

GOME

国美

**GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED**  
**国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)



\* 僅供識別

中期報告 2019



## 目錄

財務及運營摘要	2
管理層討論及分析	3
財務資料	
獨立審閱報告	23
中期簡明綜合損益表	24
中期簡明綜合全面利潤表	25
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
中期簡明綜合財務資料附註	32
額外資料	
權益披露	66
受限制股份獎勵計劃	68
購股權計劃	68
主要股東之權益及淡倉	69
其他資料	70
公司資料	72

新業務  
新市場  
新技術

## 財務摘要

	2019年上半年 人民幣百萬元	2018年上半年 人民幣百萬元
收入	<b>34,333</b>	34,706
綜合毛利 <sup>#</sup>	<b>6,151</b>	6,009
綜合毛利率	<b>17.92%</b>	17.32%
財務(成本)/收入及稅前利潤/(虧損)	<b>366</b>	(435)
歸屬予母公司擁有人應佔虧損	<b>(380)</b>	(457)
每股虧損		
— 基本及攤薄	(人民幣 <b>1.9</b> 分)	(人民幣 <b>2.2</b> 分)

<sup>#</sup> 綜合毛利 = 毛利 + 其他收入及利得

## 運營數據摘要

- 報告期內，本集團「家•生活」戰略穩步推進，新業務增速發展。
- 縣域店(自營店+新零售店)GMV同比增長約339%。
- 家庭整體解決方案—櫃電一體化GMV同比增長約108%。
- 共享零售—美店GMV同比增長約123%。
- 智能產品GMV同比增長約62%。
- 服務GMV同比增長約32%。

### 概要

截至2019年6月30日止6個月(「報告期」)，國美零售控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「國美」)，全面推進「家•生活」戰略，堅持自主創新和變革升級，以「家」為核心，努力實現從家電零售商向「家•生活」整體方案提供商、服務解決商和供應鏈輸出商轉型。在「家•生活」的戰略指導下，以家電、家裝、家居、家服務為觸點，形成用戶全方位深度交互生態，致力於推動中國家庭從品質生活向美好生活邁進。

報告期內，本集團的交易總額(「GMV」)與去年同期相比增長約1.80%，其中縣域店(自營店+新零售店)GMV增長約339%，美店GMV增長約123%，智能產品GMV增長約62%，家庭整體解決方案、櫃電一體化等新業務GMV增長約108%及服務GMV增長約32%。

報告期內，本集團錄得銷售收入約人民幣34,333百萬元，與去年同期的人民幣34,706百萬元相比保持平穩。本集團的綜合毛利率由去年同期的17.32%略增加0.60個百分點至約17.92%。經營費用率由去年同期的18.33%減少1.64個百分點至約16.69%。財務(成本)/收入及稅前利潤約為人民幣366百萬元，對比2018年同期為虧損人民幣435百萬元。此外，本集團的財務成本約為人民幣1,121百萬元，對比去年同期的人民幣369百萬元，仍處於較高水平。綜合以上因素，本集團歸屬予母公司擁有人應佔虧損錄得約人民幣380百萬元，比去年同期的虧損人民幣457百萬元有所縮窄。截至2019年6月30日止，本集團資金充裕，現金及現金等價物約為人民幣10,106百萬元。

2019年是國美戰略轉型的關鍵期，國美依托互聯網技術，建立國美APP、門店、美店三端合一的用戶觸達和用戶運營平台，同時也致力於為用戶提供更深度的「智能家庭整體解決方案」，打造國美特色的零售之路。

### 經營環境

報告期內，世界經濟復蘇乏力，「逆全球化」思潮和經貿摩擦持續，發達經濟體政策的不確定性因素增加。

2019年上半年國內GDP同比增長6.3%，國民經濟運行在合理區間，延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢。但當前國內外經濟形勢依然複雜嚴峻。

行業環境方面，2019年上半年，國內零售總體上保持平穩增長，零售行業發展主要聚焦幾個方面：一是市場銷售總體平穩，消費持續發揮經濟增長主驅動作用；二是城鄉市場共同發展，農村市場佔比穩步提升；三是新興業態快速發展，線上線下加速融合，成為消費增長的重要支撐。傳統零售企業在「互聯網+」浪潮的推動下紛紛轉型，充分利用大數據、人工智能和移動互聯網等新技術改進商業模式。

就當期中國經濟運行來看，高質量發展的態勢正在形成，還需要不斷鞏固和強化。受中美經貿摩擦的影響，經濟增長的困難和挑戰可能更加凸顯，但中國的經濟發展具有巨大潛力和強大韌性，並隨着逆周期調節力度加大，減稅降費、穩投資、穩金融等一批政策的效果將繼續顯現，長期向好的發展態勢將不會改變。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 持續「家·生活」戰略

##### (1) 國美APP、門店、美店三端合一

國美通過打通國美APP、線下門店及美店的各系統，實現三端融合，三端互為引流、互為場景、互為工具。

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台，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准性。報告期內，美店主已達58萬人，美店GMV同比增長約123%。

##### (2) 打造大型綜合型體驗店

在線下，國美圍繞「家·生活」戰略，根據門店所在城市的市場情況、商圈特徵及目標客戶消費習慣進行大數據分析，通過自營+平台方式，增加門店體驗場景豐富性，為用戶提供智能化、科技化和年青化的家庭與個人生活解決方案。

本集團通過家庭與個人生活主題消費體驗場景的搭建及商品結構的調整，增強了線下門店核心競爭力，形成與互聯網的差異性經營，各項措施包括：(1)引進專業高端家電品牌：如GE、AEG、米勒、威能等，主推中高端、高毛利、差異化商品；(2)搭建嵌入式家電體驗專區；(3)塑造廚房生活、個人美護生活、個人智能穿戴生活、智能家居等主題體驗場景；(4)以平台方式重點引入與「家·生活」戰略強關

聯、強體驗、高流量業態，如：餐廚用品、家居用品、生活超市等。國美門店陸續打造了「超市」、「娛樂」、「兒童」、「廚空間」、「國美智能」、「舒適家」、「IXINA櫃電一體」及「國美家裝」等多樣化的主題業務，增強了門店主題消費體驗及流量。

### (3) 優化門店網絡布局

報告期內，本集團在北京、上海、廣州、深圳、西安、重慶、成都、瀋陽等地區重點開發新型綜合型體驗館，突出智能化、科技化、年青化發展。實現以家電、家居、家裝、超市為一體的綜合業態，打造新一代城市地標店。

本集團於報告期內與全國及地方超市連鎖跨界聯合，新開205家超市店中店。向超市輸出優質供應鏈，覆蓋大家電、3C及智能等產品。打通高頻與低頻消費場景，形成新的增長動力。此外，本集團還與全國及地方家居建材連鎖企業合作，形成家居與家電的互相引流，抓取商品全生命周期前置用戶。

隨着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，也已成爲國美發展的重點區域。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，向加盟店提供資金、供應鏈、管理、系統及營銷各方面的支持，快速實現縣級市場的覆蓋。報告期內，本集團累計新開218家縣域店（自營店+新零售店），縣域店GMV同比增長約339%。

## 管理層討論及分析

### 本集團全國零售網絡

截至2019年6月30日

	集團合計	國美	永樂	大中	蜂星
旗艦店	287	236	29	21	1
標準店	1,219	1,065	84	22	48
家居建材店	40	38	2	-	-
縣域店	647	607	25	14	1
其中：新零售店	258	244	10	4	-
超市店	207	203	4	-	-
<b>合計</b>	<b>2,400</b>	<b>2,149</b>	<b>144</b>	<b>57</b>	<b>50</b>
淨增／(減)門店	278	279	(1)	3	(3)
新開門店	492	465	18	6	3
關閉門店	(214)	(186)	(19)	(3)	(6)
<b>進入城市總數</b>	<b>776</b>	<b>713</b>	<b>82</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
其中：一二線城市	425	391	60	1	6
三至六線城市	351	322	22	7	-
<b>新進入城市</b>	<b>170</b>	<b>160</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### (4) 持續推進舒適家、櫃電一體、廚空間等新業務

本集團2019年上半年進一步推進舒適家、櫃電一體、廚空間等項目，為客戶提供家庭整體解決方案。

舒適家業務於2019年6月30日已完成開展廳超過360家，目前主要品項包括中央空調、全屋淨水、中央地暖、中央新風等，並將逐步新增中央除塵、智能家居、智能安防、智能能源等品項。

櫃電一體IXINA項目，於2019年上半年完成了北京國美馬鵬店、上海永樂漕寶店的建設。從流量獲取、門店體驗、現場測量、方案報價、合同簽約、商品訂貨、安裝支付、售後服務等環節建立了整體廚房全流程標準化服務能力。國美也將進一步發揮電器選品、定價、物流等優勢，帶動櫥櫃銷售。

廚空間是向中高端客戶群體發展的項目，目前已引進雙立人、WMF、菲仕樂等進口品牌超過360個，SKU超過20,000個。

### (5) 智慧家庭整體解決方案

國美依托供應鏈優勢和IoT物聯網技術，集自主研發、智能製造、雲平台、大數據為一體，實現技術創新、產品創新、運營模式創新。依托在智能家電、智能家居等領域的全面布局，向用戶提供更深度的「智慧家庭整體解決方案」。截至2019年6月30日，本集團的IoT平台累計實現約60個品牌，70個品類，超過100家廠商的設備接入，智能產品GMV同比增長約62%。

## 管理層討論及分析

### 供應鏈平台的發展

#### (1) 優化供應鏈

本集團供應鏈優化的目標是利用標準化、數字化、自動化和智能化的策略，結合先進技術手段，提升供應鏈整體管理水平，並構建全鏈條數據驅動的供應鏈管理平台。

報告期內，本集團優化了電子合同、自動採購、定價治理、自動鋪貨調撥和倉網管理等系統，促進了「家·生活」戰略的有效推動和實施。

#### (2) 優化物流配送服務

報告期內，本集團繼續通過技術賦能，大力打造高效供應鏈系統。目前，本集團已擁有強大的基礎設施和豐富的全國倉儲網絡配套資源，已有的倉儲面積達到3,000,000平方米，於全國各地的倉庫數量達到2,186個，覆蓋92%的中國城市，並在超過40,000個鄉鎮有完整的配送網絡。

此外，本集團還提升了配送效率，利用中心倉和店倉的互相配合，商圈3-5公里範圍內可做到2小時極速達，提升用戶的體驗的同時也增強了用戶的粘性。

#### (3) 售後服務產品化、智能化、社會化

報告期內，本集團致力於打通商品的全生命周期，為用戶帶來智能化的售後服務，與用戶之間實現長期的高頻鏈接。

產品化的服務涵蓋清洗、濾芯濾網、移機加氟、維修、檢測及服務包等。而服務社會化則涵蓋向小米、格力、海信、松下等知名品牌的客戶提供售後服務。為顧客及廠商提供全方位服務的同時提高了顧客的粘性。

### 加強信息化建設

報告期內，本集團以支持三端融合（國美APP，線下門店及美店）為主要目標，在營銷、運營、數據分析和家服務等方面重點進行研發建設。

#### (1) 會員營銷平台

2019年上半年，本集團建立了線上線下統一營銷平台，以實現三端統一用戶觸達為目標，通過大數據技術給會員、商品進行畫像識別，實現商品和用戶的智能匹配，促銷活動和用戶的智能匹配。該平台可通過短信、電話、電子郵件、微信群等方式，按預定的目標和時間來觸達用戶。

#### (2) 美店系統

報告期內，本集團對美店系統在精準場景營銷和客戶管理方面進行了升級，並重點升級美店店主端口和美店小程序，使店主端口可融入國美APP。店主還可通過微信小程序和微信群來發展和經營用戶，實現商圈和社區經營。

## 管理層討論及分析

### 企業管制

本集團一直致力於提升企業管治水平，目前本公司的董事會（「董事會」）由一名執行董事、三名非執行董事和三名獨立非執行董事組成，達到了香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）有關獨立董事至少要佔三分之一董事會席位的要求，同時本公司也保證了董事會的獨立性，代表各方股東利益的意見將能充分地及有建設性地於董事會內討論並達成一致決議。

### 企業文化建設

報告期內，本集團在「家•生活」戰略指引下，秉承「信」文化，持續推進《國美領導力準則》，給予員工更加明確的行為指引，使整個公司和各級團隊均呈現思路統一、目標一致、積極向上、相互協同、不斷推陳出新，提升效率並共同砥礪前行的工作氛圍。本集團還重點將戰略、業務發展、價值觀導向、優秀案例等內容以正面、積極的方式傳遞給大家，加強員工對於公司發展的參與感和歸屬感。

### 優秀的人力資源

報告期內，本集團繼續以「用戶思維、創造價值」為行為準則，側重梯隊人員的建設及新業務人員的選拔，助力本集團的戰略轉型。

本集團還以「領導力十二小時」系列課程為核心，圍繞用戶體驗、解決問題、提升效能、提高生產力四大要素，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、新業務孵化儲備接班人選。

2019年上半年，本集團榮獲了「CCFA優秀企業大學最佳學習項目獎」。

截至2019年6月30日，本集團共有員工36,769名。報告期內，本集團的薪酬政策並無重大變化。

## 財務回顧

部分比較金額已重新分類，以符合本報告期的呈列。

### 收入

報告期內，本集團向「家•生活」的戰略穩步推進，銷售收入約為人民幣34,333百萬元，與去年同期的人民幣34,706百萬元相比基本保持平穩。報告期內，本集團有1,380間門店合資格用作可比較門店，實現收入約人民幣26,912百萬元，比2018年同期的人民幣28,074百萬元減少4.14%。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的5.49%，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5.20%。

本集團各品類收入佔總收入比如下：

	2019年上半年	2018年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	<b>14.65%</b>	16.89%
空調	<b>18.34%</b>	20.30%
冰洗	<b>19.23%</b>	19.39%
通訊	<b>19.34%</b>	19.51%
白小	<b>15.24%</b>	15.62%
電腦及數碼	<b>8.00%</b>	8.26%
新業務	<b>5.20%</b>	0.03%
合計	<b>100%</b>	100%

### 銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣29,337百萬元，佔整體銷售收入約85.45%，對比2018年同期為84.35%。本集團的毛利約為人民幣4,997百萬元，對比去年同期為人民幣5,431百萬元。毛利率約為14.55%，與去年同期的15.65%相比略減少1.10個百分點。各品類毛利率與去年同期相比基本保持穩定。

## 管理層討論及分析

本集團各品類的毛利率如下：

	2019年上半年	2018年上半年
影音	15.66%	15.90%
空調	15.80%	16.69%
冰洗	17.62%	18.13%
通訊	8.45%	10.89%
白小	18.49%	21.01%
電腦及數碼	7.31%	7.83%
新業務	18.02%	16.66%
合計	14.55%	15.65%

### 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1,154百萬元，較2018年同期的人民幣578百萬元增長了99.65%。主要是由於報告期內，按公允價值計入損益的金融資產利得增加約人民幣528百萬元所致。

其他收入及利得概要如下：

	2019年上半年	2018年上半年
佔銷售收入比例#：		
來自安裝的收入	0.29%	0.22%
其他服務費收入	0.41%	0.53%
提供在線平台的佣金收入	0.09%	0.08%
租賃總收入	0.35%	0.38%
政府補貼收入	0.31%	0.13%
按公允價值計入損益的金融資產利得	1.54%	-
其他	0.37%	0.33%
合計	3.36%	1.67%

# 本集團由2018年起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，來自供貨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。

### 綜合毛利率

報告期內，由於毛利率較為平穩而其他收入及利得上升的情況下，本集團的綜合毛利率由2018年同期的17.32%略增0.60個百分點至17.92%。

### 經營費用

報告期內，本集團的經營費用(包括了營銷費用、管理費用及其他費用)總額約為人民幣5,731百萬元，比去年同期的人民幣6,361百萬元減少9.90%。經營費用率為16.69%，較2018年同期的18.33%減少1.64個百分點。

經營費用的減少，主要因為(其中包括)本集團於2019年採納了國際財務報告準則第16號。租金費用被調整並重新分類，並於下文「營銷費用」一段中將進一步說明。

經營費用概要：

	<u>2019年上半年</u>	<u>2018年上半年</u>
佔銷售收入比例如下：		
營銷費用	<b>11.73%</b>	13.84%
管理費用	<b>3.38%</b>	3.36%
其他費用	<b>1.58%</b>	1.13%
合計	<b>16.69%</b>	18.33%

## 管理層討論及分析

### 營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣4,026百萬元，與去年同期的人民幣4,802百萬元相比減少16.16%。營銷費用佔銷售收入的比重為11.73%，比2018年同期的13.84%減少2.11個百分點。

營銷費用的減少，主要因為（其中包括）本集團於2019年採納了國際財務報告準則第16號。於採納國際財務報告準則第16號後，租金費用將分別體現為(1)租金費用，指短期租賃；(2)使用權資產折舊費用（計入「營銷費用」內）；及(3)利息開支（計入「財務成本」內）。根據上述各項的調整，報告期內租金費用由去年同期的人民幣2,063百萬元大幅減少至約人民幣332百萬元，折舊由去年同期的人民幣277百萬元大幅增加至約人民幣1,587百萬元。對財務成本的影響將在下面「財務（成本）／收入淨額」一段說明。採納國際財務報告準則第16號的影響的詳細內容載於財務報表附註3。

此外，報告期內，本集團的薪酬約為人民幣1,129百萬元，與去年同期的人民幣1,208百萬元相比減少6.54%。通過美店低成本的流量引入，廣告費用從去年同期的人民幣419百萬元大幅減少43.44%至約人民幣237百萬元。

營銷費用概要：

	2019年上半年	2018年上半年
估銷售收入比例如下：		
租金	0.97%	5.94%
薪酬	3.29%	3.48%
水電費	0.77%	0.81%
廣告費	0.69%	1.21%
送貨費	0.89%	0.95%
折舊	4.62%	0.80%
其他	0.50%	0.65%
合計	11.73%	13.84%



### 管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣**1,161**百萬元，與去年同期的人民幣**1,167**百萬元相比略減少**0.51%**。管理費用佔銷售收入的比重為**3.38%**，與2018年同期的**3.36%**相比基本持平。本集團一直致力於對管理費用的控制，使費用率保持在行業內較低的水平。

### 其他費用

報告期內，本集團的其他費用主要為(其中包括)營業稅、銀行費用及關閉門店損失等。其他費用由2018年同期的人民幣**392**百萬元增加**38.78%**至約人民幣**544**百萬元，主要是因為期內本集團對網絡佈局進行優化，關閉門店而損失增加所致。其他費用率約為**1.58%**，比2018年同期的**1.13%**增加**0.45**個百分點。

### 財務(成本)／收入及稅前利潤／(虧損)

報告期內，由於綜合毛利率的提升及經營費用率的降低，因此本集團錄得財務(成本)／收入及稅前利潤約為人民幣**366**百萬元，對比2018年同期為虧損人民幣**435**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**912**百萬元，對比2018年上半年為人民幣**198**百萬元，財務成本淨額的增加主要是因為：(1)報告期內採納了國際財務報告準則**16**號，租賃負債利息開支約人民幣**438**百萬元記錄在財務成本中；及(2)貼現票據的利息增加約人民幣**190**百萬元。

### 稅前虧損

綜合以上因素，報告期內，本集團的稅前虧損約為人民幣**546**百萬元，比2018年同期虧損人民幣**633**百萬元有所縮窄。

## 管理層討論及分析

### 所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出由2018年同期的人民幣88百萬元減少至約人民幣75百萬元。本公司管理層認為本集團於報告期內應用的有效稅率處於合理水平。

### 歸屬予母公司擁有人本期應佔虧損及每股虧損

報告期內，本集團歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣380百萬元，比去年同期的虧損人民幣457百萬元有所縮窄。

報告期內，本集團的每股基本虧損為人民幣1.9分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣2.2分。

### 現金及現金等價物

截至報告期末，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣10,106百萬元，與2018年末的人民幣10,143百萬元相比基本相若。

### 存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣9,310百萬元，比2018年末的人民幣8,221百萬元增加13.25%。報告期內存貨週轉天數約為54天，與2018年上半年的66天相比減少12天。

### 預付賬款、其他應收款及其他資產

截至報告期末，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5,692百萬元，相比2018年末的人民幣5,808百萬元減少2.0%。

### 應付賬款及應付票據

截至報告期末，本集團的應付賬款及應付票據金額約為人民幣24,044百萬元，與2018年末的人民幣21,350百萬元相比增長12.62%。報告期內，應付賬款及應付票據的週轉天數約為140天，與2018年同期的141天相比減少1天。

### 資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣745百萬元，比2018年上半年的人民幣444百萬元增加67.79%。期內資本開支主要用於本集團新開門店及改造門店，建設物流中心及對信息化系統的升級。

### 現金流量

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣193百萬元，對比去年同期產生的現金流量為人民幣706百萬元。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣387百萬元，主要包括為物流中心建設，新開門店及改造門店所購買的物業及設備支付約人民幣579百萬元，對比2018年上半年為耗用人民幣572百萬元。

報告期內，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣153百萬元，對比2018年上半年為產生人民幣108百萬元。

### 中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2019年6月30日止6個月期間之中期股息以滿足本集團的資金需求。

現時董事會預計派息率將維持在本集團有關財政年度可分派利潤的約40%。然而，某一財政年度的確實派息率將由董事會考慮各項因素包括本集團的經營資金需求、經營環境、可以取得的投資和收購機會等，而全權酌情釐定。

### 或然負債與資本承擔

截至報告期末，本集團並無重大或然負債，另有約人民幣876百萬元的資本承擔。

## 管理層討論及分析

### 外幣及庫務政策

本集團所有收入，其大部份開支及現金及現金等價物均以人民幣結算。本集團已採取了有效的措施來減低其外匯的風險。本集團的庫務政策是只於潛在風險對本集團有重大的財務影響時方才管理其外匯風險（如有）。

本集團管理層估計，本集團現時有少於10%的採購屬於進口產品，而該等產品主要為向中國分銷商間接採購，交易主要以人民幣結算。

### 財務資源與資本負債比例

報告期內，本集團的運營資金、資本開支及投資所需要的現金主要來自手頭現金、經營活動產生的現金、計息銀行借款、其他借款、應付關聯公司借款及債券。

於2019年6月30日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、其他借款、應付關聯公司借款、企業債券及海外債券。

流動計息銀行借款及其他借款包括：

	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	總額 人民幣千元
以歐元計價	-	2,023,050	2,023,050
以美元計價	-	1,676,851	1,676,851
以港元計價	-	307,895	307,895
以人民幣計價	643,473	10,613,901	11,257,374
以日元計價	3,190	-	3,190
	646,663	14,621,697	15,268,360

以上各借款均須於1年內償還。

財務資源與資本負債比例 (續)

非流動計息銀行借款及其他借款包含：

	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	總額 人民幣千元
以人民幣計價			
2年內償還	-	245,000	245,000
3年至5年(含5年)償還	136,426	693,305	829,731
超過5年償還	-	351,170	351,170
	136,426	1,289,475	1,425,901

應付關聯公司借款包括：

	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	總額 人民幣千元
以人民幣計價			
3年內償還	1,272,006	-	1,272,006
	1,272,006	-	1,272,006

企業債券包含：

- (1) 於2016年發行，2019年重續及轉售，總票面價值人民幣4,456百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.6%，續存限期3年；
- (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；及
- (3) 於2019年發行，總票面價值人民幣500百萬元的企業債券，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。

## 管理層討論及分析

### 財務資源與資本負債比例 (續)

海外債券包含：

於2017年發行本金總額為500百萬美元，5%票息及於2020年到期的債券。於2019年6月30日，未贖回海外債券的本金為496百萬美元。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2019年6月30日，負債與權益總額比率，以本集團借貸總額約人民幣27,003百萬元，與權益總額約人民幣10,531百萬元的百分比表示，由截至2018年12月31日的205.05%上升至256.41%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣78,363百萬元的百分比表示為34.46%，對比2018年12月31日為37.42%。

### 集團資產抵押

於2019年6月30日，本集團的應付票據以、計息銀行借款及其他借款以其定期存款約人民幣12,248百萬元、本集團若干物業及設備，在建物業及投資物業賬面值約人民幣3,876百萬元、本集團金融資產賬面值約人民幣1,194百萬元以及土地使用權賬面值約人民幣1,132百萬元作為擔保。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33,634百萬元。

## 展望及前景

### 聚焦多元化業務，提供一體化解決方案

國美的家庭整體解決方案將繼續打造滿足消費者個性化、智能化的「家電、家裝、家居、家服務」一站式創新消費體驗。憑藉櫃電一體化、舒適家(中央空調、暖通、新風系統等)、廚空間、家裝等多元化新業務，本集團將繼續注重從源頭抓取客戶精準營銷。此外，本集團與歐洲頂尖的櫥櫃廚電零售連鎖品牌合作的國美自營櫥櫃IXINA已在北京和上海雙地同開，預計下半年將落戶無錫、南京等城市，進一步深化IXINA品牌的市場知名度。而家庭硬件整體解決方案的「舒適家」亦將繼續全速發展。

### 渠道下沉提速，全面賦能新零售

國美將繼續加大渠道全面下沉的速度，做到存量深耕、增量增長，實現不可複製的陣地。通過「新零售店」模式，實現加盟商、品牌商與零售商的相互賦能，依托國美品牌、供應鏈、物流配送的諸多優勢，快速拓展極具潛力的三至六線市場，滿足當地市場不斷擴大的消費需求。預計2019年本集團將累計新開縣域店約1,000家。

### 無界社交，美店催生低成本流量導入

國美將繼續以實體店和美店作為低成本流量來源的核心，借助社交零售的快速裂變傳播，最終形成一張密集、無邊界的消費網絡。美店將通過「萬人團」、「千人團」等玩法形成高成交率的單品營銷，增加顧客黏性。目前美店主已達58萬人，預計下半年有望達到90萬人。

### 自研+開源「雙軌制」，完善5G智能生態圈

5G時代的到來，讓IoT佈局迎來新的機遇，國美將繼續通過自有產品和智能開放平台，構建起龐大的國美智能產品矩陣，為用戶提供智能家庭整體解決方案。此外，國美與華為達成戰略合作升級，全面提速線下門店智能化場景佈局，並與電信運營商連手打造5G智能體驗廳。

### 服務智慧觸達家電全生命週期

國美將繼續圍繞智慧家庭全生命週期，以技術賦能服務，針對家電購買後行為進行服務拓展，通過保養提醒、以舊換新等特色服務，主動觸達用戶，與用戶高頻互動，實現復購。



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致國美零售控股有限公司全體股東  
(百慕達註冊成立的有限公司)

### 緒言

我們已對刊於第24頁至第65頁的國美零售控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的中期財務資料作出審閱，該中期財務資料包括於2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至當日止6個月期間的相關簡明綜合損益表、全面利潤表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告應按照其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事須根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對此中期財務資料作出結論。依據我們協定的聘任條款，僅向全體股東呈報我們的結論，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

### 審閱範圍

我們已依據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱作出審閱。審閱中期財務資料包括向負責財務和會計事宜之人員作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港核數準則所進行審核之範圍為小，故此我們不能確保我們知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱結果，我們並無察覺任何事項，令我們相信本中期財務資料在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2019年8月27日



## 中期簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	<b>34,333,291</b>	34,706,115
銷售成本	7	<b>(29,336,702)</b>	(29,275,122)
<b>毛利</b>		<b>4,996,589</b>	5,430,993
其他收入及利得	6	<b>1,154,396</b>	578,460
營銷費用		<b>(4,025,944)</b>	(4,801,991)
管理費用		<b>(1,161,228)</b>	(1,166,841)
金融資產減值損失		<b>(8,557)</b>	(21,393)
其他費用		<b>(544,275)</b>	(391,998)
分佔聯營公司虧損		<b>(45,396)</b>	(62,498)
<b>財務(成本)／收入及稅前利潤／(虧損)</b>		<b>365,585</b>	(435,268)
財務成本	8	<b>(1,121,272)</b>	(369,342)
財務收入	8	<b>209,284</b>	171,438
<b>稅前虧損</b>	7	<b>(546,403)</b>	(633,172)
所得稅支出	9	<b>(74,598)</b>	(87,795)
<b>本期虧損</b>		<b>(621,001)</b>	(720,967)
歸屬予：			
母公司擁有人		<b>(380,489)</b>	(457,253)
非控股權益		<b>(240,512)</b>	(263,714)
		<b>(621,001)</b>	(720,967)
<b>歸屬予母公司普通股權益擁有者的每股虧損</b>	11		
— 基本及攤薄		<b>(人民幣1.9分)</b>	(人民幣2.2分)

## 中期簡明綜合全面利潤表

截至2019年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
本期虧損	<b>(621,001)</b>	(720,967)
其他全面利潤／(虧損)		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面利潤／(虧損)：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<b>730</b>	(1,990)
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面利潤／(虧損)淨額	<b>730</b>	(1,990)
於往後期間將不會重新分類至損益的其他全面利潤／(虧損)：		
計入其他全面利潤的金融資產的公允價值變動	<b>66,436</b>	(150,254)
於往後期間將不會重新分類至損益的其他全面利潤／(虧損)淨額	<b>66,436</b>	(150,254)
本期其他全面利潤／(虧損)，經扣除稅項	<b>67,166</b>	(152,244)
本期全面虧損合計	<b>(553,835)</b>	(873,211)
歸屬予：		
母公司擁有人	<b>(313,323)</b>	(609,497)
非控股權益	<b>(240,512)</b>	(263,714)
	<b>(553,835)</b>	(873,211)

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	12	6,724,011	6,541,780
在建物業		339,976	-
投資物業		2,048,747	907,044
使用權資產		13,671,162	-
商譽		11,987,128	11,924,919
其他無形資產		368,866	342,632
於合營公司之投資		3,781	3,781
於聯營公司之投資		236,483	281,879
指定按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		815,721	550,285
按公允價值計入損益之金融資產		870,953	851,668
其他非流動資產		222,253	2,061,231
遞延稅項資產		12,507	68,045
非流動資產合計		<b>37,301,588</b>	23,533,264
<b>流動資產</b>			
存貨	13	9,310,329	8,221,237
應收賬款	14	1,692,357	145,404
預付賬款、其他應收款及其他資產		5,691,861	5,807,707
委託貸款		500,000	500,000
應收關聯公司款項	15	146,006	148,712
按公允價值計入損益之金融資產		1,194,480	1,462,624
抵押存款	16	12,420,325	10,779,504
現金及現金等價物	16	10,105,707	10,143,339
流動資產合計		<b>41,061,065</b>	37,208,527

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	18	24,044,267	21,350,182
其他應付款及預提費用		3,127,177	3,264,999
合約負債		519,871	690,645
計息銀行借款及其他借款	17	21,334,272	14,136,912
應付關聯公司款項	15	179,580	108,407
應交稅金		970,735	1,053,301
流動負債合計		<b>50,175,902</b>	40,604,446
流動負債淨值		<b>(9,114,837)</b>	(3,395,919)
資產合計減流動負債		<b>28,186,751</b>	20,137,345
<b>非流動負債</b>			
應付關聯公司款項	15	1,272,006	1,672,006
遞延稅項負債		485,140	450,023
計息銀行借款及其他借款	17	15,899,102	6,931,552
非流動負債合計		<b>17,656,248</b>	9,053,581
資產淨值		<b>10,530,503</b>	11,083,764
<b>權益</b>			
<b>歸屬予母公司擁有者的權益</b>			
已發行股本		518,322	518,322
儲備		13,245,793	13,559,325
		<b>13,764,115</b>	14,077,647
非控股權益		<b>(3,233,612)</b>	(2,993,883)
權益合計		<b>10,530,503</b>	11,083,764

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月期間

	歸屬予母公司擁有人												非控股權益	權益合計
	已發行		股本溢價	繳入盈餘	資本公積	資產重估		金融資產		匯率波動		合計		
	股本	庫存股				儲備*	重估儲備	法定儲備	儲備	保留盈餘				
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	
2019年1月1日結餘(經審核)	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	
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380,489)	(380,489)	(240,512)	(621,001)	
本期其他全面利潤/(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	-	-	-	-	-	-	66,436	-	-	-	66,436	-	66,436	
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	730	-	730	-	730	
本期全面利潤/(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	66,436	-	730	(380,489)	(313,323)	(240,512)	(553,835)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	1,345	-	(1,345)	-	-	-	
註銷一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(44)	-	44	-	-	-	
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,875	1,875	
附屬公司非控股股東繳資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,092)	(1,092)	
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(209)	(209)	-	(209)	
於2019年6月30日 (未經審核)	518,322	(1,086,657)*	13,829,135*	657*	(1,845,490)*	117,468*	(120,204)*	1,734,709*	(147,111)*	763,286*	13,764,115	(3,233,612)	10,530,503	

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月期間

	歸屬予母公司擁有人														非控股 權益 權益合計		
	已發行					認股權證		資產重估	其他投資	金融資產		匯率		合計			
	股本	庫存股	股本溢價	繳入盈餘	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	合計			合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
2018年1月1日結餘(經審核)	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		
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(457,253)	(457,253)	(263,714)	(720,967)		
本期其他全面虧損：																	
金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,254)	-	-	-	(150,254)	-	(150,254)		
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,990)	-	(1,990)	-	(1,990)		
本期全面虧損合計	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,254)	-	(1,990)	(457,253)	(609,497)	(263,714)	(873,211)		
就股份支付交易已購回股份	-	(293,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293,749)	-	(293,749)		
認股權證到期	-	-	-	-	-	(117,731)	-	-	-	-	-	117,731	-	-	-		
於2018年6月30日(未經審核)	518,322	(699,036)	13,829,135	657	(1,845,490)	-	117,468	-	(33,580)	1,712,352	(163,059)	5,595,983	19,032,752	(2,650,613)	16,382,139		

\* 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。

\* 於2019年6月30日，該等儲備賬戶包括中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣13,245,793,000元(2018年12月31日：人民幣13,559,325,000元)。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前虧損		<b>(546,403)</b>	(633,172)
調整項：			
財務收入	8	<b>(209,284)</b>	(171,438)
財務成本	8	<b>1,121,272</b>	369,342
分佔聯營公司虧損		<b>45,396</b>	62,498
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	6	-	(5,168)
按公允價值計入損益之金融資產的淨(利得)/損失	7	<b>(528,253)</b>	13,587
租賃變更的利得	6	<b>(45,674)</b>	-
處置物業及設備的損失	7	<b>8,621</b>	9,095
金融資產減值損失	7	<b>8,557</b>	21,393
物業及設備減值損失/(減值損失撥回)	7	<b>21,964</b>	(15,348)
物業、廠房及設備折舊	7	<b>404,137</b>	397,974
使用權資產折舊	7	<b>1,454,443</b>	-
其他無形資產攤銷	7	<b>33,766</b>	22,945
預付土地租金攤銷	7	-	17,339
		<b>1,768,542</b>	89,047
存貨的(增加)/減少		<b>(1,115,888)</b>	1,135,818
應收賬款的增加		<b>(1,547,400)</b>	(40,387)
應付票據的抵押存款的增加	16	<b>(1,307,048)</b>	(231,289)
應付賬款及應付票據的增加		<b>2,694,085</b>	156,729
其他運營資金變動		<b>(285,059)</b>	(341,561)
經營活動產生的現金		<b>207,232</b>	768,357
已收取利息		<b>124,756</b>	128,579
已付所得稅		<b>(138,835)</b>	(190,646)
經營活動產生的現金淨流量		<b>193,153</b>	706,290

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月期間

附註	截至6月30日止6個月期間		
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元	
經營活動產生的現金淨流量	<b>193,153</b>	706,290	
<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已收取股息	6	-	5,168
購買物業及設備、投資物業及土地使用權		<b>(744,595)</b>	(443,552)
金融資產變動產生的現金淨流量		<b>582,449</b>	68,573
收購天津國美倉儲耗用的現金淨額		-	(89,522)
收購國美控股集團廣州有限公司耗用的現金淨額	5	<b>(299,772)</b>	-
向國美通訊設備股份有限公司貸款		-	(100,000)
向國美通訊(浙江)有限公司貸款		-	(49,000)
處置土地使用權的所得款項		<b>34,269</b>	-
處置物業及設備的所得款項		<b>40,676</b>	36,393
投資活動耗用的現金淨流量		<b>(386,973)</b>	(571,940)
<b>籌資活動現金流量</b>			
購回股份		-	(293,749)
收回銀行借款及其他借款的抵押存款		<b>15,604</b>	107,431
計息銀行借款及其他借款變動產生的現金淨流量		<b>1,454,050</b>	2,185,869
關聯公司的貸款的(還款)/所得款項		<b>(400,000)</b>	54,324
支付銀行借款及其他借款的抵押存款		<b>(349,028)</b>	(1,569,779)
已付股息		<b>(209)</b>	-
已付利息		<b>(568,293)</b>	(375,943)
附屬公司非控股股東出資		<b>1,875</b>	-
附屬公司非控股股東撤資		<b>(1,092)</b>	-
籌資活動產生的現金淨流量		<b>152,907</b>	108,153
<b>現金及現金等價物的淨(減少)/增加</b>		<b>(40,913)</b>	242,503
於1月1日的現金及現金等價物		<b>10,143,339</b>	9,243,844
外匯匯率變動影響淨額		<b>3,281</b>	25,230
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	16	<b>10,105,707</b>	9,511,577
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>			
現金及銀行存款	16	<b>6,149,091</b>	7,909,080
於取得時原到期日為3個月內之無抵押定期存款		<b>3,956,616</b>	1,602,497
		<b>10,105,707</b>	9,511,577



## 1. 公司資料

國美零售控股有限公司(以下簡稱「本公司」)是於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)上市。其註冊辦事處地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda。

本公司及其附屬公司(以下簡稱「本集團」)的主要業務是在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)經營及管理電器及消費電子產品零售門店及電子產品在線銷售網絡。

## 2. 編製基準

截至2019年6月30日止6個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

儘管本集團於報告期末有流動負債淨額人民幣9,114,837,000元，中期財務資料仍按持續經營基準編製。於編製本中期財務資料時，董事已仔細考慮本集團之現有及預期未來流動資金。

經考慮(其中包括)(i)本集團業務於未來12個月產生之預期現金流入淨額；及(ii)於報告期末未動用之銀行融資，董事認為，本集團將能夠應付其到期負債。因此，董事認為按持續經營基準編製本中期財務資料乃屬適當。

中期財務資料不包括年度財務報表規定的所有資料和披露，因此應結合本集團截至2018年12月31日止年度的全年經審核綜合財務報表一併閱讀。

# 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

## 3. 會計政策的變動及披露

編製中期財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的全年綜合財務報表所採納的會計政策一致，惟採納於2019年1月1日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」）除外。

國際財務報告準則第9號的修訂	具負補償的預付款項特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或索償
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號 2015年至2017年週期的年度改進	所得稅處理的不確定性 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

除下文就國際財務報告準則第16號租賃及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的影響所述外，該等新訂及經修訂準則與編製本集團中期財務資料並不相關。該等新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

- a) 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詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－誘因以及常設詮釋委員會詮釋第27號評估法律形式為租賃的交易實質。該準則已列出租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人以單一資產負債表內模型計入所有租賃。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與國際會計準則第17號相比並無重大改變。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無造成任何財務影響。

本集團透過採用經修訂的追溯方法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響作為對2019年1月1日保留盈餘期初結餘的調整，且2018年的比較資料不會重列，而是繼續根據國際會計準則第17號呈報。

### 3. 會計政策的變動及披露 (續)

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即控制權已被傳達。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前在首次應用日期採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未識別為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其部分的獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分（例如物業租賃的物業管理服務）入賬作為單一租賃部分。

#### 作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

##### *採納國際財務報告準則第16號的影響性質*

本集團主要擁有物業的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）兩項選擇豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款為費用。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 3. 會計政策的變動及披露(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃(續)

#### 過渡影響

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使用2019年1月1日的遞增借款利率貼現後予以確認並計入計息銀行借款及其他借款。

大部分租賃的使用權資產根據租賃負債金額計量，並按與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認與租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。此包括先前自物業及設備作重新分類並根據融資租賃確認的租賃資產人民幣172,431,000元。

就先前被列為投資物業並按公允價值計量的租賃土地及樓宇(持作以賺取租金收入及／或實現資本增值)而言，本集團於2019年1月1日繼續將其列為投資物業。其繼續應用國際會計準則第40號按公允價值計量。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延期或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租約年期。

### 3. 會計政策的變動及披露 (續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃 (續)

**過渡影響 (續)**

於2019年1月1日自採用國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	15,038,415
設備減少	(172,431)
預付賬款、其他應收款及其他資產減少	(938,373)
預付土地租金減少	(1,372,400)
資產總計增加	<u>12,555,211</u>
負債	
計息銀行借款及其他借款增加	12,612,921
其他應付款及預提費用減少	(57,710)
負債總計增加	<u>12,555,211</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 3. 會計政策的變動及披露(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	17,155,023
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	7.22%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	12,844,769
減：有關短期租賃的承擔及餘下租賃期為於2019年12月31日或之前終止的該等租賃承擔	(217,254)
於2019年1月1日租賃負債	12,627,515

#### 新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號後由以下新會計政策取代：

#### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值損失計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在估計使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時，計入投資物業。相應的使用權資產初步按成本計量，其後根據本集團「投資物業」政策按公允價值計量。

### 3. 會計政策的變動及披露 (續)

#### 新會計政策概要 (續)

##### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃付款之現值予以確認。租賃付款包括固定付款 (包括實質固定付款)，減任何應收租賃獎勵、基於指數或利率的可變租賃付款、剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映本集團正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或情況的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，倘租賃內所隱含的利率不易釐定，則本集團於租賃開始日期應用增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，而減少則為租賃付款所致。此外，如有變更、租賃付款日後因指數或利率變動而出現變動、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

##### 釐定有重續選擇權合同的租期時所作的重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而倘可合理確定將行使重續租賃的選擇權，延長租賃以包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，亦應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團有權在其部分租賃下延長物業的租賃年期。本集團就評估是否合理確定行使續租權作出判斷。本集團會考慮所有能形成經濟獎勵促使其續租的相關因素。於租賃開始日期後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動乃在本集團的控制之內且影響其行使續租權的能力，則本集團會重新評估租賃期。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 3. 會計政策的變動及披露(續)

#### 中期簡明綜合財務狀況及損益表中已確認金額

本集團使用權資產及租賃負債(計入「計息銀行借款及其他借款」)的賬面金額以及期內變動如下：

	使用權資產 人民幣千元 (未經審核)	租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於2019年1月1日	15,038,415	12,627,515
添置	817,640	782,374
折舊費用	(1,454,443)	-
變更	(558,019)	(603,693)
利息開支	-	438,032
租賃付款	-	(1,741,975)
轉撥	(172,431)	-
於2019年6月30日	<u>13,671,162</u>	<u>11,502,253</u>

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團自短期租賃確認租金支出人民幣305,244,000元，確認並非基於指數或利率的可變租賃付款人民幣21,621,000元及自轉租使用權資產確認租金收入人民幣97,088,000元。



### 3. 會計政策的變動及披露 (續)

- (b) 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的相關規定。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。於採納該詮釋時,本集團考慮該詮釋對其集團間銷售會否自轉讓定價中產生任何稅務狀況不確定性。根據本集團的稅務法規及轉讓定價研究,本集團釐定稅務機關將有可能接納其轉讓定價政策。因此,該詮釋對本集團中期財務資料並無構成任何重大影響。

### 4. 經營分部資料

出於管理目的,本集團根據其產品及服務劃分業務單位,並有一個可呈報經營分部,該分部為在中國經營及管理電器及消費電子產品零售門店及電子產品在線銷售網絡。在香港的公司辦事處並無賺取收入,故不分類為一個經營分部。

為就資源分配及業績評估作出決定,管理層監控本集團經營分部之業績。分部業績乃基於計量經調整稅前虧損的可呈報分部利潤或損失進行評估。經調整稅前虧損與本集團稅前虧損的計量一致,惟該計量不包括財務收入、金融資產減值損失、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利得/(損失)淨額、分佔聯營公司虧損以及企業及其他未分配開支。

分部資產不包括於合營公司之投資、於聯營公司之投資、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、委託貸款、抵押存款以及現金及現金等價物,乃由於該等資產於集團層面管理。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30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、應交稅金及遞延稅項負債，乃由於該等負債於集團層面管理。

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
分部收入		
向外界客戶的銷售	<b>34,333,291</b>	34,706,115
分部業績	<b>(483,586)</b>	(301,875)
調整		
財務收入	<b>209,284</b>	171,438
金融資產減值損失	<b>(8,557)</b>	(21,393)
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	-	5,168
未分配收入	<b>170,779</b>	1,153
財務成本	<b>(1,121,272)</b>	(369,342)
按公允價值計入損益之金融資產利得／(損失)淨額	<b>528,253</b>	(13,587)
分佔聯營公司虧損	<b>(45,396)</b>	(62,498)
企業及其他未分配開支	<b>204,092</b>	(42,236)
稅前虧損	<b>(546,403)</b>	(633,172)

2019年6月30日

#### 4. 經營分部資料(續)

	<b>2019年</b>	2018年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
分部資產	<b>52,202,696</b>	36,100,666
調整		
企業及其他未分配資產	<b>26,159,957</b>	24,641,125
<b>資產總計</b>	<b>78,362,653</b>	60,741,791
分部負債	<b>29,142,901</b>	27,086,239
調整		
企業及其他未分配負債	<b>38,689,249</b>	22,571,788
<b>負債總計</b>	<b>67,832,150</b>	49,658,027

#### 5. 業務合併

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团廣州有限公司(「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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 5. 業務合併(續)

於收購當日，目標公司的可識別資產及負債公允價值如下：

	於收購時 確認的公允價值 人民幣千元
物業及設備	428
可識別無形資產*	-
投資物業	1,066,213
在建物業	456,948
預付賬款、其他應收款及其他資產	263,046
現金及現金等價物	1,920
應付賬款及應付票據	(2)
其他應付款及預提費用	(475,052)
計息銀行借款	(700,000)
遞延稅項負債	(72,326)
	<hr/>
按公允價值計量的可識別淨資產合計	541,175
收購的商譽**	62,209
	<hr/>
	603,384
	<hr/>
以下列方式結付	
現金	301,692
預付賬款、其他應收款及其他資產	301,692
	<hr/>
	603,384
	<hr/>

\* 所收購的可識別無形資產的公允價值為暫定值，而須取決於合資格的獨立專業評估師所作出的最終評估結果而定。

\*\* 商譽為暫定值，而須取決於可識別無形資產及其他可識別資產及負債的最終評估結果而定。

2019年6月30日

## 5. 業務合併 (續)

於收購當日，其他應收款的公允價值為人民幣263,046,000元。其他應收款的合約總額為人民幣263,046,000元。

本集團為此次收購產生交易成本人民幣450,000元。該等交易成本已支銷，並計入中期簡明綜合損益表內。

有關收購的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(301,692)
所收購的現金及現金餘額	1,920
現金及現金等價物流出淨額	(299,772)

自收購事項以來，目標公司並無產生任何收入，而截至2019年6月30日止6個月期間為本集團的綜合虧損產生虧損人民幣1,261,000元。

倘於年初進行合併，則截至2019年6月30日止6個月期間本集團的持續經營業務收入及虧損分別為人民幣34,333,291,000元及人民幣621,001,000元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 6. 收入、其他收入及利得

收入、其他收入及利得的分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
銷售電器及消費電子產品	<b>34,333,291</b>	34,706,115
其他收入		
來自安裝的收入	<b>97,894</b>	77,436
其他服務費收入	<b>139,898</b>	185,080
賠償及罰款收入	<b>6,570</b>	6,212
來自電訊服務供應商的其他收入	<b>50,540</b>	53,852
提供在線平台服務佣金收入	<b>31,490</b>	26,643
租賃總收入	<b>119,209</b>	132,615
政府補貼收入 (i)	<b>106,007</b>	45,748
來自銀行存款及金融產品的收入	<b>7,041</b>	7,734
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	-	5,168
租賃變更的利得	<b>45,674</b>	-
其他	<b>21,820</b>	37,211
	<b>626,143</b>	577,699
公允價值利得：		
按公允價值計入損益的金融資產	<b>528,253</b>	761
	<b>1,154,396</b>	578,460

附註：

- (i) 各項當地政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收取。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。

2019年6月30日

## 7. 稅前虧損

本集團的稅前虧損經過扣除／(計入)下列各項得出：

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
	附註	
銷售存貨成本	<b>29,336,702</b>	29,275,122
使用權資產折舊	<b>1,454,443</b>	-
物業及設備折舊	<b>404,137</b>	397,974
其他無形資產攤銷	<b>33,766</b>	22,945
預付土地租金攤銷	-	17,339
處置物業及設備的損失*	<b>8,621</b>	9,095
按公允價值計入損益之金融資產(利得)／ 損失淨額	<b>(528,253)</b>	13,587
租賃總收入	<b>(119,209)</b>	(132,615)
匯兌差額淨額*	<b>7,708</b>	33,337
金融資產減值損失	<b>8,557</b>	21,393
物業及設備減值損失／(減值損失撥回)*	<b>21,964</b>	(15,348)

附註：

\* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用」。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 8. 財務(成本)／收入

財務成本及財務收入之分析如下：

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：			
租賃負債的利息開支		<b>(438,032)</b>	(1,200)
應付債券的利息開支		<b>(385,387)</b>	(316,089)
來自關聯方借款的利息開支	20(a)(iii)	<b>(35,228)</b>	(40,227)
貼現票據的利息		<b>(189,558)</b>	-
銀行借款及其他借款的利息開支		<b>(151,767)</b>	(54,455)
並非按公允價值計入損益之金融負債利息開支總額		<b>(1,199,972)</b>	(411,971)
減：資本化利息		<b>78,700</b>	42,629
		<b>(1,121,272)</b>	(369,342)
財務收入：			
銀行利息收入		<b>209,284</b>	171,438



## 9. 所得稅支出

由於本集團於期內概無任何於香港產生的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至2018年6月30日止6個月期間：無）。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在之司法權區之現行稅率計算。

稅項撥備之分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
本期－中國		
期內開支	56,269	211,143
遞延所得稅	18,329	(123,348)
本期稅項開支總額	74,598	87,795

## 10. 股息

根據2019年8月27日的董事會決議，董事會建議不派發截至2019年6月30日止6個月期間的中期股息。

## 11. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損

每股基本虧損的金額乃按母公司普通股權益擁有人應佔本期虧損人民幣380,489,000元（截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣457,253,000元）及於期內已發行普通股加權平均數20,066,084,000股（截至2018年6月30日止6個月期間：21,012,608,000股）計算。

由於本公司尚未行使的認股權證及股票增值權的影響並無對已呈列的每股基本虧損金額有攤薄影響，故並無就截至2019年及2018年6月30日止6個月期間就攤薄呈列的每股基本虧損金額作出調整。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 12. 物業及設備

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團購得物業及設備的總成本為人民幣731,343,000元（截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣486,181,000元），當中不包括於中期財務資料附註5披露透過業務合併購得的物業及設備。賬面淨值為人民幣49,297,000元（截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣45,488,000元）的物業及設備已於截至2019年6月30日止6個月期間被本集團處置，導致處置的損失淨額人民幣8,621,000元（截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣9,095,000元）。

2019年6月30日，本集團位於中國內地的若干樓宇已作抵押為本集團應付票據（附註18）及計息銀行借款（附註17）的擔保。於2019年6月30日，本集團已抵押物業總賬面價值為人民幣2,130,295,000元（2018年12月31日：人民幣1,517,549,000元）。

### 13. 存貨

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
待售商品	8,941,228	7,959,684
低值易耗品	369,101	261,553
	<b>9,310,329</b>	<b>8,221,237</b>

### 14. 應收賬款

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：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	945,214	134,571
3至6個月	744,388	10,069
6個月至1年	2,755	764
	<b>1,692,357</b>	<b>145,404</b>

2019年6月30日

## 15. 應收／應付關聯公司款項

### 應收關聯公司款項

		<b>2019年</b>	2018年
		<b>6月30日</b>	12月31日
	附註	(未經審核)	(經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
應收其他關聯公司款項	(i)	<b>146,006</b>	148,712

### 應付關聯公司款項

		<b>2019年</b>	2018年
		<b>6月30日</b>	12月31日
	附註	(未經審核)	(經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
應付國美控股及國美金控的利息*	20(a)(iii)	<b>113,163</b>	78,676
應付其他關聯公司款項	(i)	<b>66,417</b>	29,731
		<b>179,580</b>	108,407
非流動負債			
來自國美控股的借款*	20(a)(iii)	<b>1,196,225</b>	1,596,225
來自國美金控的借款*	20(a)(iii)	<b>75,781</b>	75,781
非即期部分		<b>1,272,006</b>	1,672,006

(i) 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。

\* 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」)乃由本集團控股股東黃光裕先生(「黃先生」)擁有。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 16. 現金及現金等價物及抵押存款

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>6,149,091</b>	6,264,223
定期存款	<b>16,376,941</b>	14,658,620
	<b>22,526,032</b>	20,922,843
減：就應付票據抵押的定期存款	<b>(6,352,477)</b>	(5,045,429)
就計息銀行借款抵押的定期存款	<b>(5,895,991)</b>	(5,562,567)
應付債券的利息儲備	<b>(171,857)</b>	(171,508)
	<b>(12,420,325)</b>	(10,779,504)
現金及現金等價物	<b>10,105,707</b>	10,143,339

2019年6月30日

17. 計息銀行借款及其他借款

附註	2019年6月30日			2018年12月31日			
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (經審核)	
<b>即期</b>							
銀行借款－有擔保	(i)	0.25-8.35	2019年至 2020年	14,915,483	1.00-6.12	2019年	11,077,696
銀行借款－無擔保		0.53	2019年	3,190	0.53-5.95	2019年	423,051
其他借款－有擔保	(i)	6.09-9.00	2019年至 2020年	349,687	9.23	2019年	306,671
應付債券－無擔保	(iii)	4.59-5.26	2020年	3,389,142	4.46-4.79	2019年	2,316,631
租賃負債的即期部分		3.72-11.01	2020年	2,676,770	4.99	2019年	12,863
				<b>21,334,272</b>			<b>14,136,912</b>
<b>非即期</b>							
銀行借款－有擔保	(ii)	4.90-8.00	2026年至 2032年	1,289,475	4.90-5.05	2028年至 2032年	321,592
其他借款－有擔保	(i)	6.09	2024年	136,426	-	-	-
應付債券－無擔保	(iv)	4.79-7.87	2022年至 2025年	5,647,718	7.93	2024年	6,609,960
租賃負債－無擔保		3.72-11.01	2021年至 2033年	8,825,483	-	-	-
				<b>15,899,102</b>			<b>6,931,552</b>
分析：							
須償還銀行借款：							
1年內				14,918,673			11,500,747
2年內				245,000			17,500
3年至5年(含5年)				693,305			92,754
超過5年				351,170			211,338
				<b>16,208,148</b>			<b>11,822,339</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 17. 計息銀行借款及其他借款(續)

- (i) 本集團若干銀行借款及其他借款由以下項目作擔保：
- (a) 於報告期末本集團總賬面值為約人民幣690,803,000元(2018年12月31日：人民幣579,195,000元)的樓宇按揭；
  - (b) 於報告期末本集團賬面值約為人民幣155,188,000元(2018年12月31日：零)的若干設備抵押；
  - (c) 本集團人民幣5,895,991,000元(2018年12月31日：人民幣5,562,567,000元)的若干定期存款抵押；
  - (d) 本集團賬面值為人民幣1,194,480,000元(2018年12月31日：人民幣812,103,000元)的若干按公允價值計入損益之金融資產抵押；及
  - (e) 此外，於報告期末，本集團若干附屬公司擔保本集團若干銀行借款不多於人民幣1,716,468,000元(2018年12月31日：人民幣653,000,000元)。
- (ii) 本集團於2019年6月30日的若干非即期銀行借款由本集團總賬面值人民幣2,444,759,000元的土地使用權、在建物業及投資物業作擔保。
- (iii) 本金總額496,000,000美元及賬面值人民幣3,389,142,000元的境外企業債券按年利率5.0%計息，並將於2020年3月10日按其本金額贖回。
- (iv) 本金總額人民幣5,555,604,000元及賬面值人民幣5,647,718,000元的境內企業債券按年利率7.6%至7.8%計息。

### 18. 應付賬款及應付票據

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	7,104,637	5,955,199
應付票據	16,939,630	15,394,983
	<b>24,044,267</b>	<b>21,350,182</b>

2019年6月30日

## 18. 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：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	<b>10,215,675</b>	11,114,288
3至6個月	<b>10,372,584</b>	8,575,334
超過6個月	<b>3,456,008</b>	1,660,560
	<b>24,044,267</b>	21,350,182

上述本集團應付票據由以下項目作擔保：

- (i) 本集團價值為人民幣6,352,477,000元(2018年12月31日：人民幣5,045,429,000元)的若干定期存款(附註16)抵押；
- (ii) 於報告期末本集團總賬面價值約為人民幣1,439,492,000元(2018年12月31日：人民幣938,354,000元)的若干樓宇(附註12)抵押；及
- (iii) 合計公允價值為人民幣277,033,000元(2018年12月31日：人民幣276,068,000元)的本集團若干投資物業抵押。

應付賬款及應付票據為不計息且通常在1至6個月內償付。

## 19. 承擔

本集團於報告期末存在的資本承擔如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已簽約但未撥備：		
物業及設備	<b>876,212</b>	737,856
於附屬公司的投資	-	301,691
	<b>876,212</b>	1,039,547

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 20. 關聯方交易

除在本中期財務資料其他部份披露的交易及餘額外，期內本集團與關聯方有下列重大交易。

(a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
向國美地產支付的租金開支及其他開支*	(i)	<b>74,368</b>	72,488
向北京新恆基支付的租金開支及其他開支*	(i)	<b>12,948</b>	22,867
向關聯公司支付的物流服務費	(ii)	<b>290,805</b>	296,045
來自關聯公司的倉儲服務收入	(ii)	<b>38,662</b>	32,283
向關聯公司支付的倉儲服務開支	(ii)	<b>24,956</b>	25,977
向國美地產支付的建設開支*		<b>7,075</b>	7,075
向國美控股支付的利息開支	(iii)	<b>33,360</b>	38,359
向國美金控支付的利息開支	(iii)	<b>1,868</b>	1,868
從北京聯美的採購**	(iv)	<b>14,167</b>	19,861
來自國美控股的其他服務收入	(v)	<b>16,879</b>	-
從美雲保的採購***	(vi)	<b>12,322</b>	-



## 20. 關聯方交易 (續)

### (a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

- \* 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。北京新恒基房地產集團有限公司(「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。於截至2019年6月30日止6個月期間，本集團應付國美地產的租金費用為人民幣74,368,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣72,488,000元)。

本集團與北京新恒基就使用若干物業訂立若干租賃協議。於截至2019年6月30日止6個月期間，本集團向北京新恒基支付的租金費用為人民幣12,948,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣22,867,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 20. 關聯方交易 (續)

#### (a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

附註：(續)

- (ii) 於2015年12月30日，本集團訂立(1)物流服務協議，據此，由黃先生及其聯繫人實益擁有的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」)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2018年11月12日，本集團訂立(1)物流服務協議，據此，由黃先生及其聯繫人實益擁有的國美控股集團有限公司(「國美控股」)向本集團(包括美信網絡技術有限公司(「美信」))提供物流服務，自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟交易金額(不包括增值稅)於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限各年不得超過人民幣700百萬元、(2)倉儲服務協議，據此，本集團向美信及其他關聯公司提供倉儲服務，自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟交易金額(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，及(3)倉儲服務協議，據此，國美控股向本集團(包括美信)提供倉儲服務，自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟交易金額(不包括增值稅)於截至2019年、2020年及2021年12月31日止3個年度之年度上限各年不得超過人民幣700百萬元。於截至2019年6月30日止6個月期間，本集團產生應付國美控股的物流服務費及倉儲服務開支分別為人民幣290,805,000元及人民幣24,956,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣296,045,000元及人民幣25,977,000元)，而來自安迅物流的倉儲服務收入為人民幣38,662,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣32,283,000元)。

## 20. 關聯方交易 (續)

### (a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

附註：(續)

(iii) 於2017年1月1日，本集團之附屬公司國美在線電子商務有限公司(「國美在線」)與國美控股訂立一份借款協議(「第一借款協議」)。根據第一借款協議，國美控股同意為國美在線提供財務支持，總額度為人民幣15億元，年利率為5%，為期3年。於2018年12月31日，借款的累計金額為人民幣1,368,882,000元。截至2019年6月30日止6個月期間，國美在線償還現金人民幣400,000,000元，而國美在線產生應付予國美控股的利息開支為人民幣27,754,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣32,753,000元)。

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。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，而截至2019年6月30日止6個月期間，美信產生應付予國美控股的相關利息開支為人民幣5,606,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣5,606,000元)。

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。截至2019年6月30日止期間，借款的累計金額為人民幣75,781,000元，以及美信產生應付予國美金控的利息開支為人民幣1,868,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣1,868,000元)。

(iv) 截至2019年6月30日止6個月期間，本集團從北京聯美購買商品，金額為人民幣14,167,000元(截至2018年6月30日止6個月期間：人民幣19,861,000元)。

(v) 截至2019年6月30日6個月期間，美信的附屬公司向國美控股提供金額為人民幣16,879,000元的服務。於截至2018年6月30日止6個月期間並無有關交易。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 20. 關聯方交易 (續)

#### (a) 本期間本集團與關聯方有如下持續交易：(續)

附註：(續)

- (vi) 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2018年11月12日，本集團訂立(1)有關美信網絡或其關聯公司向本集團供應一般商品(包括但不限於電器及消費電子產品)之總商品採購協議，自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟交易金額(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；及(2)有關本集團向美信網絡供應一般商品(包括但不限於電器及消費電子產品)之總商品供應協議，自2019年1月1日至2021年12月31日止為期3年，惟交易金額(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。截至2019年6月30日止6個月期間，本集團自美雲保購入一般商品，金額為人民幣12,322,000元(2018年：零)。

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。

#### (b) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
袍金	1,036	977
其他酬金：		
股份獎勵開支	-	(323)
薪金、津貼及其他開支	9,524	5,454
退休金計劃供款	161	165
	<b>10,721</b>	<b>6,273</b>

#### (c) 與關聯方的其他交易

期內，本集團向鵬潤控股有限公司收購國美控股集團廣州有限公司的全部股權，鵬潤控股有限公司為一家由非執行董事黃秀虹女士擁有大部分股權的公司。交易的進一步詳情載於附註5業務合併。

## 21. 金融工具之公允價值及公允價值層次

以下載列於2019年6月30日及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：

	賬面值		公允價值	
	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 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	616,721	550,285	616,721	550,285
無報價投資	199,000	-	199,000	-
	<b>815,721</b>	550,285	<b>815,721</b>	550,285
按公允價值計入損益之金融資產：				
無報價投資	870,953	851,668	870,953	851,668
有報價股權	1,194,480	1,462,624	1,194,480	1,462,624
	<b>2,065,433</b>	2,314,292	<b>2,065,433</b>	2,314,292
合計	<b>2,881,154</b>	2,864,577	<b>2,881,154</b>	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／應付關聯方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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

金融資產及負債的公允價值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並無任何按公允價值計量的財務負債。

#### 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。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的公允價值，其則使用市場基礎估值方法，基於非由可觀察市場價格或利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(其入賬至綜合財務狀況表)以及公允價值的相關變動(其入賬至損益)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在現行市況下於計量日期在主要市場(或最具優勢市場)有序交易中出售資產所收取的價格(即平倉價)，而不論該價格是否可直接觀察所得或採用其他估值方法估計得出。

## 21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

### 估值方法及假設(續)

以下方法及假設用於估計公允價值：

- 有報價股權的公允價值來自活躍市場的市場報價(第一層次)。
- 於投資實體無報價投資的公允價值參考最近的交易價格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以市場法和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、波幅和缺乏市場流動性折扣。在上述範圍內的各種估計概率能合理地評估及用於管理層就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2019年6月30日

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	加權平均	輸入數據對公允價值 之敏感度
投資實體	前期交易法	最近的交易價格	不適用	不適用
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*	2019年6月30日： 不適用  (2018年 12月31日： 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	2019年6月30日： 不適用  (2018年 12月31日： 33.38-43.06)	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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

#### 公允價值層次

下表提供本集團按公允價值計量之金融資產的公允價值計量層次：

於2019年6月30日

	使用以下計算的公允價值計量			合計 (未經審核) 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層次) (未經審核) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) (未經審核) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層次) (未經審核) 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	616,721	-	-	616,721
無報價投資	-	-	199,000	199,000
按公允價值計入損益之金融資產：				
無報價投資	-	-	870,953	870,953
有報價股權	1,194,480	-	-	1,194,480
合計	1,811,201	-	1,069,953	2,881,154



2019年6月30日

**21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)**

公允價值層次(續)

於2018年12月31日：

	使用以下計算的公允價值計量			合計 (未經審核) 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層次) (未經審核) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) (未經審核) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層次) (未經審核) 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	2,012,909	-	851,668	2,864,577

## 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

### 21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

#### 公允價值層次(續)

期內第三層次內公允價值計量變動如下：

	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	851,668
於損益確認的重新計量	3,855
購買	214,430
銷售	-
於2019年6月30日	<u>1,069,953</u>

期內，金融資產及金融負債的公允價值計量在第一層次與第二層次之間並無轉移，亦無公允價值計量轉入第三層次或從第三層次轉出(截至2018年6月30日止6個月期間：無)。

### 22. 比較金額

若干比較金額已重新分類，以符合本期的呈列。

### 23. 報告期後事項

於2019年8月16日，本集團與Rocket Gain Investments Limited(迅贏投資有限公司)簽訂協議，據此本集團有條件同意以代價總額人民幣585,000,000元收購北京鵬潤時代物業管理有限公司(「鵬潤時代」，一家於中國成立的有限公司)的19.5%權益。鵬潤時代間接持有安迅物流有限公司(「安迅物流」)的所有權益。安迅物流主要於中國從事倉儲管理及物流服務。

### 24. 批准中期財務資料

本中期財務資料經本公司董事會於2019年8月27日批准並授權刊發。

## 權益披露

## (a) 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2019年6月30日，國美零售控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）及本公司最高行政人員（「最高行政人員」）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉，而已記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內，或已根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），茲載述如下：

## 於本公司股份、相關股份及債券之好倉

董事／最高 行政人員姓名	個人權益	配偶權益	公司權益	信託人	總計	概約持股 百分比(%)
黃秀虹(附註1)	-	-	164,802,270	-	164,802,270	0.76
王俊洲(附註2)	15,000,000	-	-	-	15,000,000	0.07

附註：

- 黃秀虹女士為本公司控股股東黃光裕先生（「黃先生」）之胞妹。有關黃先生於本公司之權益，請參閱「主要股東之權益及淡倉」一段。
- 相關權益代表根據本公司於2016年10月3日所採納的受限制股份獎勵計劃向該最高行政人員所授出的數目為15,000,000的本公司股份（「股份」），詳情可見於下文「受限制股份獎勵計劃」一節。該等股份由該最高行政人員實益持有。

## 於本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述所披露外，於2019年6月30日，概無董事、最高行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 額外資料

### (b) 董事來自購買股份或債券之權利之利益

於期內任何時間，本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

### (c) 董事服務合約細節

於2019年6月30日，並無董事與本公司或本集團任何成員公司已訂立或建議訂立須繳付賠償（法定補償除外）方可於一年內終止的服務合約。

### (d) 董事所擁有競爭業務的權益

於截至2019年6月30日止6個月期間（「報告期」）內，概無本公司董事於被視為與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之任何業務（董事為代表本公司及／或為代表本集團任何成員公司之利益而獲委任為董事之業務除外）中擁有權益。

於2016年3月31日，本公司已完成收購藝偉發展有限公司（「藝偉」及其附屬公司「藝偉集團」）。藝偉集團以原由黃先生最終擁有，並以「國美電器」商標，主要在本集團營業城市以外的中國其他地區，經營電器及消費電子產品零售網絡以及其他相關業務（參考前稱為「非上市國美集團」）。於收購完成後，非上市國美集團的業務已與本集團業務結合。因此，董事會認為本集團不會再以「國美」品牌與黃先生及其聯繫人在電器及消費電子產品零售業務上存在競爭。

於報告期內及自收購藝偉集團完成起，黃先生及其聯繫人仍保持國美在線電子商務有限公司（「國美在線」，本集團持有60%之非全資子公司）40%的權益。自2012年5月起，本集團在經營國美在線上已沒有地域限制。

### (e) 董事簡介的重大補充

鄒曉春先生已獲委任為於上海證券交易所上市之北京沃爾德金剛石工具股份有限公司的獨立非執行董事。

王高先生已被任命為於納斯達克上市之雲集公司的獨立非執行董事。

除上述所披露外，於報告期內並沒有董事簡介的重大補充。

## 受限制股份獎勵計劃

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

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

於2019年6月30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2019年6月30日止6個月期間，根據股份獎勵計劃向本集團選定僱員授出股份為513,780,000股，當中5,250,000股已失效。並無已歸屬的股份，而於2019年6月30日股份獎勵計劃下的未行使股份總數為508,530,000股。

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

## 購股權計劃

於2005年4月15日採納的本公司購股權計劃已屆滿，而本公司股東於2018年9月12日批准及採納了新的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的目的為使本公司能夠向選定的合資格參與者授予購股權作為其對本集團的貢獻或潛在貢獻的激勵或獎勵。根據購股權計劃之條款，本公司可授出最多2,155,762,742股購股權，即於採納購股權計劃當日本公司已發行股本之10%。

自採納購股權計劃以來，本公司並無授出任何購股權。截至2019年6月30日止6個月期間，概無授出、行使、失效或取消任何購股權，且本公司於2019年6月30日並無任何未行使購股權。

### 主要股東之權益及淡倉

於2019年6月30日，除下文所披露者及就任何董事或最高行政人員所知，除於上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於須存置之登記冊內之權益或淡倉：

#### (a) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

股東名稱	性質	所持普通股數目	概約持股百分比(%)
黃先生(附註1)	於受控法團中擁有權益	10,835,703,338	50.26
杜鵑女士(附註2)	於受控法團中擁有權益	10,835,703,338	50.26
Ever Ocean Investments Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
GOME Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
Power Charm Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
國美電器(香港)有限公司(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	25.51
國美管理有限公司(附註3)	實益擁有人	5,500,000,000	25.51
Shinning Crown Holdings Inc.(附註4)	實益擁有人	4,454,979,938	20.67
方舟信託(香港)有限公司	信託人	1,491,543,000	6.92

附註：

- 該10,835,703,338股股份中，5,500,000,000股股份由國美管理有限公司持有，4,454,979,938股股份由Shinning Crown Holdings Inc.持有及634,016,736股股份由Shine Group Limited持有(以上所有公司均由黃先生全資實益擁有)；及240,955,927股股份由Smart Captain Holdings Limited持有及5,750,737股股份則由萬盛源資產管理有限公司持有(兩家公司均由黃先生的配偶杜鵑女士全資實益擁有)。
- 杜鵑女士為黃先生的配偶。上述被視為由黃先生及杜鵑女士持有之股份是指同一批股份。
- 上述公司全為黃先生全資實益擁有，而上述公司持有之股份是指同一批股份。
- Shinning Crown Holdings Inc.由黃先生全資實益擁有。

### (b) 其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

除上述所披露外，就任何董事或最高行政人員所知，於2019年6月30日，並無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定向本公司披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於須存置之登記冊之權益或淡倉。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2016年1月7日、2016年1月28日及2016年5月10日，本集團於上海證券交易所分別發行票面價值為人民幣3,000,000,000元、人民幣300,000,000元及人民幣1,700,000,000元的債券。於2019年6月30日，本集團已與債券持有人完成全部三期債券的續期及轉售，未償還本金總額為人民幣4,455,604,000元。原4%至4.5%的票面年利率自續期日起調整為每年7.6%，續存期限為3年。

於2019年2月，本集團於中國發行了本金總額為人民幣500,000,000元之國內債券，票面利率為每年7.8%。該等國內債券的期限為6年。於第2年末及第4年末發行人有權選擇調整票面利率和投資者有權選擇向發行人回售國內債券。

除上述披露者外，於截至2019年6月30日止6個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 董事會變動

於截至2019年6月30日止6個月期間董事會沒有變動。

### 企業管治

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2019年6月30日止6個月期間，本公司一直遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則的守則條文。

## 額外資料

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認，於整段回顧期間內他們一直遵守標準守則。

### 根據上市規則第13.20條作出的披露

於截至2019年6月30日止6個月期間本公司沒有根據上市規則第13.20條須予披露的資料。

### 審核委員會及外部核數師審閱

本公司審核委員會已審閱本公司的中期報告，連同本集團的內部監控和財務匯報事宜，其中包括經外部核數師安永會計師事務所審閱的本集團截至2019年6月30日止6個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料。



## 董事

### 執行董事

鄒曉春

### 非執行董事

張大中(主席)

黃秀虹

于星旺

### 獨立非執行董事

李港衛

劉紅宇

王 高

## 公司秘書

司徒焯培

## 授權代表

鄒曉春

司徒焯培

## 主要往來銀行

中國建設銀行

中信銀行

興業銀行

招商銀行

上海銀行

## 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

## 註冊辦事處

Victoria Place

5th Floor

31 Victoria Street

Hamilton HM10

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

4th Floor North

Cedar House

41 Cedar Avenue

Hamilton HM 12

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54樓