權及受限於忠誠獎勵計劃，其導致可變動代價。

##### (a) 退貨權

就合約向客戶提供可於特定期間的退貨權而言，會採用預期價值法估計不會退還的產品，因為此方法最能預計本集團將收取的可變動代價金額。已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。就預期將予退還的產品而言，將確認退還負債，而非收入。退貨權資產（以及相應銷售成本調整）亦就向客戶收回產品的權利而確認。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 收入確認（自2018年1月1日起適用）（續）

##### 來自客戶合約收入（續）

###### 銷售產品（續）

###### (b) 忠誠獎賞計劃

忠誠獎賞計劃允許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。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。

#### 其他收入

- 管理及採購服務費收入、空調安裝服務及其他服務管理費收入於提供服務時確認；
- 租賃收入以時間比例基準於租賃期內確認；
- 利息收入以應計基準按實際利率法確認（實際利率是在金融工具的估計年期或較短期間（如適用）內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值的利率）；及
- 股息收入於股東收取股息付款的權利確立時確認，與股息有關的經濟利益很可能流向本集團，而股息的金額能夠可靠地計量。

#### 合約負債（自2018年1月1日起適用）

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或代價款項已到期），而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 退貨權資產（自2018年1月1日起適用）

退貨權資產指本集團收回預期由客戶退還的貨品的權利。資產按將予退還的貨品的先前賬面值減去收回貨品的任何預期成本（包括已退還貨品的任何潛在減值）計量。本集團就資產的預期退貨水平的任何修訂及已退還貨品價值的任何額外減值更新所記錄資產的計量。

#### 退還負債（自2018年1月1日起適用）

退還負債為退還部分或全部已收客戶代價（或應收款項）的責任，並按本集團最終預期須退還予客戶的金額計量。於各報告期末，本集團更新其對包括於其他應付款及預提費用的退還負債的估計（以及交易價格的相應變動）。

#### 股份支付交易

本公司為獎勵及報答曾對本集團業務作出貢獻的合資格參與者而設立購股權計劃。本集團僱員（包括董事）以股份支付的方式收取報酬，而僱員則提供服務作為代價以換取權益工具（「權益結算交易」）。

於2002年11月7日後授予僱員的權益結算交易成本乃參考以權益工具授予當日的公允價值計算。公允價值由外部估值師按二項模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註35。

權益結算交易的成本在表現及／或服務條件得到履行的期間內於僱員福利開支中確認，並相應記錄權益的增加。在歸屬日之前的各報告期末對於權益結算交易所確認的累計費用，反映了歸屬期屆滿的程度和本集團對於最終將歸屬的權益工具數量的最佳的估計。當期損益表扣除或計入的金額代表了當期期初及期末所確認的累計費用的變動。

釐定獎勵的授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為權益工具數目的本集團最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵公允價值當中，除非同時包含服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 股份支付交易（續）

因未能達成非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。若所有其他表現或服務條件已達成，當獎勵包括一項市場條件或非歸屬條件，而無論市場條件或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬。

倘權益結算獎勵的條款被修訂，將確認最低限額開支，猶如條款未經修訂（如已符合獎勵的原有條款）。此外，任何增加以股份為基礎付款的公允價值總額或按修訂日期計量時對僱員有利的修訂，均會就此確認開支。

倘權益結算獎勵被取消，將視之為猶如於取消日期已歸屬，該獎勵任何尚未確認的開支即時予以確認。這包括在本集團或僱員的控制下未能符合非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘被取消獎勵由新獎勵所取代，以及於授出日期指定為替代獎勵，則被取消獎勵及新獎勵均視為猶如原有獎勵的修訂（誠如前一段所述）。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈餘時反映為額外股份攤薄。

考慮到授出工具的條款及條件，以現金結算交易的成本使用二項式估值模型按授出日期的公允價值初步計量。該公允價值於歸屬日期前的期間內支銷，並確認相應負債。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確認。

#### 其他僱員福利

薪金、獎金、帶薪年假及本集團各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算且影響重大時，則這些數額以現值列賬。

固定供款退休計劃的供款於產生時在損益表確認為開支。

根據相關中國法律及法規，本集團中國附屬公司的僱員須參與當地地方政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其僱員薪酬的若干百分比向中央退休金計劃供款。該等附屬公司就中央退休金計劃的唯一責任為持續支付所須的供款。

向退休福利計劃作出的供款乃根據中央退休金計劃規定於應付時在損益表中扣除。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 其他僱員福利（續）

本集團亦根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員經營一項定額供款的強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃的規定，供款數目乃根據僱員基本薪酬百分比計算，並於應付時在損益表內扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開為一個獨立行政基金。本集團僱主作出的供款於向強積金計劃作出時全數歸於僱員。

#### 離職福利

本集團於不可再撤回該等福利及本集團確認支付離職福利所涉及的重整成本時（以較早者為準）確認離職福利。

#### 借款費用

因收購、建造或生產合資格資產（即必須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產）而直接應佔的借款費用均資本化作該等資產的部分成本。於該等資產大致上可作擬定用途或銷售時，有關借款費用不可再資本化。有關借款用於合資格資產前所作臨時投資而賺取的投資收入從資本化的借款費用內扣除。所有其他借款費用已於產生期間列作開支。借款費用包括有關實體就借款產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後才確認為負債。已建議宣派的末期股息已於財務報表附註披露。

因為本公司的組織章程大綱和細則賦予董事宣派中期股息的權力，故可以同時建議並宣派中期股息。因此，中期股息在建議和宣派後立即確認為負債。

#### 外幣

本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而其為本公司的功能貨幣。本集團的每個實體確定其自身的功能貨幣，其各個實體的財務報表中所載項目乃以功能貨幣計量。本集團實體所入賬的外幣交易最初根據交易日功能貨幣的匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債以報告期末的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表內確認。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要（續）

#### 外幣（續）

以歷史成本計價且以外幣計量的非貨幣項目以最初交易日適用的匯率換算。以公允價值計價且以外幣計量的非貨幣項目以計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生損益的處理方式與確認相關項目公允價值變動所產生損益的處理方式一致（即其公允價值損益於其他全面利潤或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面利潤或損益內確認）。

就終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率時，初始交易日期為本集團初始確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘有多筆付款或預收款項，則本集團就每筆付款或預收代價釐定一個交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，這些實體的資產和負債按照報告期末的匯率換算成人民幣，其損益表按照本年加權平均匯率換算成人民幣。

所產生的匯兌差額確認為其他全面利潤及累計於權益的獨立部分。處置外國業務時，與上述特定境外經營相關的其他全面利潤部分在損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日適用的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量，則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

本集團財務報表的編製需要管理層作出一些影響到所報告收入、開支、資產與負債等金額及其隨附的披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定性可能導致須於未來對有關資產或負債的賬面值作出重大調整。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 3. 重大會計判斷和估計

#### 判斷

管理層在執行本集團的會計政策的過程中，除了估計之外，作出了如下對於財務報表中確認的金額有最重大影響的判斷：

#### 存貨

本集團對於存貨並未制定按賬齡計提一般性撥備的政策，這是基於存貨性質以及從供應商取得的採購退換或保障。然而，由於大量的運營資本投入於存貨，本集團執行一些操作程序來監控該部份的風險。本公司定期檢查存貨賬齡，並比較滯銷存貨的賬面值和其各自的可變現淨值，目的是為了確認是否需要在財務報表中對於任何陳舊和呆滯的存貨計提撥備。此外，定期進行盤點以確定是否需要對任何丟失、過時或殘次的存貨計提撥備。

#### 經營租賃安排－本集團作為承租方

本集團已就其零售業務訂立商用物業租約。本集團已確定出租方保留相關物業所有重大風險及回報，因此將此列作經營租賃。

#### 投資物業與自有物業之間的分類

本集團釐定一項物業是否合資格被分類為投資物業，並已制訂出作出判斷的準則。投資物業為持有以賺取租金或資本升值或同時為此兩種目的之物業。因此，本集團認為，一項物業能否產生很大程度獨立於本集團持有其他資產的現金流量。部分物業包含持作賺取租金或資本升值的部份，而另一部份則持有作生產或供應貨品或服務或作行政用途。倘該等部份能夠根據一項融資租賃獨立出售或獨立出租，本集團會獨立將該等部份入賬。倘該等部份不能獨立出售，僅於並不重大的部份持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的情況下，該物業才會被分類為投資物業。判斷乃根據個別物業基準作出，以決定配套服務的重大程度是否令一項物業不合資格被分類為一項投資物業。

#### 稅項撥備

稅項撥備的確定包含了對未來相關交易的稅務處理的判斷。本集團謹慎地評估了交易的稅務影響並相應計提稅項撥備。本集團定期評估這些交易的稅務處理，以計及所有稅務法規及慣例的變更。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 3. 重大會計判斷和估計（續）

#### 估計不確定性

關於未來的主要假設和於報告期末其他造成估計不確定性的重要因素可能導致大幅度調整下一財政年度的資產和負債賬面值的重大風險，詳述如下。

#### 商譽的減值

本集團最少每年一次釐定商譽有否減值。這要求估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須本集團估計現金產生單位的預期日後現金流量，亦須選用適合的折現率以計算該等現金流量的現值。於2018年12月31日，商譽賬面值為人民幣11,924,919,000元（2017年：人民幣14,110,000,000元）。更多詳情載於財務報表附註15。

#### 投資物業公允價值的估計

倘缺乏同類物業於活躍市場的現有價格，則本集團會考慮從多個途徑所蒐集的資料，包括：

- (a) 不同性質、狀況或地點的物業於活躍市場的現有價格（經調整以反映各項差異）；
- (b) 活躍程度稍遜的市場所提供之同類物業的近期價格（經調整以反映自按該等價格進行交易當日以來經濟狀況的任何變動）；及
- (c) 根據未來現金流量的可靠估計所作的經貼現現金流量預測，此項預測以任何現有租約及其他合約的條款以及（在可行情況下）外來證據（如地點及狀況相同的同類物業的現有市場租值）為憑證，並採用可反映有關現金流量金額及時間不確定性當時市場評估的貼現率。

投資物業於2018年12月31日的賬面值為人民幣907,044,000元（2017年：人民幣901,285,000元）。進一步詳情（包括公允價值計量所使用的關鍵假設以及敏感度分析）載於財務報表附註14。

#### 非金融資產（商譽除外）的減值

本集團會於各報告期末評估有否任何跡象顯示於所有非金融資產中出現了減值。其他非金融資產乃於有跡象顯示有關賬面值可能無法收回時進行減值測試。當某資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即公允價值減出售成本與使用價值的較高者）時，便存在減值。公允價值減出售成本乃按來自同類資產的經公平磋商交易中受約束的銷售交易的資料計算，或按可觀察市價減出售資產所增成本計算。當計算可用價值，管理層必須估計自有關資產或現金產生單位所得的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率用以計算該等現金流量的現值。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 3. 重大會計判斷和估計（續）

#### 估計不確定性（續）

##### 遞延稅項資產

在很有可能有足夠的應課稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅項虧損確認遞延稅項資產。這需要管理層基於未來應課稅利潤可能發生的時間和金額，結合未來稅務籌劃策略，運用大量的判斷以決定應確認的遞延稅項資產的金額。於2018年12月31日，有關稅項虧損的遞延稅項資產的賬面值為人民幣42,381,000元（2017年：人民幣11,389,000元）。於2018年12月31日，未確認的稅項虧損為人民幣8,215,908,000元（2017年：人民幣5,936,060,000元）。更多詳情載於財務報表附註22。

##### 評估物業及設備的可使用年期

本集團估計其物業及設備的可使用年期為4至40年。物業及設備項目在其預計可使用年期內以直線法計提折舊。物業及設備項目於2018年12月31日的賬面值為人民幣6,541,780,000元（2017年：人民幣6,398,106,000元）。更多詳情載於財務報表附註13。

### 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，並有單一個可呈報經營分部，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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 4. 經營分部資料（續）

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
<b>分部收入</b>		
向外界客戶的銷售	<b>64,356,031</b>	71,574,873
<b>分部業績</b>		
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	<b>(5,413,737)</b>	(798,861)

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

\* 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 4. 經營分部資料（續）

#### 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	<b>64,356,031</b>	71,574,873

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	<b>21,751,050</b>	24,332,621
香港	<b>42,857</b>	37,920
歐洲	<b>3,781</b>	3,781
美利堅合眾國	<b>265,578</b>	271,784
	<b>22,063,266</b>	24,646,106

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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**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	(68,434)
可識別淨資產賬面值合計	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	88
現金及現金等價物流出淨額	(89,522)

## 財務報表附註

2018年12月31日

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

\* 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銷售成本抵減項。

\*\* 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**6. 收入、其他收入及利得（續）****(i) 分拆收入資料**

下表顯示客戶合約收入金額：

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

**(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約負債及自過往期間達成履約責任後確認：

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

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
1年內	679,098
1年以上	11,547
	<b>690,645</b>

預期將於1年以上確認的剩餘履約責任與將於3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1年內確認。以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 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：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
銷售存貨成本		<b>54,616,715</b>	60,519,950
折舊	13	<b>753,267</b>	811,330
其他無形資產攤銷*	16	<b>45,890</b>	43,881
預付土地租金攤銷	20	<b>35,536</b>	33,300
處置物業及設備的損失***		<b>23,486</b>	91,196
按公允價值計入損益之金融資產淨損失		<b>93,021</b>	-
經營租約之最低租賃款項		<b>4,408,910</b>	4,431,414
物業及設備減值損失***		<b>87,566</b>	374,204
商譽減值損失***	15	<b>2,185,081</b>	214,966
金融資產減值損失****		<b>40,622</b>	-
匯兌差額淨額		<b>140,836</b>	154,375
核數師酬金			
- 核數服務		<b>7,700</b>	7,413
- 非核數服務		<b>-</b>	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		<b>3,097,856</b>	2,867,010
退休金計劃供款**		<b>669,671</b>	649,434
社會福利及其他費用		<b>92,646</b>	95,940
股份獎勵開支*****	35	<b>(8,370)</b>	9,011
		<b>3,851,803</b>	3,621,395
投資物業的公允價值淨損失／(利得)	14	<b>6,649</b>	(28,129)

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(附註24)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(附註25)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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**8. 財務(成本)／收入**

財務成本及財務收入之分析如下：

	附註	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	42(a)(iv)	(82,371)	(53,658)
應付債券的利息開支	32	(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	33	(1,589)	(4,289)
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
		(861,238)	(691,860)
財務收入：			
銀行利息收入		341,503	294,803

**9. 董事及最高行政人員薪酬**

按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部，年內董事及最高行政人員的薪酬作如下披露：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
袍金	2,028	2,215
其他酬金：		
薪金、津貼及其他開支	1,522	1,868
股份獎勵開支	(83)	83
退休金計劃供款	55	50
	1,494	2,001

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 9. 董事及最高行政人員薪酬（續）

## (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	附註	2018		2017
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李港衛先生		338		346
吳偉雄先生	(ii)	—		139
劉紅宇女士		338		346
王高先生		338		346
		1,014		1,177

附註：

- (i) 年內並無其他應付獨立非執行董事之酬金（2017年：無）。
- (ii) 吳偉雄先生於2017年5月26日退任本公司獨立非執行董事。

## (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

2018	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他開支 人民幣千元	股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事： 鄒曉春先生	—	338	—	—	338
	—	338	—	—	338
非執行董事： 張大中先生	338	—	—	—	338
黃秀虹女士	338	—	—	—	338
于星旺先生	338	—	—	—	338
	1,014	—	—	—	1,014
最高行政人員： 王俊洲先生	—	1,184	(83)	55	1,156
	1,014	1,522	(83)	55	2,508

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 9. 董事及最高行政人員薪酬（續）

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員（續）

	2017	薪金、 津貼及 股份獎勵 開支 人民幣千元	袍金 人民幣千元	其他開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事：						
鄒曉春先生	—	346	—	—	—	346
	—	346	—	—	—	346
非執行董事：						
張大中先生	346	—	—	—	—	346
黃秀虹女士	346	—	—	—	—	346
于星旺先生	346	—	—	—	—	346
	1,038	—	—	—	—	1,038
最高行政人員：						
王俊洲先生	—	1,522	83	50	1,655	
	1,038	1,868	83	50	3,039	

#### (c) 5名最高薪酬個別人士

年內5名最高薪酬個別人士包括最高行政人員（2017年：最高行政人員）。最高行政人員之薪酬詳情已於上述內容中披露。本年度最高薪酬個別人士中餘下4名（2017年：4名）並非本集團董事亦非最高行政人員的人士之薪酬詳情如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
薪金、津貼及其他開支	5,134	5,604
退休金計劃供款	140	201
股份獎勵開支	(273)	273
	5,001	6,078

薪酬在下述範圍內之非董事及非最高行政人員之最高薪酬個別人士之人數如下：

	個別人士數目 2018	2017
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元（相等於 人民幣1,297,505元至人民幣1,730,675元）	4	4

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 10. 退休金計劃

本集團所有中國附屬公司均須參與由中國相關地區政府機關運作的僱員退休福利計劃。中國政府負責向該等已退休僱員支付退休金。截至2018年12月31日止年度，本集團須為已登記成為中國永久居民及有關中國法規所涵蓋的有關僱員按僱員薪金介乎8%至20%（2017年：11%至21%）不等的比例作出供款。

所有本集團的香港附屬公司亦須根據強制性公積金計劃條例於香港參與強積金計劃。本集團作出的僱主供款於向強積金計劃作出時全數歸於僱員。截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團須為該等登記為香港永久居民和受相關香港法例規管的僱員作出供款，供款額為人民幣18,000元及僱員薪金的5%之較少者。

截至2018年12月31日止年度內，本集團向退休金計劃作出的供款約為人民幣669,671,000元（2017年：人民幣649,484,000元）。

### 11. 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	<b>120,731</b>	303,660
遞延所得稅（附註22）	<b>(40,589)</b>	25,129
本年稅項開支總額	<b>80,142</b>	328,789

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）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 11. 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	(470,654)		(4,943,083)		(5,413,737)	
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	5		80,137		80,142	

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	(271,953)		(526,908)		(798,861)	
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	46		328,743		328,789	

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 12. 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。

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
<b>虧損</b>		
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	<b>(4,886,895)</b>	(449,895)
<b>股份</b>		
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	<b>20,605,433</b>	21,390,244

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 13. 物業及設備

	租賃物業				根據融資租賃		
	樓宇	改良工程	機器設備	車輛	在建工程	持有的飛機	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
<b>2018年12月31日</b>							
於2017年12月31日及2018年1月1日：							
原值	5,915,249	2,850,218	2,220,805	104,371	353,330	340,138	11,784,111
累計折舊及減值	(1,292,542)	(2,068,365)	(1,809,237)	(82,641)	-	(133,220)	(5,386,005)
帳面淨值	4,622,707	781,853	411,568	21,730	353,330	206,918	6,398,106
於2018年1月1日，扣除累計折舊及							
減值：	4,622,707	781,853	411,568	21,730	353,330	206,918	6,398,106
增加	24,493	409,060	190,716	7,174	408,806	-	1,040,249
收購附屬公司	94,601	-	-	-	-	-	94,601
處置	-	(75,066)	(73,593)	(1,684)	-	-	(150,343)
減值	-	(87,566)	-	-	-	-	(87,566)
年內計提折舊	(165,642)	(381,247)	(164,389)	(7,503)	-	(34,486)	(753,267)
於2018年12月31日，扣除累計折舊及							
減值	4,576,159	647,034	364,302	19,717	762,136	172,432	6,541,780
於2018年12月31日：							
原值	6,034,343	3,051,071	2,134,821	101,758	762,136	340,138	12,424,267
累計折舊及減值	(1,458,184)	(2,404,037)	(1,770,519)	(82,041)	-	(167,706)	(5,882,487)
帳面淨值	4,576,159	647,034	364,302	19,717	762,136	172,432	6,541,780

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 13. 物業及設備（續）

	租賃物業				根據融資租賃		合計
樓宇	改良工程	機器設備	車輛	在建工程	持有的飛機		
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

2017年12月31日

於2016年12月31日及

2017年1月1日：

原值	5,915,249	2,994,261	2,078,640	108,854	188,944	-	11,285,948
累計折舊及減值	(1,127,796)	(2,055,763)	(1,372,056)	(85,392)	-	-	(4,641,007)
賬面淨值	4,787,453	938,498	706,584	23,462	188,944	-	6,644,941

於2017年1月1日，扣除累計

折舊及減值：	4,787,453	938,498	706,584	23,462	188,944	-	6,644,941
增加	-	288,641	104,738	11,246	353,705	-	758,330
收購附屬公司	-	6,110	16,196	-	20,806	232,428	275,540
處置	-	(76,249)	(15,227)	(3,695)	-	-	(95,171)
減值	-	(8,189)	(366,015)	-	-	-	(374,204)
年內計提折舊	(164,746)	(366,958)	(244,833)	(9,283)	-	(25,510)	(811,330)
從在建工程轉入	-	-	210,125	-	(210,125)	-	-

於2017年12月31日，扣除累計

折舊及減值	4,622,707	781,853	411,568	21,730	353,330	206,918	6,398,106
-------	-----------	---------	---------	--------	---------	---------	-----------

於2017年12月31日：

原值	5,915,249	2,850,218	2,220,805	104,371	353,330	340,138	11,784,111
累計折舊及減值	(1,292,542)	(2,068,365)	(1,809,237)	(82,641)	-	(133,220)	(5,386,005)
賬面淨值	4,622,707	781,853	411,568	21,730	353,330	206,918	6,398,106

於2018年12月31日，本集團位於中國內地之若干樓宇已作抵押為本集團應付票據（附註28）及計息銀行借款（附註31）擔保。於2018年12月31日，屬於本集團的用於抵押擔保的本集團樓宇總賬面值為人民幣1,517,549,000元（2017年12月：人民幣1,399,953,000元）。

於2018年，鑑於本集團若干附屬公司業務錄得損失以及本年度表現欠佳，管理層確定相關現金產生單位出現減值迹象，相關現金產生單位的可收回金額不重大，而使用價值乃應用貼現率12.8%（2017年貼現率：13.6%）計算，就相關租賃物業改良工程、機器及設備確認減值損失人民幣87,566,000元（2017年12月：人民幣374,204,000元）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 14. 投資物業

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日之賬面值	<b>901,285</b>	605,030
增加	-	280,939
公允價值調整產生的淨(虧損)／利得	<b>(6,649)</b>	28,129
匯兌調整	<b>12,408</b>	(12,813)
於12月31日之賬面值	<b>907,044</b>	901,285

投資物業由租予第三方的中國內地及美利堅合眾國紐約商業物業及香港工業物業及泊車位組成。

投資物業按公允價值計量，並參照獨立執業資格評估公司，北京北方亞事資產評估事務所及保柏國際評估有限公司於2018年12月31日使用收入法及直接比較法進行的估值釐定。公允價值為具備相應知識的有意買賣雙方在評估日於公平交易中進行資產交換的市場價值。當每年就年度財務申報進行估值時，本集團的管理層均與估值師就估值假設和估值結果進行討論。

於2018年12月31日，約人民幣38,553,000元（2017年12月31日：人民幣35,944,000元）的投資物業位於香港，按中期租約持有，約人民幣265,578,000元（2017年12月31日：人民幣271,784,000元）的投資物業位於美利堅合眾國紐約，以及約人民幣602,913,000元（2017年12月31日：人民幣593,557,000元）的投資物業位於中國內地，按中期租約持有。

於2018年12月31日，本集團位於中國內地之若干投資物業已作抵押為本集團應付票據（附註28）及計息銀行借款（附註31）擔保。於2018年12月31日，本集團用於抵押擔保的投資物業總公允價值為人民幣365,617,000元（2017年12月31日：人民幣482,072,000元）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 14. 投資物業（續）

#### 公允價值層次

下表列示本集團投資物業之公允價值計量層次：

使用以下數據為於2018年12月31日的公允價值計量				
	活躍市場的 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	合計 人民幣千元
以下項目的經常性公允價值計量：				
商業物業	—	—	868,491	868,491
工業物業及泊車位	—	—	38,553	38,553
	—	—	907,044	907,044

使用以下數據為於2017年12月31日的公允價值計量				
	活躍市場的 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	合計 人民幣千元
以下項目的經常性公允價值計量：				
商業物業	—	—	865,341	865,341
工業物業及泊車位	—	—	35,944	35,944
	—	—	901,285	901,285

本年內，第一層次與第二層次之間並無公允價值計量的轉撥，亦無公允價值計量轉入第三層次或從第三層次轉出（2017年：無）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**14. 投資物業（續）****公允價值層次（續）**

分類為公允價值第三層次內的公允價值計量之對賬：

	商業物業 人民幣千元	工業物業 及泊車位 人民幣千元
於2017年1月1日的賬面值	570,145	34,885
增加	280,939	–
匯兌調整	(10,403)	(2,410)
於其他收入及利得確認的來自公允價值調整的淨利得	24,660	3,469
於2017年12月31日的賬面值	865,341	35,944
匯兌調整	<b>12,408</b>	–
於其他收入及利得確認的來自公允價值調整的淨（損失）／利得	<b>(9,258)</b>	<b>2,609</b>
於2018年12月31日的賬面值	<b>868,491</b>	<b>38,553</b>

以下為所使用的估值技巧概要及對投資物業作估值的主要輸入數據：

估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	加權平均的範圍	
		2018	2017
位於中國內地的商業物業	收入法	估計租金價值（每平方米 及每月人民幣） 租金增長率（按年） 長期空置率 折現率	<b>39.0 - 285.0</b> <b>1.5% - 2.0%</b> <b>3.0% - 5.0%</b> <b>6.0%</b>
位於香港的工業物業及泊車位	直接比較法	市場價值（每平方米 人民幣）	<b>29,125</b>
位於紐約的商業物業	直接比較法	市場價值（每平方米 人民幣）	<b>204,197</b>

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 14. 投資物業（續）

#### 公允價值層次（續）

根據收入法，公允價值乃採用有關於整個資產壽命內所有權的利益及負債（包括退出價值或終端價值）的假設進行估計。該方法涉及對物業權益的一連串現金流量的預測。市場衍生的折現率適用於預測現金流量以便確立與資產有關的收益流的現值。退出收益通常是單獨決定且不同於折現率。

現金流量的持續時間及流入額和流出額的具體時間乃由諸如租金檢討、租約續租及相關轉租、重建或翻新等事件決定。適當的持續時間受市場行為（乃物業類別的一個特性）所影響。定期現金流量按總收入扣除空置、不可收回費用、收賬損失、租賃獎勵、維修費用、代理和佣金費用及其他經營和管理費用估計。該一連串定期經營淨收入，連同預計於預測期終結時之終端價值估計金額，折現至現值。

估計租賃價值及市場租金年增長率單獨大幅增加或減少將導致投資物業的公允價值大幅增加或減少。長期空置率及折現率單獨大幅增加或減少將導致投資物業的公允價值大幅減少或增加。一般而言，估計租賃價值假設的變動與租金年增長出現同方向變動，與折現率及長期空置率出現反向變動。

根據直接比較法，乃參考相關市場現有的可比較銷售證據，並考慮物業的現行租金及牌照費用以及可能獲得的租金收入而估計公允價值。市值大幅上升或下跌，會導致投資物業公允價值大幅增加或減少。

### 15. 商譽

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

## 財務報表附註

2018年12月31日

**15. 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」）	<b>3,920,393</b>	3,920,393
北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司（「大中電器」）	<b>3,130,136</b>	3,130,136
陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司	<b>60,428</b>	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」）	<b>22,986</b>	22,986
山東龍脊島建設有限公司	<b>8,000</b>	8,000
武漢國美電器有限公司	<b>7,300</b>	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	<b>5,874</b>	5,874
北京匯海天韻商務諮詢有限公司（「匯海」）	<b>15,790</b>	15,790
藝偉發展有限公司（「藝偉」）	<b>6,987,869</b>	6,987,869
江西騰達科技有限公司（「騰達」）	<b>214,966</b>	214,966
減值	<b>14,373,742</b> <b>(2,448,823)</b>	14,373,742 (263,742)
	<b>11,924,919</b>	14,110,000

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 15. 商譽（續）

#### 商譽減值測試（續）

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5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5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，鑑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損失人民幣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。

#### 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 16. 其他無形資產

	商標 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>	
於2017年12月31日及2018年1月1日：	
原值	692,607
累計攤銷額	(304,085)
帳面淨值	388,522
於2018年1月1日，扣除累計攤銷外的原值	388,522
本年攤銷撥備	(45,890)
於2018年12月31日	342,632
於2018年12月31日：	
原值	692,607
累計攤銷額	(349,975)
帳面淨值	342,632
<b>2017年12月31日</b>	
於2016年12月31日及2017年1月1日：	
原值	692,607
累計攤銷額	(260,204)
帳面淨值	432,403
於2017年1月1日，扣除累計攤銷外的原值	432,403
本年攤銷撥備	(43,881)
於2017年12月31日	388,522
於2017年12月31日：	
原值	692,607
累計攤銷額	(304,085)
帳面淨值	388,522

該原值主要為2005年收購常州金太陽至尊家電有限公司而獲得的公允價值人民幣25,915,000元的商標、2006年收購永樂電器而獲得的公允價值人民幣129,000,000元的商標、收購大中電器的零售業務而獲得的公允價值人民幣284,319,000元的商標及收購藝偉集團而獲得的公允價值人民幣229,740,000元的商標。該等商標按管理層估計其可用年期分別為10年、20年、20年及10年，以直線法攤銷。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 17. 於聯營公司之投資

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
分佔淨資產		<b>184,103</b>	103,908
收購的商譽	(i)	<b>97,776</b>	97,776
		<b>281,879</b>	201,684

本集團於聯營公司的所有持股均為透過本公司全資附屬公司持有的股權。

附註：

- (i) 於2017年12月27日，本集團取得深圳十分到家服務科技有限公司21.65%的權益，該公司主要向中國內地客戶提供家電維修保養服務。初始投資超過本集團分佔的淨資產部份被確認為收購的商譽。

下表列示非個別重大的本集團聯營公司之合計財務資料：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日的合計賬面值		<b>201,684</b>	17,000
注資		<b>297,059</b>	204,660
分佔聯營公司的損失	(ii)	<b>(216,864)</b>	(19,976)
於12月31日的合計賬面值		<b>281,879</b>	201,684

- (ii) 於2018年10月，本集團轉換其於國美通訊（浙江）有限公司（「國美通訊浙江」，一家主要製造通訊產品及器材的公司）的債權人民幣294,000,000元為注資，而於2018年度分佔虧損金額為人民幣194,780,000元。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**18. 指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產／其他投資**

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產</b>			
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	—
		<b>550,285</b>	—
<b>其他投資</b>			
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元自其他投資重估儲備重新分類為金融資產重估儲備。

## 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7名董事當中，2名由本集團提名（2017年12月31日：2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股份人民幣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）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 19. 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	2017年 12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
<b>按公允價值計入損益之金融資產</b>			
有報價股權（按公允價值計量）			
於Hillhouse-MTN的投資	(i)	<b>812,103</b>	—
其他有報價股份		<b>650,521</b>	—
流動合計		<b>1,462,624</b>	—
無報價投資（按公允價值計量）	(ii)	<b>851,668</b>	—
非流動合計		<b>851,668</b>	—
<b>按公允價值計入損益之股本投資</b>			
有報價股權（按公允價值計量）		—	3,748,709
合計		<b>2,314,292</b>	3,748,709

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31）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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 20. 預付租金及租賃按金

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
預付土地租金	(i)	<b>1,382,400</b>	1,299,063
預付租金及租賃按金	(ii)	<b>678,831</b>	843,665
		<b>2,061,231</b>	2,142,728

附註：

(i) 預付土地租金

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1月1日賬面值		<b>1,332,754</b>	1,285,888
增加		<b>58,132</b>	80,166
收購附屬公司		<b>63,290</b>	–
本年確認		<b>(35,536)</b>	(33,300)
12月31日賬面值		<b>1,418,640</b>	1,332,754
計入預付賬款、其他應收款及其他資產的即期部份	25	<b>(36,240)</b>	(33,691)
非即期部份		<b>1,382,400</b>	1,299,063

租賃土地位於中國內地以中期租約持有。

於2018年12月31日，本集團位於中國內地之若干預付土地租金已作抵押為本集團計息銀行借款（附註31）擔保。於2018年12月31日，屬於本集團的用於抵押擔保的預付土地租金總賬面值為人民幣1,136,997,000元（2017年12月：零）。

(ii) 2018年及2017年12月31日餘額為預付租金及租賃按金的非即期部份。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 21. 委託貸款

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
委託貸款	500,000	500,000

向國美通訊提供的委託貸款將於2019年10月全數償還，按年利率6%計息，該息率與市場利率相若。

## 22. 遲延稅項

附註	2018年 1月1日餘額 人民幣千元	採納國際 財務報告 準則第9號的 影響	於綜合 損益表中 確認	2018年 12月31日 餘額
				人民幣千元
遞延稅項資產：				
稅項虧損	(i) 11,389	–	30,992	42,381
按公允價值計入損益之金融資產 的公允價值調整	10,324	137	(8,284)	2,177
投資物業的公允價值調整	4,263	–	(3,589)	674
由自有物業轉至投資物業的 公允價值調整	22,813	–	–	22,813
	<b>48,789</b>	<b>137</b>	<b>19,119</b>	<b>68,045</b>
遞延稅項負債：				
收購附屬公司引起的公允價值調整	366,025	–	(16,645)	349,380
按公允價值計入損益之金融資產 的公允價值調整	30,236	10,728	(3,575)	37,389
投資物業的公允價值調整	25,349	–	(1,250)	24,099
由自有物業轉至投資物業的 公允價值調整	39,155	–	–	39,155
	<b>460,765</b>	<b>10,728</b>	<b>(21,470)</b>	<b>450,023</b>

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 22. 遲延稅項（續）

	附註	2017年 1月1日餘額 人民幣千元	於綜合 損益表中 確認 人民幣千元	2017年 12月31日 餘額 人民幣千元
<b>遞延稅項資產：</b>				
稅項虧損	(i)	13,027	(1,638)	11,389
按公允價值計入損益之股本投資的 公允價值調整		14,368	(4,044)	10,324
投資物業的公允價值調整		6,043	(1,780)	4,263
由自有物業轉至投資物業的公允價值調整		22,813	–	22,813
		56,251	(7,462)	48,789
<b>遞延稅項負債：</b>				
收購附屬公司引起的公允價值調整		382,670	(16,645)	366,025
按公允價值計入損益之股本投資的 公允價值調整		–	30,236	30,236
投資物業的公允價值調整		21,273	4,076	25,349
由自有物業轉至投資物業的公允價值調整		39,155	–	39,155
		443,098	17,667	460,765

附註：

- (i) 本集團並未就於香港產生的稅項虧損人民幣684百萬元（2017年：人民幣684百萬元）（可無限期使用）及於中國產生的稅項虧損人民幣75.32億元（2017年：人民幣52.52億元）（將於1年至5年內到期）確認遞延稅項資產，此乃由於產生該等稅項虧損的附屬公司長期虧損，本集團認為該等公司不大可能產生可用於抵扣稅項虧損的應課稅利潤。

## 23. 存貨

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
待售商品	7,959,684	11,022,120
低值易耗品	261,553	233,327
	8,221,237	11,255,447

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 24. 應收賬款

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

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	<b>134,571</b>	140,556
3至6個月	<b>10,069</b>	45,358
6個月至1年	<b>764</b>	456
	<b>145,404</b>	186,370

**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，以計量預期信用損失。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1年及毋須受限於強制執行活動則予以撇帳。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**24. 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（續）**

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 人民幣千元	全期預期 信用損失 – 出現 人民幣千元	信用減值的 金融資產 人民幣千元	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	—	—	—	—	—	—
	<b>3,402</b>	—	—	<b>17,443</b>	<b>20,845</b>	
	<b>3,402</b>	—	—	<b>17,443</b>	<b>20,845</b>	

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	逾期			總計
		少於3個月	3個月至6個月	超過6個月	
預期信用損失率	<b>0.35%</b>	<b>0.35%</b>	<b>14.18%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.29%</b>
總賬面值（人民幣千元）	<b>134,571</b>	<b>10,069</b>	<b>1,476</b>	<b>2,690</b>	<b>148,806</b>
預期信用損失（人民幣千元）	<b>468</b>	<b>35</b>	<b>209</b>	<b>2,690</b>	<b>3,402</b>

**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	23,135
	186,370

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 25. 預付賬款、其他應收款及其他資產

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
預付租金		<b>1,237,962</b>	1,199,384
預付增值税		<b>345,964</b>	496,796
預付開支		<b>19,675</b>	18,488
墊支予供應商的款項		<b>2,100,309</b>	1,923,955
應收利息		<b>227,226</b>	91,618
退貨權資產		<b>69,059</b>	—
墊支予投資公司		<b>361,692</b>	—
來自支付公司的應收款		<b>611,443</b>	664,434
其他按金及應收款	(i)	<b>817,914</b>	624,714
預付土地租金即期部分	20	<b>36,240</b>	33,691
減值撥備		<b>(19,777)</b>	—
		<b>5,807,707</b>	5,053,080

本集團於2018年12月31日的預付賬款、其他應收款及其他資產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		全期預期 信用損失 — 出現		總計 人民幣千元
		信用減值的 金融資產 人民幣千元	金融資產 人民幣千元	信用減值的 金融資產 人民幣千元	人民幣千元	
年初	—	—	—	—	—	—
減值損失	<b>3,386</b>	—	<b>16,391</b>	<b>19,777</b>		
	<b>3,386</b>	—	<b>16,391</b>	<b>19,777</b>		

(i) 其他按金及應收款項主要指租金按金及供應商按金。在適用的情況下，減值分析會在各報告日期進行，當中考慮具有公開信貸評級的可比較公司的違約概率。倘無法識別具有信貸評級的可比較公司，則會參照本集團的歷史虧損記錄，採用虧損率方法估計預期信用損失。虧損率會有所調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測（倘適用）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**26. 應收／應付關聯公司款項**

## 應收關聯公司款項

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收聯營公司款項	(i)	—	49,000
應收其他關聯公司款項	(ii)	<b>148,712</b>	300,953
		<b>148,712</b>	349,953

## 應付關聯公司款項

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動負債：			
應付國美信達款項*	(iii)	—	38,168
非流動項目的即期部份	42(a)(iv)	<b>78,676</b>	47,463
應付其他關聯公司款項	(ii)	<b>29,731</b>	36,189
		<b>108,407</b>	121,820
非流動負債：			
應付國美控股款項**	42(a)(iv)	<b>1,668,755</b>	1,586,997
應付國美金控款項**	42(a)(iv)	<b>81,927</b>	78,148
即期部分		<b>1,750,682</b> <b>(78,676)</b>	1,665,145 (47,463)
非即期部分		<b>1,672,006</b>	1,617,682

\* 國美信達商業保理有限公司（「國美信達」）為國美金融科技有限公司(00628.HK)的附屬公司，國美金融科技有限公司為在聯交所上市之公司，並主要由黃先生的配偶杜鵑女士擁有。

\*\* 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，國美電器與國美通訊浙江訂立一份借款協議，金額為人民幣49百萬元，年利率為5%，年期為1年。該借款已於2018年10月轉為實收資本。

(ii) 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

(iii) 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。於本年度並無任何交易。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 27. 現金及現金等價物及抵押存款

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>6,264,223</b>	8,297,026
定期存款	<b>14,658,620</b>	7,682,219
	<b>20,922,843</b>	15,979,245
減：就應付票據抵押的定期存款	<b>(5,045,429)</b>	(4,467,299)
就計息銀行借款抵押的定期存款	<b>(5,562,567)</b>	(2,104,320)
應付債券的利息儲備	<b>(171,508)</b>	(163,782)
	<b>(10,779,504)</b>	(6,735,401)
現金及現金等價物	<b>10,143,339</b>	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20,001,679,000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以及外匯結匯、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銀行每日存款利率的浮動利率賺取利息。本集團的存款按1天至3個月不等的存款期作出，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。

## 28. 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	<b>5,955,199</b>	8,040,453
應付票據	<b>15,394,983</b>	14,798,440
	<b>21,350,182</b>	22,838,893

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 28. 應付賬款及應付票據（續）

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	<b>11,114,288</b>	12,208,312
3至6個月	<b>8,575,334</b>	8,939,643
超過6個月	<b>1,660,560</b>	1,690,938
	<b>21,350,182</b>	22,838,893

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（附註27）；
- (ii) 樓宇（附註13）；及
- (iii) 投資物業（附註14）。

應付賬款及應付票據免息且通常在1至6個月內償付。

### 29. 其他應付款和預提費用

附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
客戶按金	(a) —	520,484
退還負債	<b>81,467</b>	—
遞延收入	(b) —	170,422
其他應付款和預提費用	(c) <b>3,183,532</b>	3,605,804
	<b>3,264,999</b>	4,296,710

**財務報表附註**

2018年12月31日

**29. 其他應付款和預提費用（續）**

附註：

- (a) 客戶按金根據國際財務報告準則第15號重新分類為於附註30的合約負債。
- (b) 遲延收入指本集團實行的顧客忠誠獎賞計劃下與顧客進行的銷售交易中若干收入金額的遲延，並於客戶兌換積分或積分到期日後解除至綜合損益表。遲延收入的調節如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日	<b>170,422</b>	134,386
本年增加	<b>559,369</b>	841,151
兌換後解除	<b>(521,945)</b>	(696,855)
到期後解除	—	(108,260)
重新分類至合約負債	<b>(207,846)</b>	—
	—	170,422
於12月31日	—	170,422

- (c) 其他應付款為免息且平均期限為3個月。

**30. 合約負債**

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶按金		<b>482,799</b>	—
忠誠獎勵計劃下的撥備	(i)	<b>207,846</b>	—
總合約負債		<b>690,645</b>	—

附註：

- (i) 本集團的客戶忠誠獎勵計劃的調節包括於附註29(b)。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 31. 計息銀行借款及其他借款

	附註	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)	<b>11,077,696</b>	3,025,262
銀行借款－無擔保	(viii) (ix)	<b>423,051</b>	–
其他借款	(iii)	<b>306,671</b>	–
		<b>11,807,418</b>	3,025,262
非即期：			
銀行借款－有擔保		<b>321,592</b>	96,938
		<b>12,129,010</b>	3,122,200
分析：			
銀行借款及其他借款			
1年內或即期		<b>11,807,418</b>	3,025,262
2年內		<b>17,500</b>	–
3年至5年（含5年）		<b>92,754</b>	–
超過5年		<b>211,338</b>	96,938
		<b>12,129,010</b>	3,122,200

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（附註27）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（附註27）作擔保；
- iii) 一項借款港幣350,000,000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18）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；

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 31. 計息銀行借款及其他借款（續）

- 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（附註14）及樓宇（附註13）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（附註27）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，基於中國人民銀行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（附註20）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。

### 32. 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 32. 應付債券（續）

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日償還的非公開債券。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。

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。

**財務報表附註**

2018年12月31日

**32. 應付債券（續）**

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	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
	9,164,150
減：將於1年內支付的利息	(237,559)
計入流動負債的即期部分	(2,316,631)
於2018年12月31日計入非流動負債	6,609,960

**33. 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，而該飛機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號就租賃飛機之分類進行評估，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（即該資產的所有權於租期期末由出租方轉讓予承租方；承租方擁有選擇權按一定價格購買資產，且有關價格預期顯著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；以及於租賃起始時，最低租賃付款額的現值幾乎相當於租賃資產近乎全部公允價值）。

於2018年12月31日，根據融資租賃未來最低款項總額及其現值如下：

2018年12月31日		
	最低租賃款項 人民幣千元	最低租賃款項現值 人民幣千元
應付金額：		
1年內	13,074	12,863
最低融資租賃款項總額	13,074	12,863
未來融資開支	(211)	-
應付融資租賃淨額總額	12,863	-

## 財務報表附註

2018年12月31日

**34. 已發行股本**

股份	2018		2017	
	港幣千元		港幣千元	
已發行及繳足： 21,557,627,422股 (2017年：21,557,627,422股) 普通股		538,941		538,941

本公司股本變動概要如下：

股份	附註	股份數目	相當於	
		千股	港幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日		21,967,465	549,187	527,309
註銷	(i)	(409,838)	(10,246)	(8,987)
於2017年及2018年12月31日		21,557,627	538,941	518,322

附註：

- (i) 於2017年，本公司於聯交所購回其409,838,000股股份，總代價為人民幣363,351,000元。已購回股份已於2017年註銷，該註銷導致已發行股本及股本溢價分別減少人民幣8,987,000元及人民幣354,364,000元。

**35. 股份支付交易****股票增值權**

根據2016年10月3日之董事會決議案，已批准一項受限制股份獎勵計劃（「新計劃」），而本公司就新計劃的籌集出資購買本公司股份（「股份」）的最高資金金額初步定為港幣20億元。經計及本集團的業績以及所有相關情況及事務，最高資金額可就相關或其他數額並於董事會釐定的相關時間予以重新設置。

根據新計劃，若干股票增值權將授予獲選人士（即本集團董事（包括執行及非執行董事）、僱員、高級職員、代理或顧問）（「獲選參與者」）：(1)表彰及鼓勵獲選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。

獨立受託人（「受託人」）將收購股份（相關費用由本公司承擔）並代獲選參與者以受託形式持有股份直至每個歸屬期完結，其後於出售若干數目的股份後向獲選參與者授出高於行使價的溢價。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 35. 股份支付交易（續）

#### 股票增值權（續）

於2017年內，第一期228,087,000個股份增值權（「第一期」）及第二期15,800,000個股份增值權（「第二期」）分別於2017年10月16日及2017年12月26日授出。第一期及第二期的可行使數目介乎股份增值權授出數目的0-150%，視乎獲選參與者的業績表現而定。行使價定於港幣1.05元。

第一期的歸屬期自授予日開始截至公告2018年6月30日止6個月期間的未經審核中期業績當日，而行使期為此後的180日內。第二期3,800,000個、3,900,000個、4,000,000個及4,100,000個股份增值權的歸屬期自授予日開始，分別截至公告2018年、2019年、2020年及2021年12月31日止年度的經審核年度業績當日（「歸屬日」）。而該等行使期將在相應歸屬日與2026年10月2日之間。於本年度，並無股票增值權獲行使。

股份增值權以公允價值列賬，而其乃於2018年12月31日採用二項式估值模型釐定。於年內，本集團於損益中確認股份增值權公允價值利得為人民幣8,453,000元。

於結算前，授出股票增值權的公允價值應初步及於各報告日採用二項式估值模型釐定，並計及授出股票增值權所依據的條款及條件，以及迄今獲選參與者已提供服務的狀況。下表載列模式所採用的輸入數據：

2018年12月31日 第二期	
派息率(%)	-
歷史波幅(%)	50.63
無風險利率(%)	2.16
增值權的估計年期(年)	7.75
加權平均股價（每股港元）	0.65

股票增值權的估計年期乃基於新計劃的規則而定，未必完全反映可能出現的行使形式。預期波幅反映了未來趨勢是由過往波幅所表示的假設，然而實際結果亦未必如此。

授出股票增值權的其他特性並無獲納入於公允價值的計量。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**36. 庫存股份**

	股份數目 千股	相當於 港幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	288,153	298,128	257,495
購回	200,000	175,051	147,792
於2017年12月31日及2018年1月1日	488,153	473,179	405,287
購回	1,003,390	806,688	681,370
於2018年12月31日	1,491,543	1,279,867	1,086,657

於年內，本集團就新計劃以現金代價港幣806,688,000元（相等於人民幣681,370,000元）自公開市場購回1,003,390,000股股份。

**37. 儲備**

本集團儲備的變動已載列於財務報表的綜合權益變動表中。

**法定儲備**

根據中國的相關法律及法規，在中國境內註冊的中外合資企業需要依據中國會計規則及法規按照其所得稅後利潤中由董事會批准的一定百分比提取儲備基金、企業發展基金和職工獎勵及福利基金。此類基金被限制其使用。

根據中國相關法律及法規，各中國國內公司必須依據中國會計法規按照其所得稅後利潤的10%提取法定公積金，直至累計法定公積金達到其註冊資本的50%為止。根據中國有關法律及法規規定的若干限制，法定公積金可以用來彌補累計虧損（若有）。

**購股權儲備**

購股權儲備已於2017年屆滿時轉撥至保留盈餘。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**38. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司**

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司詳情載列如下：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益持有股權百分比：		
美信集團	40%	40%
國美在線*	40%	40%
非控股權益分佔本年虧損：		
美信集團	(605,331)	(123,093)
國美在線*	-	(555,532)
於報告日期之非控股權益累計餘額：		
美信集團	(2,784,472)	(342,116)
國美在線*	-	(1,837,025)

\* 於2017年3月31日，本集團收購美信網絡技術有限公司（「美信」）及其附屬公司（「美信集團」）60%股權。於2018年，美信集團收購國美在線電子商務有限公司（「國美在線」）的100%股權。

下表列示以上附屬公司的財務資料概要。所披露的金額乃進行任何公司間對銷之前的金額：

2018	美信集團 人民幣千元
收入	4,840,394
本年損失	(1,513,333)
流動資產	2,517,616
非流動資產	403,059
流動負債	(9,860,142)
非流動負債	(21,713)
經營活動耗用的現金淨流量	(202,885)
投資活動耗用的現金淨流量	(1,604)
籌資活動產生的現金淨流量	165,810
現金及現金等價物的淨減少	(38,679)

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 38. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司（續）

2017	國美在線 人民幣千元	美信集團 人民幣千元
收入	4,179,713	31,917
本年損失	(1,388,829)	(307,733)
流動資產	2,218,962	809,152
非流動資產	344,452	245,575
流動負債	(7,155,975)	(1,897,072)
非流動負債	–	(12,946)
經營活動耗用的現金淨流量	(2,054,866)	(200,207)
投資活動（耗用）／產生的現金淨流量	(22,018)	501
籌資活動產生的現金淨流量	2,137,200	303,124
現金及現金等價物的淨增加	60,316	103,418

## 39. 股息

根據2019年3月29日的董事會決議，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的資金需求。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 40. 綜合現金流量表附註

## (a) 主要非現金交易

於年內並無主要非現金交易。

## (b) 筹資活動產生的負債變動

	計息銀行借款 人民幣千元	融資租賃 應付款項 人民幣千元	應付債券及 相關應付利息 人民幣千元	應付關聯 公司款項 人民幣千元 (附註26)
於2018年1月1日	3,122,200	64,940	12,358,510	1,665,145
籌資現金流量變動	8,930,693	(53,666)	(4,029,652)	3,166
匯兌變動	76,117	—	168,678	—
利息開支	—	1,589	666,614	82,371
於2018年12月31日	12,129,010	12,863	9,164,150	1,750,682
	計息銀行借款 人民幣千元	融資租賃 應付款項 人民幣千元	應付債券及 相關應付利息 人民幣千元	應付關聯 公司款項 人民幣千元 附註26
於2017年1月1日	1,990,214	—	9,041,643	—
籌資現金流量變動	1,014,533	(41,716)	2,915,434	1,154,287
貸款轉移	—	—	—	457,200
匯兌變動	117,453	—	(196,018)	—
利息開支	—	4,289	597,451	53,658
收購一家附屬公司產生的增加	—	102,367	—	—
於2017年12月31日	3,122,200	64,940	12,358,510	1,665,145

## 財務報表附註

2018年12月31日

**41. 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，剩餘租賃期介乎1至22年，簽訂該等租賃協議對本集團無限制性影響。

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租賃項下應付的最低租金的到期情況如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年內	<b>3,468,055</b>	3,428,141
第2年至第5年（包含首尾兩年）	<b>9,742,703</b>	8,594,502
5年以上	<b>3,944,265</b>	3,329,044
	<b>17,155,023</b>	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（附註14），並就其承租物業簽訂商業物業分租合同。此等不可撤銷租約剩餘年期介乎1至10年。本集團的大多數租賃包含允許根據市場狀況定期上調租金的條款。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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年內	<b>212,416</b>	203,892
第2年至第5年（包含首尾兩年）	<b>457,891</b>	445,948
5年以上	<b>94,995</b>	117,748
	<b>765,302</b>	767,588

**財務報表附註**

2018年12月31日

**41. 經營租賃安排及承擔（續）****(b) 資本承擔**

除上述經營租賃安排外，本集團於報告期末存在的資本承擔如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
物業及設備	<b>737,856</b>	156,565
於附屬公司的投資	<b>301,691</b>	–
	<b>1,039,547</b>	156,565

**42. 關聯方交易**

除在本財務報表其他地方披露的交易和餘額外，本集團與關聯方有下列重大交易。

**(a) 本年度本集團與關聯方有如下持續交易：**

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
向國美地產支付的租金開支及其他開支*	(i)	<b>148,736</b>	164,066
向北京新恆基支付的租金開支及其他開支*	(i)	<b>45,304</b>	37,029
向國美銳動及安迅物流支付的服務費	(ii)	<b>607,804</b>	601,270
來自關聯公司的倉儲服務收入	(ii)	<b>75,776</b>	53,305
向關聯公司支付的倉儲服務開支	(ii)	<b>51,443</b>	23,643
向國美地產支付的建設開支	(iii)	<b>14,151</b>	14,151
向國美控股支付的利息開支	(iv)	<b>78,592</b>	51,291
向國美金控支付的利息開支	(iv)	<b>3,779</b>	2,367
從北京聯美的採購**	(v)	<b>19,861</b>	24,707
來自國美控股的航空服務收入	(vi)	–	10,255
從美雲保的採購***	(vii)	<b>22,317</b>	–

## 財務報表附註

2018年12月31日

**42. 關聯方交易（續）****(a) 本年度本集團與關聯方有如下持續交易：(續)**

- \* 國美地產控股有限公司（「國美地產」）及其各附屬公司乃由黃先生擁有。北京新恒基房地產有限公司（「北京新恒基」）及其各附屬公司乃由黃先生的直系親屬擁有。

於2007年，北京新恒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已轉讓的該大廈樓面，包括收取和追收該大廈樓面的租金。現時仍待有關中國當局完成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。

- \*\*\* 美雲保（北京）科技服務有限公司（「美雲保」）為一家由黃先生控制（除本集團外）的集團（「母集團」）屬下的公司。

**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。於本年度，本集團應付國美地產的租金費用為人民幣148,736,000元（2017年：人民幣148,736,000元）。

本集團與北京新恒基就使用若干物業訂立多份租賃協議。於本年度，本集團應付北京新恒基的租金費用為人民幣45,304,000元（2017年：人民幣37,029,000元）。

於2016年12月20日，本集團與北京國美電器有限公司（「北京國美」）就持續使用若干物業而重續租賃協議。於2017年，本集團應付北京國美的租金費用為人民幣15,330,000元。而於2018年，北京國美已不再是本集團的關聯公司。

上述租金費用於綜合損益表中確認。

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3年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止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3年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止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3年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止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。於本年度，本集團產生應付安迅物流的物流服務費及倉儲服務費分別為人民幣607,804,000元及人民幣51,443,000元（2017年：人民幣601,270,000元及人民幣23,643,000元），而來自安迅物流的倉儲服務收入為人民幣75,776,000元（2017年：人民幣53,305,000元）。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

- (iii) 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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 42. 關聯方交易（續）

#### (a) 本年度本集團與關聯方有如下持續交易：（續）

附註：（續）

- (iv) 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（「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。年內，國美控股向國美在線提供人民幣54,324,000元現金借款，而國美在線產生應付予國美控股的利息開支為人民幣67,256,000元（2017年：人民幣44,160,000元），並於綜合損益表中確認。

於2016年12月19日，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。於截至2017年12月31日止年度，國美控股向美信提供人民幣227,343,000元現金借款，而於2018年，美信產生應付予國美控股的有關利息開支為人民幣11,336,000元（2017年：人民幣7,131,000元），並於綜合損益表中確認。

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3年。於截至2018年12月31日止年度，美信產生應付予國美金控的利息開支為人民幣3,779,000元（2017年：人民幣2,367,000元），並於綜合損益表中確認。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易，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12月31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（2017年：人民幣24,707,000元）。

該交易不構成上市規則項下的持續關連交易。

- (vi) 截至2017年12月31日止年度，美信的附屬公司擁有一架飛機，並向國美控股提供人民幣10,255,000元的航空服務。於截至2018年12月31日止年度並無有關交易。

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14A章項下所有申報、公告及獨立股東批准規定。

- (vii) 本集團與母集團訂立有關一般商品的銷售、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。於2016年1月25日，本集團訂立(1)有關母集團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）供應一般商品（包括但不限於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日為期3年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止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)有關國美電器向母集團及國美在線供應一般商品（包括但不限於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日為期3年，惟交易金額（不包括增值稅）於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度之年度上限（包括與根據上市規則被視為關連人士的國美電器及國美在線之間的交易）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。於2018年度，本集團對美雲保支付金額為人民幣22,317,000元（2017年：無）。

該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

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

## 財務報表附註

2018年12月31日

**42. 關聯方交易（續）****(b) 與關聯方之承諾**

於2017年11月30日，美信集團與北京新恒基重續一份於2019年9月24日到期的租賃協議。於2018年12月31日，本集團與北京新恒基存在金額為人民幣17,263,000元之租賃承諾。

**(c) 本集團主要管理人員薪酬：**

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
袍金	2,027	2,215
其他酬金：		
薪金、津貼及其他開支	9,202	10,340
退休金計劃供款	326	341
股份獎勵開支	(488)	488
	<b>11,067</b>	13,384

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註9。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 43. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

2018

## 金融資產

	按攤銷 成本列賬 之金融資產 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 人民幣千元	按公允價值 計入損益之 金融資產 人民幣千元	合計 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	-	550,285	-	550,285
委託貸款	500,000	-	-	500,000
按公允價值計入損益之金融資產	-	-	2,314,292	2,314,292
應收賬款	145,404	-	-	145,404
計入預付款項、其他應收款及其他資產的 金融資產	1,656,583	-	-	1,656,583
應收關聯公司款項	148,712	-	-	148,712
抵押存款	10,779,504	-	-	10,779,504
現金及現金等價物	10,143,339	-	-	10,143,339
	23,373,542	550,285	2,314,292	26,238,119

## 金融負債

	按攤銷成本列賬 之金融負債 人民幣千元
應付債券	8,926,591
計息銀行借款及其他借款	12,129,010
應付賬款及應付票據	21,350,182
計入其他應付款及預提費用的金融負債	2,643,122
應付關聯公司款項	1,780,413
	46,829,318

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 43. 按類別劃分之金融工具（續）

2017

## 金融資產

	按公允價值 計入損益之 貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 股本投資 人民幣千元	金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他投資	—	—	1,956,320	1,956,320
委託貸款	500,000	—	—	500,000
按公允價值計入損益之股本投資	—	3,748,709	—	3,748,709
應收賬款	186,370	—	—	186,370
計入預付款項、其他應收款及 其他資產的金融資產	1,380,766	—	—	1,380,766
應收關聯公司款項	349,953	—	—	349,953
抵押存款	6,735,401	—	—	6,735,401
現金及現金等價物	9,243,844	—	—	9,243,844
	18,396,334	3,748,709	1,956,320	24,101,363

## 金融負債

	按攤銷成本列賬 之金融負債 人民幣千元
應付債券	12,115,183
計息銀行借款及其他借款	3,122,200
應付賬款及應付票據	22,838,893
計入其他應付款及預提費用的金融負債	2,468,807
應付關聯公司款項	1,739,502
	42,284,585

**財務報表附註**

2018年12月31日

**44. 公允價值及公允價值層次**

以下載列於2018年12月31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12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 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：		
有報價投資	550,285	550,285
按公允價值計入損益之金融資產：		
無報價投資	851,668	851,668
有報價股權	1,462,624	1,462,624
合計	2,864,577	2,864,577

管理層已評估了現金及現金等價物、抵押存款、應收賬款、委託貸款、應付賬款及應付票據、計入預付賬款、其他應收款及其他資產的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應收／應付關聯公司款項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。融資租賃應付款項、計息長期銀行借款、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、計息長期銀行借款、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。

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現時交易而轉手的金額入賬。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**44. 公允價值及公允價值層次（續）****估值方法及假設**

上市股本投資的公允價值乃基於市場報價。而先前分類為其他投資的按公允價值計入損益之非上市股本投資，其公允價值則使用市場基礎估值方法，基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定而估計得出。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及戰略釐定可比較的同行上市公司，並就每家已確定的可比較公司計算出合適的價格倍數，如企業價值與息稅折舊及攤銷前利潤比率和市盈率。該比率以可比較公司的企業價值除以盈利指標計算。交易比率其後根據公司具體事實及情況，考慮可比較公司之間的非流動性及規模差異等因素進行折讓。經折讓的比率應用於非上市股權投資的相應盈利指標，以計算公允價值。董事相信，因估值法產生之估計公允價值入賬至綜合財務狀況表，且相關公允價值變動入賬至損益乃屬合理，且其為報告期末之最適合價值。

金融資產的公允價值為於計量日期在主要或最具優勢市場有序交易中根據當時市場情況出售資產所收取的價格（即退出價），而不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值方法估計得出。

用於估計公允價值的方法及假設如下：

- 有報價股權的公允價值乃來自於活躍市場的報價（第一層次）。
- 於投資實體的無報價投資的公允價值乃參考最近交易價格使用前期交易法估計得出（第三層次）。
- 按公允價值計入損益的其他無報價投資的公允價值乃使用市場法及企業價值分配模型估計得出。估值要求管理層作出有關模型輸入數據的若干假設，包括信用風險、波幅及缺乏市場流動性折扣。在上述範圍內的各種估計概率可合理地評估及用於管理層就該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12月31日：

估值方法	重大不可觀察 輸入數據		輸入數據 對公允價值 之敏感度	
	輸入數據	加權平均		
投資實體	前期交易法	最近的交易價格	不適用	不適用
其他無報價 投資	市場法及企業 價值分配模型	缺乏市場流動性 折扣*	21.72% -27.39%	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 至人民幣14百萬元。
		市盈率	33.38 -43.36	市盈率增加(減少) 5%將導致 公允價值增加(減少)人民幣 2百萬元至人民幣8百萬元。

\* 缺乏市場流動性折扣指由本集團釐定對於市場參與者在為投資定價時將計及的溢價及折讓金額。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 44. 公允價值及公允價值層次（續）

## 公允價值層次

下表提供了本集團於2018年12月31日的按公允價值計量之金融資產的公允價值計量層次：

	使用以下數據為公允價值計量			
	合計	活躍	重大可觀察	重大
		市場報價	輸入數據	不可觀察
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於2018年12月31日：

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	<b>550,285</b>	<b>550,285</b>	—	—
-------	----------------	----------------	---	---

按公允價值計入損益之金融資產：

無報價投資	<b>851,668</b>	—	—	<b>851,668</b>
有報價股權	<b>1,462,624</b>	<b>1,462,624</b>	—	—

合計	<b>2,864,577</b>	<b>2,012,909</b>	—	<b>851,668</b>
----	------------------	------------------	---	----------------

於2017年12月31日：

其他投資	746,085	746,085	—	—
按公允價值計入損益之股本投資	3,748,709	3,748,709	—	—
	4,494,794	4,494,794	—	—

## 財務報表附註

2018年12月31日

**44. 公允價值及公允價值層次（續）****公允價值層次（續）**

於本年度，第三層次內公允價值計量變動如下：

	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	—
採用國際財務報告準則第9號	<b>1,210,235</b>
保留盈餘的累計調整	33,464
於損益確認的重新計量	102,243
轉移至第一層次	(772,016)
購買	288,643
銷售	(10,901)
	<hr/>
於2018年12月31日	<b>851,668</b>

年內，因美團（香港：3690）於2018年9月20日在聯交所成功上市，所以從第三層次公允價值計量轉出。該投資的公允價值乃自該時起按報價估計得出。分類至第三層次的金融工具公允價值增加人民幣102,243,000元已記錄於綜合損益表。

**45. 財務風險管理目標及政策**

本集團主要金融工具（不計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、其他投資）包括現金及現金等價物、抵押存款及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為本集團業務籌資。本集團擁有多種直接因其營運而產生的其他金融資產及負債，如應收賬款、應付賬款及應付票據、融資租賃應付項款、其他應收款及應付款以及應收／應付關聯公司款項。

基於本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信用風險、流動性風險及股價風險。董事會審閱並同意各項管理該等風險的政策，並綜述如下。

**利率風險**

本集團面對的市場利率變動風險主要關於浮動利率債項責任。

本集團的政策為採用定息及可變動利率債項以管理其利息成本。於2018年12月31日，本集團有浮動息率銀行借貸人民幣5,607,818,000元（2017年：人民幣3,119,306,000元）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 45. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 利率風險（續）

下表展示利率發生合理可能變動而其他所有變量維持不變時，本集團稅前虧損（由於財務成本變動）對其的敏感度。

	基點上升／ (下跌)	稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元
<b>2018</b>		
倘利率上升	5	1,065
倘利率下跌	(5)	(1,065)
<b>2017</b>		
倘利率上升	5	332
倘利率下跌	(5)	(332)

#### 外幣風險

於2018年12月31日，本集團以外幣（主要為美元、歐元及港幣）計值的現金及銀行存款、按公允價值計入損益之金融資產、計息銀行借款以及應付債券分別為人民幣921,164,000元（2017年：人民幣1,530,258,000元）、人民幣812,103,000元（2017年：人民幣1,855,965,000元）、人民幣4,188,630,000元（2017年：人民幣3,025,262,000元）及人民幣3,366,830,000元（2017年：人民幣3,231,742,000元）。

## 財務報表附註

2018年12月31日

**45. 財務風險管理目標及政策（續）****外幣風險（續）**

下表展示美元、歐元及港幣匯率發生合理可能變動而其他所有變量維持不變時，本集團稅前虧損（由於貨幣資產及負債公允價值變動）對其的敏感度。權益中其他組成部份不變。

	外幣匯率變動	稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元
<b>2018</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5%	186,191
倘人民幣兌美元升值	5%	(186,191)
倘人民幣兌港幣貶值	5%	7,245
倘人民幣兌港幣升值	5%	(7,245)
倘人民幣兌歐元貶值	5%	110,253
倘人民幣兌歐元升值	5%	(110,253)
<b>2017</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5%	78,056
倘人民幣兌美元升值	5%	(78,056)
倘人民幣兌港幣貶值	5%	(35,701)
倘人民幣兌港幣升值	5%	35,701
倘人民幣兌歐元貶值	5%	101,304
倘人民幣兌歐元升值	5%	(101,304)

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 45. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 信用風險

本集團僅與本集團有長久交易歷史而無拖欠記錄的第三方進行信用交易。本集團的政策為有意按信用期進行交易的新客戶須通過信用核實程序。

就因本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、抵押存款、其他應收款、委託貸款以及應收關聯公司款項）而產生的信用風險而言，本集團所面對的信用風險乃來自對手方拖欠款項，而最大風險額相等於該等金融工具的賬面值。集中信用風險按客戶／對手方及按地域來進行管理。由於本集團的應收賬款廣泛分佈於不同地域的客戶，故本集團並無重大集中信用風險。

#### 於2018年12月31日的最高風險及年末分階段分類

下表根據本集團的信貸政策，列示信貸質量及最高信貸風險，除非毋須過大成本或努力便可獲得其他資料，否則下表主要以逾期資料及於2018年12月31日的年末分階段分類為基礎。呈列金額為金融資產的賬面總值。

	12個月預期				
	信用損失		全期預期信用損失		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	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
應收賬款	145,404	–	–	–	145,404
計入預付賬款、其他應收款及 其他資產的金融資產	1,656,583	–	–	–	1,656,583
抵押存款	–	–	–	10,779,504	10,779,504
現金及現金等價物	–	–	–	10,143,339	10,143,339
	1,801,987	–	–	20,922,843	22,724,830

## 財務報表附註

2018年12月31日

**45. 財務風險管理目標及政策（續）****流動資金風險**

本集團會按其金融工具、金融資產及負債的到期日以及預期經營所得現金流量，監察其資金不足的風險。

本集團的目標是通過使用應付賬款及應付票據、融資租賃應付款項、應付關聯公司款項、計息銀行借款以及應付債券，保持資金的連續性與靈活性的平衡。管理層已審閱本集團的營運資本及資本支出需求，並認為本集團不存在重大流動性風險。

下表概述根據合約非折現付款額列出的本集團金融負債於報告期末的到期狀況。

	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2018</b>				
融資租賃應付款項	12,863	–	–	12,863
應付債券	2,499,104	7,770,849	–	10,269,953
計息銀行借款	11,950,197	160,541	253,313	12,364,051
應付賬款及應付票據	21,350,182	–	–	21,350,182
計入其他應付款及 預提費用的金融負債	2,643,122	–	–	2,643,122
應付關聯公司款項	188,218	1,992,807	–	2,181,025
	<b>38,643,686</b>	<b>9,924,197</b>	<b>253,313</b>	<b>48,821,196</b>
<b>2017</b>				
融資租賃應付款項	53,666	13,074	–	66,740
應付債券	4,460,300	10,253,333	–	14,713,633
計息銀行借款	3,037,253	76,795	37,278	3,151,326
應付賬款及應付票據	22,838,893	–	–	22,838,893
計入其他應付款及 預提費用的金融負債	2,468,807	–	–	2,468,807
應付關聯公司款項	202,704	1,698,383	–	1,901,087
	<b>33,061,623</b>	<b>12,041,585</b>	<b>37,278</b>	<b>45,140,486</b>

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 45. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 股價風險

股價風險為股本證券公允價值因股本指數水平及個別證券價值變動而下跌的風險。本集團面臨於2018年12月31日按公允價值計入損益之金融資產（附註19）所產生的股價風險。本集團的上市投資按2018年12月31日及2017年12月31日的市價計價。

於年內最近交易日營業時間結束時直至本報告期末，下列證券交易所的市場股本指數及年內其最高及最低點如下：

	2018年 12月31日	2018年 高／低	2017年 12月31日	2017年 高／低
上海 – A股指數	<b>2,494</b>  <b>2,486</b>	<b>3,587／</b>  <b>2,486</b>	3,307	3,450／  3,017
深圳 – A股指數	<b>7,240</b>  <b>7,089</b>	<b>11,633／</b>  <b>7,089</b>	11,040	11,715／  9,483
香港 – 恒生指數	<b>25,846</b>  <b>24,541</b>	<b>33,484／</b>  <b>24,541</b>	29,919	30,200／  21,883
美利堅合眾國 – 納斯達克指數	<b>6,635</b>  <b>6,190</b>	<b>8,133／</b>  <b>6,190</b>	6,903	7,004／  5,398
美利堅合眾國 – NYSE COMPOSITE (DJ)	<b>11,374</b>  <b>10,770</b>	<b>13,368／</b>  <b>10,770</b>	12,809	12,886／  11,094

## 財務報表附註

2018年12月31日

**45. 財務風險管理目標及政策（續）****股價風險（續）**

下表顯示根據本報告期末時股本投資的賬面值計算其公允價值每增加10%的敏感度（基於所有其他變數維持不變及無稅務影響）。就本分析目的，對其他股本投資的影響被視為對其他投資重估儲備的影響及並未考慮到的因素如減值等可能對綜合損益表造成的影響。

	股本投資的 賬面值 人民幣千元	稅前虧損 減少 人民幣千元	權益增加* 人民幣千元
<b>2018</b>			
於以下地區上市的投資：			
上海及深圳－指定按公允價值計入 其他全面利潤之金融資產	550,285	–	55,029
上海及深圳－按公允價值計入損益之金融資產	650,521	(65,052)	–
香港－按公允價值計入損益之金融資產	812,103	(81,210)	–
	<b>2,012,909</b>	<b>(146,262)</b>	<b>55,029</b>
<b>2017</b>			
於以下地區上市的投資：			
上海及深圳－可供出售	746,085	–	74,608
上海及深圳－按公允價值計入損益之股本投資	1,892,744	(189,274)	–
香港－按公允價值計入損益之股本投資	368,563	(36,856)	–
美國－按公允價值計入損益之股本投資	1,487,402	(148,740)	–
	<b>4,494,794</b>	<b>(374,870)</b>	<b>74,608</b>

\* 不包括保留盈餘

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 45. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 資本管理

本集團的資本管理主要目標為確保本集團有穩健的資本架構，以支援本集團的穩定及增長。

本集團會定期檢討及管理其資本架構，並對其作出調整，經考慮經濟狀況變動、本集團未來資本需求、現有及預期盈利能力以及經營現金流量、預測資本開支及預期策略投資機會。

本集團採用資本負債比率監察其資本情況，而資本負債比率乃以債務淨額除以資本總額加債務淨額計算。債務淨額包括計息銀行借款、應付關聯公司款項、應付賬款及應付票據以及其他應付款及預提費用，扣除現金及現金等價物以及抵押存款。資本包括母公司擁有者應佔權益。於報告期末的資本負債比率如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應付債券	<b>8,926,591</b>	12,115,183
計息銀行借款及其他借款	<b>12,129,010</b>	3,122,200
應付關聯公司款項	<b>1,780,413</b>	1,739,502
應付賬款及應付票據	<b>21,350,182</b>	22,838,893
合約負債、其他應付款及預提費用	<b>3,955,644</b>	4,296,710
減：現金及現金等價物	<b>(10,143,339)</b>	(9,243,844)
抵押存款	<b>(10,779,504)</b>	(6,735,401)
債務淨額	<b>27,218,997</b>	28,133,243
母公司擁有者應佔權益	<b>14,077,647</b>	19,913,125
資本總額	<b>14,077,647</b>	19,913,125
資本及債務淨額	<b>41,296,644</b>	48,046,368
資本負債比率	<b>66%</b>	59%

## 財務報表附註

2018年12月31日

### 46. 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32）。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32）。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，該交易已完成及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。

## 財務報表附註

2018年12月31日

## 47. 本公司財務狀況表

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<b>12,135,816</b>	11,731,866
非流動資產合計	<b>12,135,816</b>	11,731,866
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	<b>5,630,714</b>	3,873,016
預付賬款、其他應收款及其他資產	<b>5,920</b>	5,563
按公允價值計入損益之股本投資	<b>—</b>	1,855,965
其他投資	<b>—</b>	780,810
按公允價值計入損益之金融資產	<b>812,103</b>	—
抵押存款	<b>289,567</b>	268,102
現金及現金等價物	<b>536,265</b>	1,238,648
流動資產合計	<b>7,274,569</b>	8,022,104
<b>流動負債</b>		
計息銀行借款	<b>3,706,555</b>	3,022,368
其他應付款及預提費用	<b>65,595</b>	63,227
應付附屬公司款項	<b>632,719</b>	681,401
流動負債合計	<b>4,404,869</b>	3,766,996
<b>流動資產淨額</b>	<b>2,869,700</b>	4,255,108
<b>總資產減流動負債</b>	<b>15,005,516</b>	15,986,974
<b>非流動負債</b>		
應付債券	<b>3,387,369</b>	3,231,787
非流動負債合計	<b>3,387,369</b>	3,231,787
<b>淨資產</b>	<b>11,618,147</b>	12,755,187
<b>權益</b>		
已發行股本	<b>518,322</b>	518,322
儲備 (附註37)	<b>11,099,825</b>	12,236,865
權益合計	<b>11,618,147</b>	12,755,187

## 財務報表附註

2018年12月31日

**47. 本公司財務狀況表（續）**

附註：

本公司儲備概列如下：

	庫存股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 附註(i)	資本公積 人民幣千元	購股 權儲備 人民幣千元 附註(ii)	認股 權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	(257,495)	14,183,499	42,849	(830,425)	163,720	117,731	(49,695)	131,701	13,501,885
本年虧損及本年全面利潤合計	-	-	-	-	-	-	-	(630,670)	(630,670)
購回以供註銷的股份	-	(354,364)	-	-	-	-	-	-	(354,364)
就股份獎勵計劃已購回股份	(147,792)	-	-	-	-	-	-	-	(147,792)
購股權到期	-	-	-	-	(163,720)	-	-	163,720	-
已付2016年股息	-	-	-	-	-	-	-	(132,194)	(132,194)
於2017年12月31日	(405,287)	13,829,135	42,849	(830,425)	-	117,731	(49,695)	(467,443)	12,236,865
採納國際財務報告準則第9號的影響 於2018年1月1日（重列）	-	-	-	-	-	-	-	(11,319)	(11,319)
本年虧損及本年全面利潤合計	(405,287)	13,829,135	42,849	(830,425)	-	117,731	(49,695)	(478,762)	12,225,546
就股份獎勵計劃已購回股份	(681,370)	-	-	-	-	-	-	(444,351)	(444,351)
認股權證到期	-	-	-	-	-	(117,731)	-	117,731	-
於2018年12月31日	(1,086,657)	13,829,135	42,849	(830,425)	-	-	(49,695)	(805,382)	11,099,825

附註：

- (i) 本公司的繳入盈餘是指為交換Captial Automation (BVI) Limited的已發行普通股與於1992年3月27日收購的相關附屬公司的淨資產價值而發行本公司的股份票面值之間的差額。在本集團層面而言，繳入盈餘重新分類為相關附屬公司儲備的各組成部份。

按照百慕達1981年《公司法案》(經修訂)的規定，本公司的繳入盈餘可供分派。然而，在以下情況下，本公司不能宣派或派發股息，或從繳入盈餘提取款項分派：

- (a) 有關分派令本公司在債務到期時不足以支付或於支付分派後不足以支付；或
- (b) 本公司資產的可變現價值因而會少於其負債及其已發行股本及股份溢價的總和。

- (ii) 購股權儲備指已授出惟尚未獲行使的購股權的公允價值，如財務報表附註2.4股份支付交易的會計政策內的進一步說明。當有關購股權於歸屬日期後到期，該金額轉撥至保留盈餘。

**48. 比較金額**

若干比較金額已重新分類，以符合本年度的呈列。

**49. 批准財務報表**

本財務報表經本公司董事會於2019年3月29日批准並授權刊發。

## 公司資料

### 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

司徒燭培

### 授權代表

鄒曉春

司徒燭培

### 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



国美

國美零售控股有限公司

香港中環金融街8號國際金融中心二期29樓2915室

電話 : (852) 2122 9133 傳真 : (852) 2122 9233 網址 : [www.gome.com.hk](http://www.gome.com.hk)

