

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



GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED

國美零售控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：493)

截至2019年12月31日止年度 未經審核全年業績公佈

2019年財務摘要

- 報告期內，本集團的美店GMV與去年同期相比增長約101%，縣域店GMV增長約61%，家庭整體解決方案、櫃電一體化等新業務GMV增長約86%，智能產品GMV增長約43%及服務GMV增長約61%。蓬勃發展的新業務顯示本集團戰略轉型進度良好
- 本集團的銷售收入錄得約人民幣59,483百萬元，對比去年的人民幣64,356百萬元下滑7.57%
- 綜合毛利率約為17.91%，相比去年的16.80%增長1.11個百分點
- 歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣2,590百萬元，與去年的虧損人民幣4,887百萬元相比大幅縮窄
- 每股基本虧損為人民幣12.9分，與去年的虧損人民幣23.7分相比大幅縮窄
- 經營活動現金淨流入約為人民幣2,401百萬元

誠如「審閱未經審核全年業績」所述之原因，國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的全年業績審核程序尚未完成。同時，本公司董事會（「董事會」）公佈本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核綜合業績如下：

未經審核綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
收入	5	59,482,827	64,356,031
銷售成本	6	<u>(50,372,279)</u>	<u>(54,616,715)</u>
毛利		9,110,548	9,739,316
其他收入及利得	5	1,542,971	1,070,069
營銷費用		(8,476,504)	(9,707,689)
管理費用		(2,158,833)	(2,583,320)
金融資產減值損失		(8,977)	(40,622)
其他費用		(1,138,007)	(3,154,892)
分佔聯營公司虧損		<u>(105,241)</u>	<u>(216,864)</u>
財務收入／(成本)及稅前虧損		(1,234,043)	(4,894,002)
財務成本	7	(2,090,702)	(861,238)
財務收入	7	428,388	341,503
稅前虧損	6	(2,896,357)	(5,413,737)
所得稅支出	8	<u>(72,295)</u>	<u>(80,142)</u>
本年虧損		<u><u>(2,968,652)</u></u>	<u><u>(5,493,879)</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有人		(2,589,826)	(4,886,895)
非控股權益		<u>(378,826)</u>	<u>(606,984)</u>
		<u><u>(2,968,652)</u></u>	<u><u>(5,493,879)</u></u>
歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損	10	(人民幣12.9分)	(人民幣23.7分)
基本		<u><u>(人民幣12.9分)</u></u>	<u><u>(人民幣23.7分)</u></u>
攤薄		<u><u>(人民幣12.9分)</u></u>	<u><u>(人民幣23.7分)</u></u>

未經審核綜合全面利潤表
截至2019年12月31日止年度

	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
本年虧損	<u>(2,968,652)</u>	<u>(5,493,879)</u>
其他全面利潤／(虧損) 可於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤／(虧損)：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>7,336</u>	<u>13,228</u>
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤／(虧損)淨額	<u>7,336</u>	<u>13,228</u>
將不會於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤／(虧損)：		
指定按公允價值計入其他全面利潤之股本 投資公允價值變動	<u>104,767</u>	<u>(303,314)</u>
將不會於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤／(虧損)淨額	<u>104,767</u>	<u>(303,314)</u>
本年其他全面利潤／(虧損)，經扣除稅項	<u>112,103</u>	<u>(290,086)</u>
本年全面虧損合計	<u><u>(2,856,549)</u></u>	<u><u>(5,783,965)</u></u>
歸屬予：		
母公司擁有人	<u>(2,477,723)</u>	<u>(5,176,981)</u>
非控股權益	<u>(378,826)</u>	<u>(606,984)</u>
	<u><u>(2,856,549)</u></u>	<u><u>(5,783,965)</u></u>

未經審核綜合財務狀況表

2019年12月31日

	2019年 12月31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		
非流動資產		
物業及設備	6,733,209	6,541,780
在建物業	522,973	-
投資物業	2,137,929	907,044
使用權資產	13,356,979	-
商譽	11,987,128	11,924,919
其他無形資產	334,413	342,632
於聯營公司之投資	176,638	281,879
於合營公司之投資	3,781	3,781
指定按公允價值計入其他全面利潤之 股本投資	854,052	550,285
按公允價值計入損益之金融資產	1,490,596	851,668
貸款予被投資公司	560,000	-
遞延稅項資產	7,211	68,045
預付賬款、其他應收款及其他資產	363,931	2,061,231
非流動資產合計	<u>38,528,840</u>	<u>23,533,264</u>
流動資產		
存貨	7,688,114	8,221,237
應收賬款	11 240,872	145,404
預付賬款、其他應收款及其他資產	3,207,558	5,807,707
貸款予被投資公司	150,000	500,000
應收關聯公司款項	244,576	148,712
按公允價值計入損益之金融資產	589,648	1,462,624
抵押存款	13,035,858	10,779,504
現金及現金等價物	8,186,507	10,143,339
流動資產合計	<u>33,343,133</u>	<u>37,208,527</u>

未經審核綜合財務狀況表(續)

2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	12	20,119,408	21,350,182
其他應付款及預提費用		3,565,659	3,955,644
應付關聯公司款項		174,268	108,407
計息銀行及其他借款	13	18,445,025	14,124,049
租賃負債	13	3,123,314	12,863
應交稅金		984,630	1,053,301
流動負債合計		<u>46,412,304</u>	<u>40,604,446</u>
流動負債淨值		<u>(13,069,171)</u>	<u>(3,395,919)</u>
資產合計減流動負債		<u>25,459,669</u>	<u>20,137,345</u>
非流動負債			
應付關聯公司款項		–	1,672,006
計息銀行及其他借款	13	8,406,987	6,931,552
租賃負債	13	8,414,297	–
遞延稅項負債		477,333	450,023
非流動負債合計		<u>17,298,617</u>	<u>9,053,581</u>
淨資產		<u><u>8,161,052</u></u>	<u><u>11,083,764</u></u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		518,322	518,322
儲備		11,081,602	13,559,325
		11,599,924	14,077,647
非控股權益		<u>(3,438,872)</u>	<u>(2,993,883)</u>
權益合計		<u><u>8,161,052</u></u>	<u><u>11,083,764</u></u>

附註：

1. 公司及集團資料

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

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

2. 編製基準

本財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港通用會計準則及香港公司條例的適用披露規定編製。除了按公允價值計量之投資物業、債務及股本投資外，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13,069,171,000元（2018年：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製，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2019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公司的權力（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公司的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司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。

2. 編製基準(續)

合併基準(續)

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。

利潤或損失以及其他全面利潤或虧損的各組成部分乃歸屬於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公司。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絀。先前於其他全面利潤或虧損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。

3. 會計政策的變動及披露

本集團已首次在本年度財務報表中採納下列新的及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償之提前還款特性
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	計劃修改、縮減或結算
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	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進	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

除國際財務報告準則第9號及國際會計準則第19號的修訂以及國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進與編製本集團財務報表無關外，新的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號評估涉及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，以確認及計量使用權資產及租賃負債，若干確認豁免除外。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。

就分租安排而言，分租的分類乃參考主租賃產生的使用權資產而作出，而非參考相關資產。

本集團已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號及相關詮釋呈報。

3. 會計政策的變動及披露(續)

(a) (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使用可識別資產的權利，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。

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

本集團擁有多個物業項目及一架飛機的租賃合約。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)及租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)兩項選擇豁免除外。取代自2019年1月1日開始的租期內以直線法確認經營租賃項下的租賃開支，本集團確認使用權資產的折舊(及減值(如有))及未償還租賃負債應計的利息(作為財務成本)。

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。使用權資產按租賃負債金額計量，並經與緊接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為融資租賃所確認的租賃資產人民幣172,432,000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。

作為承租人－先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團並無更改於首次應用日期已確認資產及負債之初始賬面值。因此，於2019年1月1日的使用權資產及租賃負債的賬面值為根據國際會計準則第17號計量已確認資產及負債(即融資租賃應付款項)的賬面值。

3. 會計政策的變動及披露(續)

(a) (續)

於2019年1月1日的財務影響

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
資產	
使用權資產增加	15,084,656
物業及設備減少	(172,432)
預付賬款、其他應收款及其他資產減少	(974,613)
土地租賃預付款減少	<u>(1,382,400)</u>
資產總計增加	<u><u>12,555,211</u></u>
負債	
租賃負債增加	12,614,652
其他應付款及預提費用減少	<u>(59,441)</u>
負債總計增加	<u><u>12,555,211</u></u>
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
於2018年12月31日的經營租賃承擔	17,155,023
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的承擔	<u>(217,254)</u>
	<u>16,937,769</u>
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	12,614,652
加：於2018年12月31日確認的融資租賃負債	<u>12,863</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u><u>12,627,515</u></u>

3. 會計政策的變動及披露(續)

- (b) 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權益，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。於2019年1月1日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合營公司的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合營公司的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 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(即期或遞延)所得稅會計。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。當應用該詮釋時，本集團考慮其集團內銷售之轉移定價是否會產生任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團釐定稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此，該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

4. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並有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。因此，並無呈列按利潤、資產及負債劃分的分部資料。

地理資料

本集團的所有(2018年：所有)收入均來自中國內地的客戶業務，本集團超過95%(2018年：95%)的非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

年內，並無來自單一客戶的收入佔本集團收入的10%或以上(2018年：無)。

5. 收入、其他收入及利得

收入、其他收入及利得的分析如下：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
來自客戶合約收入	59,482,827	64,356,031
其他收入		
來自安裝的收入	88,616	116,612
延保服務收入	265,066	330,264
來自投資物業經營租約的租賃總收入：		
其他租賃付款，包括固定付款	136,977	264,467
政府補貼收入*	186,354	102,807
與電信運營商合作的其他收入	75,267	102,676
提供在線平台的佣金收入	94,398	50,448
補償收入	14,481	16,069
來自理財金融產品的已實現收入	12,213	11,974
來自按公允價值計入損益之金融資產的股息收入	–	5,447
處置使用權資產的利得	17,718	–
其他	63,909	69,305
	954,999	1,070,069
利得		
投資物業公允價值利得	5,401	–
公允價值利得淨額：		
按公允價值計入損益之金融資產	582,571	–
	587,972	–
	1,542,971	1,070,069

* 各項當地政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收取。該等政府補貼收入未附加任何尚未達成的條件或或有事項。

6. 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：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	50,205,218	54,616,715
存貨撥備	167,061	—
銷售成本	<u>50,372,279</u>	<u>54,616,715</u>
物業及設備折舊	819,844	753,267
使用權資產折舊(2018年：土地租賃預付款攤銷)	3,074,393	35,536
其他無形資產攤銷*	68,219	45,890
研發成本		
本年度開支	30,766	48,671
物業及設備減值損失***	210,073	87,566
處置物業及設備的損失***	10,613	23,486
修改使用權資產的損失***	13,265	—
處置一間附屬公司的損失***	237	—
經營租約之最低租賃款項	—	4,408,910
並無計入租賃負債計量之租賃付款	579,261	—
投資物業的公允價值變動	(5,401)	6,649
公允價值損失／(利得)淨額：		
按公允價值計入損益之金融資產	(582,571)	92,260
按攤銷成本計量的金融負債終止確認損失***	54,637	—
匯兌差額淨額***	101,901	140,836
商譽減值損失***	—	2,185,081
應收賬款減值損失淨額***	358	20,845
計入預付帳款、其他應收款及其他資產		
之金融資產減值損失淨額***	8,619	19,777
核數師酬金		
— 核數服務	6,700	7,700
— 非核數服務	3,477	—
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	2,862,591	3,097,856
退休金計劃供款**	555,429	669,671
社會福利及其他費用	98,785	92,646
股份獎勵開支****	(641)	(8,370)
	<u>3,516,164</u>	<u>3,851,803</u>

6. 稅前損失(續)

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2019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(2018年：無)。
- *** 該等項目計入綜合損益表的「其他費用」。
- **** 於2017年內，本集團根據股份獎勵計劃向僱員、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。考慮到授出文件中的條款及條件，股票增值權成本是使用二項式估值模型按公允價值計量。公允價值於歸屬日期前的期間內支銷，並確認相應負債。該負債於各報告期末至結算日期(包括該日)計量，而公允價值變動於損益表中確認。

7. 財務收入／(成本)

財務成本及財務收入之分析如下：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息開支	(673,149)	(666,614)
銀行借款的利息開支	(360,767)	(153,366)
票據貼現的利息開支	(284,864)	(45,995)
來自關聯方借款的利息開支	(58,283)	(82,371)
租賃負債的利息開支	(875,210)	-
融資租賃的利息開支	-	(1,589)
	<hr/>	<hr/>
並非按公允價值計入損益之金融負債利息		
開支總額	(2,252,273)	(949,935)
減：資本化利息	161,571	88,697
	<hr/>	<hr/>
	(2,090,702)	(861,238)
	<hr/>	<hr/>
	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	387,676	297,783
來自貸款予被投資公司的利息收入	28,361	43,720
融資租賃投資淨額的財務收入	12,351	-
	<hr/>	<hr/>
	428,388	341,503
	<hr/>	<hr/>

8. 所得稅支出

香港利得稅乃按本年度內在香港產生之估計應課稅利潤以稅率16.5% (2018年：16.5%) 計提，惟本集團一間屬於自2018/2019課稅年度起生效的利得稅率兩級制下的合資格實體的附屬公司除外。此附屬公司首港幣2,000,000元 (2018年：零) 的應課稅利潤將按8.25%徵稅，餘下的應課稅利潤將按16.5%徵稅。就其他地區應課稅利潤之稅項，乃根據本集團經營之司法權區之現行稅率計算。

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
本期一年內開支	56,477	120,731
遞延稅	15,818	(40,589)
本年稅項開支總額	<u>72,295</u>	<u>80,142</u>

9. 股息

根據2020年3月31日的董事會決議，董事會不建議派發截至2019年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團的資金需求。

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損

每股基本虧損乃按母公司普通股權益所有者應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數20,066,084,000股 (2018年：20,605,433,000股) 計算。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無任何已發行潛在攤薄普通股。

計算每股基本及攤薄虧損乃根據：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的 母公司普通股權益所有者應佔虧損	<u>(2,589,826)</u>	<u>(4,886,895)</u>
	股份數目	
	2019 千股	2018 千股
股份 用於計算每股基本及攤薄虧損的 年內已發行普通股加權平均數	<u>20,066,084</u>	<u>20,605,433</u>

11. 應收賬款

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
應收賬款	262,075	166,249
減值	(21,203)	(20,845)
	<u>240,872</u>	<u>145,404</u>

本集團除若干大宗商品銷售為信用交易外，其餘所有銷售為現金交易。本集團對其未收回款項實施嚴格控制，過期應收款餘額由高級管理層定期覆核。管理層認為並不存在重大信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押或其他信貸提升措施。應收賬款無擔保及免息。

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備，應收賬款賬齡分析如下：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
3個月內	220,673	134,103
3至6個月	16,759	10,034
超過6個月	3,440	1,267
	<u>240,872</u>	<u>145,404</u>

12. 應付賬款及應付票據

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	5,169,596	5,955,199
應付票據	14,949,812	15,394,983
	<u>20,119,408</u>	<u>21,350,182</u>

截至報告期末，基於收貨日期，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2019 (未經審核) 人民幣千元	2018 (經審核) 人民幣千元
3個月內	9,018,095	11,114,288
3至6個月	8,928,531	8,575,334
超過6個月	2,172,782	1,660,560
	<u>20,119,408</u>	<u>21,350,182</u>

12. 應付賬款及應付票據(續)

本集團若干應付票據由以下項目作擔保：

- (i) 本集團若干定期存款人民幣5,470,541,000元(2018年：人民幣5,045,429,000元)及相關應收利息人民幣27,145,000元(2018年：人民幣15,209,000元)的抵押；
- (ii) 於報告期末本集團樓宇賬面淨值總額約為人民幣1,063,874,000元(2018年：人民幣1,169,916,000元)的按揭；及
- (iii) 本集團位於中國內地的投資物業公允價值總額約為人民幣135,492,000元(2018年：人民幣134,055,000元)的按揭。

應付賬款及應付票據免息且通常在1至6個月內償付。

13. 計息銀行及其他借款

		2019年12月31日		2018年12月31日			
		實際利率	到期日	實際利率	到期日		
		(%)		(未經審核) 人民幣千元	(%)		(經審核) 人民幣千元
即期							
銀行借款－有擔保	(i)	0.05-7.36	2020	13,337,038	1.00-6.12	2019	11,077,696
銀行借款－無擔保		4.20-6.09	2020	1,489,983	0.53-5.95	2019	423,051
其他借款－有擔保	(i)	6.09-8.35	2020	296,496	9.23	2019	306,671
應付債券－無擔保	(ii)(iii)	5.08-5.26	2020	3,321,508	4.46-4.79	2019	2,316,631
租賃負債		3.72-11.01	2020	3,123,314	4.99	2019	12,863
				<u>21,568,339</u>			<u>14,136,912</u>
非即期							
銀行借款－有擔保	(i)	4.90-5.46	2022-2034	2,655,230	4.90-5.05	2028-2032	321,592
其他借款－有擔保	(i)	6.09	2021-2024	120,045	—	—	—
應付債券－無擔保	(ii)(iii)	4.46-7.87	2022-2025	5,631,712	4.46-7.93	2020-2024	6,609,960
租賃負債		3.72-11.01	2021-2040	8,414,297	—	—	—
				<u>16,821,284</u>			<u>6,931,552</u>
分析：							
須償還銀行借款：							
1年內				14,827,021			11,500,747
2年內				—			17,500
3年至5年內(含5年)				1,062,026			92,754
超過5年				1,593,204			211,338
				<u>17,482,251</u>			<u>11,822,339</u>
須償還其他借款：							
1年內				6,741,318			2,636,165
2年內				2,456,358			3,387,369
3年至5年內(含5年)				9,460,752			2,626,180
超過5年				2,248,944			596,411
				<u>20,907,372</u>			<u>9,246,125</u>

13. 計息銀行及其他借款(續)

- i) 本集團若干銀行及其他借款由以下項目作擔保：
 - (a) 於報告期末本集團位於中國內地的樓宇賬面淨值總額約為人民幣1,128,372,000元(2018年：人民幣347,633,000元)的按揭；
 - (b) 於報告期末本集團位於中國內地的土地租賃預付款賬面淨值總額約為人民幣1,175,438,000元(2018年：人民幣1,136,997,000元)的按揭；
 - (c) 於報告期末本集團位於中國內地的投資物業公允價值總額約為人民幣1,365,419,000元(2018年：人民幣231,562,000元)的按揭；
 - (d) 於報告期末本集團位於中國內地的在建物業賬面淨值總額約為人民幣522,973,000元(2018年：無)的按揭；
 - (e) 於報告期末本集團飛機質押賬面淨金額約為人民幣137,862,000元(2018年：無)的按揭；
 - (f) 本集團若干定期存款人民幣7,392,319,000元(2018年：人民幣5,562,567,000元)及相關應收利息人民幣288,023,000元(2018年：人民幣177,250,000元)的抵押；
 - (g) 本集團若干按公允價值計入損益之金融資產公允價值總額約為人民幣566,748,000元(2018年：人民幣812,103,000元)的抵押；
- ii) 於報告期末，本集團賬面總額為人民幣3,321,508,000元(2018年：人民幣3,387,369,000元)及本金總額為476,000,000美元(2018年：496,000,000美元)的境外企業債券。
- iii) 於報告期末，本集團賬面總額為人民幣5,631,712,000元(2018年：人民幣5,539,222,000元)及本金總額為人民幣5,555,604,000元(2018年：人民幣5,600,000,000元)的境內企業債券。

14. 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，該收購已完成。

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 (未經審核) 人民幣千元
物業及設備	428
投資物業	1,066,213
在建物業	456,948
其他應收款	263,046
現金及現金等價物	1,920
應付賬款	(2)
其他應付款	(475,052)
計息銀行借款	(700,000)
遞延稅項負債	(72,326)
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
	<u>603,384</u>
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
	<u>603,384</u>

15. 報告期結束後事項

- 2020年1月期間，本公司從市場購回本金總額為10,000,000美元的境外企業債券。於2020年3月10日，本公司已悉數償還尚未償還債券本金466,000,000美元及其相關利息11,650,000美元，合計477,650,000美元的境外企業債券。
- 2020年初，新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發對中國許多行業造成干擾(包括零售業等)。儘管面臨挑戰，中國政府採取了一系列措施控制疫情以及採取了積極的刺激消費和內需政策。相信未來這些擴大內需的政策會有好的體現，企業也將會受益。本集團將密切關注該疫情的進展以及積極應對，促進業務的發展。

16. 比較金額

如財務報表附註3進一步解釋，本集團於2019年1月1日使用經修訂的追溯法採納國際財務報告準則第16號。根據該方法，財務報表中的比較金額並無重列，而是繼續按照以前的準則，國際會計準則第17號及相關詮釋的規定進行報告。

管理層討論與分析

概要

截至2019年12月31日止年度（「報告期」），國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「國美」），持續推進「家•生活」戰略，堅持自主創新和變革升級，以「家」為核心，融合社交電商美店、門店及國美APP綜合流量端，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。

報告期內，本集團的交易總額（「GMV」）與去年同期相比增長約2.7%。其中美店GMV增長約101%，縣域店GMV增長約61%，家庭整體解決方案、柜電一體化等新業務GMV增長約86%，智能產品GMV增長約43%及服務GMV增長約61%。同時綜合毛利率繼續保持在約17.91%的行業內較高水平，比去年同期的16.80%增長1.11個百分點。截至2019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8,187百萬元。

報告期內，本集團繼續推進戰略轉型，傳統業務受到影響。2019年銷售收入約為人民幣59,483百萬元，與去年同期的人民幣64,356百萬元相比下滑7.57%。綜合毛利約為人民幣10,654百萬元與去年同期的人民幣10,809百萬元相比基本持平。整體經營費用約為人民幣11,773百萬元，與去年同期的人民幣15,446百萬元相比減少23.78%。財務成本約為人民幣2,091百萬元，對比去年同期的人民幣861百萬元，仍處於較高水平。綜合以上因素，因綜合毛利保持平穩而經營費用大幅減少，報告期內本集團的歸屬予母公司所有者應佔虧損約為人民幣2,590百萬元，與去年同期的虧損人民幣4,887百萬元相比大幅縮窄。

2020年，本集團將繼續推進「家•生活」轉型戰略，藉助全國渠道網絡及用戶沉澱，積極利用社交電商美店及社群營銷模式進一步推進中國社群經濟的發展並為本公司股東帶來更好的回報。

財務回顧

收入

報告期內，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59,483百萬元，相比2018年的人民幣64,356百萬元下降7.57%。

報告期內，本集團1,308間可比較門店的總銷售收入約為人民幣49,664百萬元，對比2018年同期的人民幣51,977百萬元下降4.45%。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32%，而去年同期為33%，反映出來自一級市場的收入佔比略有降低。此外，來自縣域店的收入佔比從去年同期的4.06%提升至整體收入的7.07%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比從去年同期4.70%提升至整體收入的8.98%，上述業務預期未來將會進一步增長並帶動本集團整體的收入增長。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣50,372百萬元，佔銷售收入的84.68%，與2018年同期的84.87%相若。隨着收入的下滑，毛利約為人民幣9,111百萬元，比去年同期的人民幣9,739百萬元下降6.45%。毛利率約為15.32%，與去年同期的15.13%相比增長0.19個百分點。各品類毛利率與去年同期相比基本保持穩定。

其他收入及利得

報告期內，本集團錄得其他收入及利得約人民幣1,543百萬元，較2018年的人民幣1,070百萬元增長44.21%。其他收入及利得的增加，主要是由於報告期內，按公允價值計入損益的金融資產淨利得增加約人民幣583百萬元所致。

下表列示其他收入及利得概要：

	2019	2018
佔銷售收入比例：		
來自安裝的收入	0.15%	0.18%
其他服務費收入	0.45%	0.51%
提供在線平台的佣金收入	0.16%	0.08%
租賃總收入	0.23%	0.41%
政府補貼收入	0.31%	0.16%
按公允價值計入損益之金融資產的淨利得	0.98%	-
其他	0.31%	0.32%
	<u>2.59%</u>	<u>1.66%</u>
合計	<u>2.59%</u>	<u>1.66%</u>

綜合毛利率

報告期內，隨着本集團毛利率以及其他收入及利得率的增長，綜合毛利率由去年同期的16.80%增長1.11個百分點至17.91%，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11,773百萬元，對比去年同期的人民幣15,446百萬元減少23.78%。費用率約為19.79%，較2018年同期的24.00%減少4.21個百分點。經營費用的減少，主要因為(其中包括)(1)本集團對費用的控制加強了力度；(2)本集團於2019年採納了國際財務報告準則第16號後，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；(3)報告期內並無錄得商譽減值，而去年同期減值損失金額為人民幣2,185百萬元。

經營費用概要：

	2019	2018
佔銷售收入百分比：		
營銷費用	14.25%	15.08%
管理費用	3.63%	4.01%
其他費用	1.91%	4.91%
	<u>19.79%</u>	<u>24.00%</u>
合計	<u>19.79%</u>	<u>24.00%</u>

營銷費用

報告期內，本集團營銷費用總計約人民幣8,477百萬元，與去年同期的人民幣9,708百萬元相比減少12.68%。營銷費用佔銷售收入的比重為14.25%，比2018年同期的15.08%減少0.83個百分點。

報告期內，營銷費用的減少，主要是因為本集團對費用加強了控制的力度，其中薪酬費用約為人民幣2,356百萬元，與去年同期的人民幣2,397百萬元相比減少1.71%。通過社交電商美店低成本的流量引入，廣告費用從去年同期的人民幣1,031百萬元大幅減少46.56%至約人民幣551百萬元。

此外，本集團於2019年採納了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（計入「營銷費用」內）；(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4,091百萬元大幅減少至約人民幣366百萬元，折舊由去年同期的人民幣538百萬元大幅增加至約人民幣3,516百萬元。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。

管理費用

報告期內，本集團管理費用約為人民幣2,159百萬元，較2018年同期的人民幣2,583百萬元減少16.42%，主要由於薪酬費用由去年同期的人民幣1,469百萬元減少至報告期內的約人民幣1,130百萬元。管理費用率為3.63%，較2018年同期的4.01%減少0.38個百分點。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（其中包括）營業稅、銀行費用、關閉門店損失等。其他費用由2018年同期的人民幣3,155百萬元大幅減少至約人民幣1,138百萬元，主要由於本年度並無錄得商譽減值，而去年同期減值損失金額為人民幣2,185百萬元。其他費用的費用率約為1.91%，比2018年同期的4.91%減少3個百分點。

財務收入／（成本）及稅前虧損

由於報告期內綜合毛利率的提升及經營費用率的降低，本集團錄得財務收入／（成本）及稅前虧損約人民幣1,234百萬元，與去年同期的虧損人民幣4,894百萬元相比大幅縮窄。

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1,662百萬元，對比2018年為人民幣520百萬元，財務成本淨額的增加主要是因為(其中包括)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875百萬元記錄在財務成本中。

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2,896百萬元，與2018年的虧損人民幣5,414百萬元相比大幅縮窄。

所得稅支出

報告期內，本集團所得稅支出由2018年的人民幣80百萬元減少至約人民幣72百萬元。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2,590百萬元，與去年同期的虧損人民幣4,887百萬元相比大幅縮窄。

報告期內，本集團的基本每股虧損為人民幣12.9分，與去年同期的虧損人民幣23.7分相比大幅縮窄。

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8,187百萬元，對比2018年末為人民幣10,143百萬元。資金減少主要由於年內本集團籌資活動耗用的現金淨流量約人民幣3,271百萬元所致。

存貨

於報告期末，本集團存貨金額約為人民幣7,688百萬元，對比2018年末的人民幣8,221百萬元減少6.48%。存貨週轉天數由2018年的65天減少7天到2019年的58天。存貨的減少主要是由於本集團於2019年底上線了供應鏈系統，提升了存貨週轉的效率。

預付賬款、其他應收款及其他資產(流動)

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3,208百萬元，對比2018年末的人民幣5,808百萬元減少44.77%。預付賬款主要是一般運營需求，其中包括墊支予供應商的款項約人民幣1,369百萬元，預付增值稅約人民幣431百萬元及其他按金及應收款約人民幣768百萬元。

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20,119百萬元，對比2018年末的人民幣21,350百萬元減少5.77%。應付賬款及應付票據的週轉天數約為150天，較2018年的148天增加2天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支共約人民幣1,190百萬元，與2018年的人民幣1,040百萬元相比增長14.42%。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，本集團經營活動的現金淨流入約為人民幣2,401百萬元，對比2018年耗用的金額為人民幣1,068百萬元。現金流入的增加，主要是由於(其中包括)報告期內採納了國際財務報告準則第16號，租賃相關的現金流計入籌資活動以及存貨週轉天數減少，存貨週轉效率提升所致。

本集團投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣1,100百萬元，對比2018年產生的金額為人民幣1,306百萬元，主要由於(其中包括)本集團於報告期內購買了物業及設備約人民幣1,190百萬元所致。

本集團籌資活動耗用的現金淨流量約為人民幣3,271百萬元，對比2018年產生的金額為人民幣515百萬元。本年度的現金流出，主要是由於(其中包括)(1)上文所述，報告期內採納了國際財務報告準則16號，租賃相關的現金流計入籌資活動，金額約為人民幣3,453百萬元；(2)本集團支付了銀行借款的抵押存款約人民幣1,895百萬元所致。

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1,124百萬元的資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團大部份收入及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、計息銀行及其他借款及債券。

於2019年12月31日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、其他借款、企業債券及海外債券。

流動計息銀行及其他借款包括：

	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	–	1,010,366	1,010,366
以美元計價	–	1,702,040	1,702,040
以人民幣計價	12,037,443	373,668	12,411,111
	<u>12,037,443</u>	<u>3,086,074</u>	<u>15,123,517</u>

以上各借款均須於1年內償還。

非流動計息銀行及其他借款包含：

	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
以歐元計價 3年至5年(含5年)內償還	–	1,062,026	1,062,026
以人民幣計價 2年內償還	39,396	–	39,396
3年至5年(含5年)內償還	80,649	–	80,649
超過5年償還	–	1,593,204	1,593,204
	<u>120,045</u>	<u>2,655,230</u>	<u>2,775,275</u>

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。

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12月31日，未贖回海外債券的本金為476百萬美元。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2019年12月31日，本集團的負債與權益總額比率，以計息銀行及其他借款總額約人民幣26,852百萬元，與權益總額約人民幣8,161百萬元的百分比表示，由截至2018年12月31日的205.05%上升至329.03%。負債比率，以計息銀行及其他借款總額與資產總額約人民幣71,872百萬元的百分比表示，為37.36%，對比2018年12月31日為37.42%。

集團資產抵押

於2019年末，本集團的應付票據以及計息銀行及其他借款以其定期存款約人民幣12,863百萬元及相關應收利息人民幣315百萬元、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4,354百萬元、本集團持有的金融資產賬面值約人民幣567百萬元以及土地租賃預付款賬面值約人民幣1,175百萬元作為抵押。本集團的應付票據及計息銀行及其他借款合計約為人民幣32,849百萬元。

僱員及酬金政策

於2019年12月31日，本集團共聘用34,001名僱員。本集團乃按個別人士之在職表現及發展潛力招聘及晉升員工。全體員工(包括本公司董事(「董事」))之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

展望及前景

社交電商美店、國美門店、國美APP三端合一，創新轉型零售模式

作為用戶流量的主要入口之一，社交電商美店通過多種模式迅速產生用戶裂變、獲取流量的同時，也成為了國美營運業績的增長點。預期國美美店主數量將於2020年內翻倍達到200萬人。與此同時，本集團全國各大門店通過網格化模式積極拓展社群營銷，用戶在線上下單購買小件商品，服務人員可直接從門店提貨送到用戶家中。對於大件商品，國美的物流團隊能為用戶提供送裝同步等不間斷服務。2020年，線上社群預計將超過150萬個，本集團也將持續深入挖掘「宅經濟」的發展潛力。

本集團將繼續加大渠道全面下沉的速度，利用輕資產的加盟店形式，通過供應鏈及技術系統輸出，為加盟商全面賦能，使國美能夠以低運營成本快速搶佔縣域市場份額。2020年，國美定下了「百城計劃」，將提速打造100家年銷過億加盟店。

本集團將繼續通過大數據、雲平台等數字化技術，打通社交電商美店、國美門店、國美APP的三端數據，形成線上線下的流量閉環、資源優勢共享及強大協同效應。

全渠道全場景到家服務，做消費者的貼心管家

在社交電商美店、國美門店、國美APP三端數據互聯互通的支持下，國美的小區服務能力將進一步提升，成為小區居民的貼心服務管家。而國美將繼續將服務進行產品化升級，為用戶提供家電安裝、清洗、維修保養和智能化及遠程服務。2020年服務GMV預計將增長100%。在拓展To C業務的同時，本集團還將進一步大力開發To B市場。

渠道優化提速，AI全新定義新零售

國美借勢人工智能(AI)賦能產業革命的潮流，已搶先佈局智能家居產業，在雲計算、大數據、物聯網的技術助力下，建立了開放的自由物聯Gomelink協議和國美智能APP，完成了「硬件+軟件+IoT雲平台」解決方案的模式創新。在此基礎上，國美將進一步推進5G智能家居體驗廳，用戶只需要通過「國美智能APP」，便可體驗「一觸即發」的全屋智能解決方案。

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2019年12月31日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易的行為規範守則。在作出審慎和適當的查詢後，本公司確認全體董事已於截至2019年12月31日止年度內遵守標準守則。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事李港衛先生及劉紅宇女士，以及本公司非執行董事于星旺先生組成。審核委員會負責協助董事會獨立審閱本集團財務報表的完整性、準確性及公允性，檢討本集團運營及內部監控的效率及有效性。

審閱未經審核全年業績

截至2019年12月31日止年度全年業績的審核程序尚未完成，由於中國部分地區因對抗新型冠狀病毒(COVID-19)而實施限制。本公告載列之未經審核業績尚未取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》完成審核程序後，將會刊發有關經審核業績公告。

本公告載列之本集團截至2019年12月31日止年度未經審核全年業績已由本公司的審核委員會及董事會審閱。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2019年，本公司從市場購回本金總額為20,000,000美元之海外債券。購回之後，未贖回海外債券的本金為476,000,000美元。

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12月31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年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權選擇向本集團回售國內債券。

除上述披露者外，於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會不建議派發截至2019年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團資金需求。

股息政策

現時，董事會預計本公司的派息率將維持在本集團有關財政年度產生的可分派利潤的約40%。然而，某一財政年度的確實派息率將由董事會考慮各項因素包括本集團的經營資金需求、經營環境和投資機會等，而全權酌情釐定。

股東週年大會

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

於香港聯合交易所有限公司網站刊載資料

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2019年度報告亦將於聯交所網站及本公司網站刊載，同時將會寄發予本公司股東。

本報告所載有關本集團年度業績的財務信息未經審核，也未經核數師同意。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時，務須謹慎行事。

致謝

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

承董事會命
國美零售控股有限公司
主席
張大中

香港，2020年3月31日

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

* 僅供識別