

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2021年6月30日止6個月期間 未經審核中期業績 及 總裁辭任

財務摘要

	2021年上半年 人民幣百萬元	2020年上半年 人民幣百萬元
收入	26,040	19,075
綜合毛利#	3,711	2,222
綜合毛利率	14.25%	11.65%
財務(成本)／收入及稅前虧損	(1,265)	(2,005)
歸屬予母公司擁有人應佔虧損	(1,974)	(2,623)
每股虧損		
— 基本及攤薄	(人民幣9.1分)	(人民幣13.1分)

綜合毛利 = 毛利 + 其他收入及利得

國美零售控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2020年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	26,039,905	19,075,037
銷售成本	6	<u>(22,908,053)</u>	<u>(17,362,417)</u>
毛利		3,131,852	1,712,620
其他收入及利得	5	579,522	509,012
營銷費用		(3,713,780)	(3,035,719)
管理費用		(1,061,110)	(899,649)
其他費用		(197,590)	(284,589)
分佔聯營公司虧損		<u>(3,775)</u>	<u>(6,717)</u>
財務(成本)／收入及稅前虧損		(1,264,881)	(2,005,042)
財務成本	7	(1,013,908)	(1,002,664)
財務收入	7	<u>259,427</u>	<u>293,083</u>
稅前虧損	6	(2,019,362)	(2,714,623)
所得稅支出	8	<u>(49,475)</u>	<u>(41,224)</u>
本期虧損		<u><u>(2,068,837)</u></u>	<u><u>(2,755,847)</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有着		(1,974,042)	(2,622,506)
非控股權益		<u>(94,795)</u>	<u>(133,341)</u>
		<u><u>(2,068,837)</u></u>	<u><u>(2,755,847)</u></u>
歸屬予母公司普通股權益 所有者的每股虧損	10		
基本		<u><u>(人民幣9.1分)</u></u>	<u><u>(人民幣13.1分)</u></u>
攤薄		<u><u>(人民幣9.1分)</u></u>	<u><u>(人民幣13.1分)</u></u>

中期簡明綜合全面利潤表
截至2021年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
本期虧損	<u>(2,068,837)</u>	<u>(2,755,847)</u>
其他全面虧損		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>(2,493)</u>	<u>(170,634)</u>
於往後期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(2,493)</u>	<u>(170,634)</u>
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面(虧損)/利潤：		
按公允價值計入其他全面利潤的 金融資產公允價值變動，經扣除稅項	(24,777)	126,813
自有物業轉至投資物業的用途改變的 資產重估利得，經扣除稅項	<u>588</u>	<u>—</u>
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面(虧損)/利潤淨額	<u>(24,189)</u>	<u>126,813</u>
本期其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(26,682)</u>	<u>(43,821)</u>
本期全面虧損合計	<u>(2,095,519)</u>	<u>(2,799,668)</u>
歸屬予：		
母公司擁有人	(2,000,724)	(2,666,327)
非控股權益	<u>(94,795)</u>	<u>(133,341)</u>
	<u>(2,095,519)</u>	<u>(2,799,668)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020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		6,105,726	6,296,141
在建物業		1,200,492	1,142,440
投資物業		4,109,684	3,906,717
使用權資產		8,322,110	8,526,315
商譽		10,117,886	10,189,488
其他無形資產		231,102	265,158
於聯營公司之投資		615,775	171,770
於合營公司之投資		3,781	3,781
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		424,415	733,193
按公允價值計入損益之金融資產		1,678,398	1,596,917
遞延稅項資產		12,265	13,391
預付賬款、其他應收款及其他資產		726,672	689,776
		<u>33,548,306</u>	<u>33,535,087</u>
非流動資產合計			
		<u>33,548,306</u>	<u>33,535,087</u>
流動資產			
存貨		7,758,794	8,368,454
應收賬款及應收票據	11	527,016	427,682
預付賬款、其他應收款及其他資產		4,337,044	3,234,680
應收關聯公司款項		314,097	369,045
按公允價值計入損益之金融資產		604,207	417,441
受限制現金		14,144,151	14,544,592
現金及現金等價物		6,078,876	9,597,200
		<u>33,764,185</u>	<u>36,959,094</u>
流動資產合計			
		<u>33,764,185</u>	<u>36,959,094</u>

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付賬款及應付票據	12	19,505,058	20,416,229
其他應付款及預提費用		4,799,111	4,991,622
應付關聯公司款項		130,225	121,628
租賃負債		2,877,765	3,077,035
計息銀行及其他借款	13	21,814,164	23,310,157
應交稅金		1,058,535	1,026,742
		<u>50,184,858</u>	<u>52,943,413</u>
流動負債合計			
		<u>50,184,858</u>	<u>52,943,413</u>
流動負債淨值		(16,420,673)	(15,984,319)
		<u>(16,420,673)</u>	<u>(15,984,319)</u>
資產合計減流動負債		17,127,633	17,550,768
		<u>17,127,633</u>	<u>17,550,768</u>
非流動負債			
租賃負債		5,821,800	5,747,808
計息銀行及其他借款	13	7,273,535	9,617,396
衍生金融負債	14	486,959	351,332
遞延稅項負債		582,505	566,586
		<u>14,164,799</u>	<u>16,283,122</u>
非流動負債合計			
		<u>14,164,799</u>	<u>16,283,122</u>
淨資產		2,962,834	1,267,646
		<u>2,962,834</u>	<u>1,267,646</u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		566,158	518,210
庫存股		(961,906)	(1,033,410)
儲備		7,103,955	5,431,549
		<u>6,708,207</u>	<u>4,916,349</u>
非控股權益		(3,745,373)	(3,648,703)
		<u>(3,745,373)</u>	<u>(3,648,703)</u>
權益合計		2,962,834	1,267,646
		<u>2,962,834</u>	<u>1,267,646</u>

附註

1. 公司及集團資料

國美零售控股有限公司(「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Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務是在中國內地以自營及平台方式經營及管理電器、消費電子產品、百貨類零售門店及全品類在線銷售網絡。

2. 編製基準

截至2021年6月30日止6個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

儘管本集團於截至報告期末有流動負債淨額人民幣16,420,673,000元，中期簡明綜合財務資料仍按持續經營基準編製。於編製本中期簡明綜合財務資料時，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簡明綜合財務資料乃屬適當。

中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表規定的所有資料和披露，因此應結合本集團於2020年12月31日的全年綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策的變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2020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，惟就本期財務資料採納以下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、國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號
及國際財務報告準則第16號的修訂

利率基準改革 — 第2階段

3. 會計政策的變動及披露(續)

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：

當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代方案替代時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第2階段之修訂提供可行權宜方法對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時，容許無需調整金融資產及負債賬面值而更新實際利率，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦對必需滿足可單獨識別的要求提供給實體暫時補救措施。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該補救措施允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於2021年6月30日，本集團擁有若干以外幣計值並基於不同的銀行同業拆借利率的計息銀行及其他借款。由於該等借款的利率並無於期內被無風險利率取代，該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率取代，本集團將於符合「經濟等效」標準時，當該等借款作出修訂後應用此可行權宜方法。

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，該分部為在中國內地以自營及平台方式經營及管理電器、消費電子產品、百貨類零售門店及全品類在線銷售網絡。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(2020年：所有)收入均來自中國內地的客戶，本集團超過95%(2020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

截至2021年6月30日止6個月，並無來自單一客戶的收入佔本集團收入的10%或以上(2020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：

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約收入	26,039,905	19,075,037
其他收入及利得：		
來自安裝的收入	95,407	56,384
延保服務收入	72,608	63,629
賠償及罰款收入	4,525	1,464
來自電訊服務供應商的其他收入	15,522	7,944
提供在線平台服務佣金收入	4,970	11,496
租賃總收入	67,004	36,035
政府補貼收入*	52,249	81,984
來自銀行存款及金融產品的收入	–	8,061
租賃變更的利得	7,633	27,360
分租使用權資產的利得	9,478	31,104
融資租賃投資淨額的收入	7,776	6,501
投資物業公允價值利得	69,622	9,582
按公允價值計入損益之金融資產公允價值利得淨額	16,172	123,283
匯兌收益淨額	128,900	1,576
其他	27,656	42,609
	579,522	509,012

附註：

- * 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。

5. 收入、其他收入及利得(續)

來自客戶合約收入

來自客戶合約收入的分拆收入資料

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
貨品或服務類型		
來自銷售電器、消費電子產品以及一般商品		
客戶合約收入總額	26,039,905	19,075,037
地域市場		
中國內地	26,039,905	19,075,037
收入確認的時間		
於某時間點轉移之貨品	26,039,905	19,075,037

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至6月30日止6個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本		22,961,937	17,249,784
存貨(撥備撥回)／撥備		(53,884)	112,633
銷售成本		22,908,053	17,362,417
物業及設備折舊		351,125	326,061
使用權資產折舊		1,093,081	1,487,286
其他無形資產攤銷		34,056	34,532
閉店損失**		15,800	65,075
賠償及罰款*		(22,733)	24,114
出租人給予的新冠肺炎相關租金寬減		(7,911)	(175,011)
處置物業及設備的損失*		1,610	1,844
公允價值(利得)／損失淨額：			
按公允價值計入損益之金融資產	5	(16,172)	(123,283)
在已發行可換股債券中嵌入的衍生金融負債*	14	141,292	168,778
投資物業公允價值利得	5	(69,622)	(9,582)
租賃總收入	5	(67,004)	(36,035)
匯兌差額淨額	5	(128,900)	(1,576)
商譽減值損失*		71,602	—
金融資產(減值撥回)／減值損失*		(21,488)	17,360

附註：

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用」。

該項目中包含人民幣5,234,000元(截至2020年6月30日止6個月：人民幣63,621,000元)的若干裝修改良支出核銷。

7. 財務(成本)／收入

財務成本及財務收入之分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(214,350)	(257,615)
銀行借款的利息	(605,444)	(438,216)
租賃負債的利息	(280,983)	(380,194)
並非按公允價值計入損益之金融負債 利息開支總額	(1,100,777)	(1,076,025)
減：資本化利息	86,869	73,361
	<u>(1,013,908)</u>	<u>(1,002,664)</u>
	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	256,374	278,492
來自貸款予被投資公司的利息收入	3,053	14,591
	<u>259,427</u>	<u>293,083</u>

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% (2020年：16.5%) 計提，惟本集團一間屬於2020/2021課稅年度的利得稅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 (2020年：港幣2,000,000元) 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。

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
本期－期內支出	30,616	3,807
遞延稅	18,859	37,417
本期稅項開支總額	<u>49,475</u>	<u>41,224</u>

9. 股息

根據2021年8月27日的董事會決議，董事會不建議派發截至2021年6月30日止6個月之中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期內虧損及期內已發行普通股加權平均數21,636,633,000股（截至2020年6月30日止6個月：20,066,871,000股）計算。

由於尚未行使的可換股債券及已授予之股份獎勵對所呈列之每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故截至2021年及2020年6月30日止6個月並未就攤薄對所呈列之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：

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 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>(1,974,042)</u>	<u>(2,622,506)</u>
		股份數目
	2021年 千股	2020年 千股
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的期內已發行 普通股加權平均數	<u>21,636,633</u>	<u>20,066,871</u>

11. 應收賬款及應收票據

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收賬款	547,999	447,439
應收票據	515	—
	<u>548,514</u>	<u>447,439</u>
減值	<u>(21,498)</u>	<u>(19,757)</u>
	<u>527,016</u>	<u>427,682</u>

11. 應收賬款及應收票據(續)

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	483,119	407,854
3至6個月	42,998	9,950
超過6個月	899	9,878
	<u>527,016</u>	<u>427,682</u>

12. 應付賬款及應付票據

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	6,590,088	6,374,841
應付票據	12,914,970	14,041,388
	<u>19,505,058</u>	<u>20,416,229</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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	10,083,744	10,853,647
3至6個月	5,045,471	2,579,143
超過6個月	4,375,843	6,983,439
	<u>19,505,058</u>	<u>20,416,229</u>

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及相關應收利息；
- (ii) 本集團樓宇的按揭；及
- (iii) 本集團位於中國內地的投資物業的按揭。

應付賬款及應付票據為免息且通常在1至6個月內償付。

13. 計息銀行及其他借款

	2021年6月30日 到期日 (未經審核) 人民幣千元		2020年12月31日 到期日 (經審核) 人民幣千元	
即期				
銀行借款－有擔保	2021年至2022年	16,131,936	2021年	17,337,338
銀行借款－無擔保	2021年至2022年	2,984,719	2021年	3,104,511
其他借款－有擔保	2021年至2022年	170,383	2021年	320,250
其他借款－無擔保	2021年	21,000		—
應付債券－無擔保	2022年	2,506,126	2021年	2,548,058
		<u>21,814,164</u>		<u>23,310,157</u>
非即期				
銀行借款－有擔保	2022年至2034年	5,228,740	2022年至2034年	5,056,087
銀行借款－無擔保	2023年至2024年	33,000		—
其他借款－有擔保	2024年	67,510	2022年至2024年	85,493
應付債券－無擔保	2023年至2026年	1,944,285	2022年至2026年	4,475,816
		<u>7,273,535</u>		<u>9,617,396</u>
分析：				
須償還銀行借款：				
1年內		19,116,655		20,441,849
第2年		2,333,919		1,616,785
第3年至第5年 (包括首尾兩年)		537,505		1,330,827
超過5年		2,390,316		2,108,475
		<u>24,378,395</u>		<u>25,497,936</u>
須償還其他借款：				
1年內		2,697,509		2,868,308
第2年		1,628,636		2,521,972
第3年至第5年 (包括首尾兩年)		383,159		1,839,910
超過5年		—		199,427
		<u>4,709,304</u>		<u>7,429,617</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) 本集團位於中國內地的若干樓宇；
 - (b) 本集團位於中國內地的若干土地使用權；
 - (c) 本集團位於中國內地的若干投資物業；
 - (d) 本集團位於中國內地的若干在建物業；
 - (e) 本集團的飛機；
 - (f) 本集團的若干定期存款及相關應收利息；
 - (g) 本集團的若干按公允價值計入損益之金融資產；
 - (h) 本集團的若干按公允價值計入其他全面利潤之金融資產；及
 - (i) 本集團的若干對聯營公司的證券投資。
- ii) 除銀行借款352,650,000歐元(相等於人民幣2,712,424,000元)外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。

14. 可換股債券

於2020年4月17日，本公司作為發行人與香港胡桃街有限公司(「拼多多」，為一家根據香港法律註冊成立的有限責任公司及拼多多公司的全資附屬公司)作為認購人，就可換股債券的認購簽訂認購協議(「拼多多認購協議」)，認購價格等於可換股債券本金的100%，即2億美元。經修訂轉換價為每股港幣1.20元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股1,300,000,000股。該可換股債券於2020年4月28日完成發行。

於2020年5月28日，本公司作為發行人與JD.com International limited(「JD」，為一家在香港設立的有限責任公司及JD.com, Inc.的全資附屬公司)作為認購人，就可換股債券的認購簽訂認購協議(「JD認購協議」)，認購價格等於可換股債券本金的100%，即1億美元。經修訂轉換價為每股港幣1.24元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股629,032,258股。該可換股債券於2020年6月30日完成發行。

根據拼多多認購協議和JD認購協議發行的可換股債券(統稱為「可轉債」)自發行日(包括發行日)開始計息，按年利率5%每年支付利息。可轉債初步到期日為於發行日期滿第三個週年當日，在若干條件下，可轉債的債券持有人可選擇將其再延長2年。

14. 可換股債券(續)

在某些發行人贖回事件發生後，本公司可選擇全部(而非部份)贖回當時未償還的可轉債。在某些債券持有人贖回事件發生後，債券持有人可選擇全部或部分贖回當時未償付的可轉債。

在發行日，可轉債的負債組成部分和上述轉換權、延期權和贖回權(統稱為「嵌入衍生工具」)均按公允價值計量。負債組成部分以長期計息借款列示，按攤銷成本為基準直至轉換或贖回時終止。嵌入衍生工具與負債組成部分分開，以公允價值列示為衍生金融負債。於2021年6月30日，嵌入衍生工具的公允價值為人民幣486,959,000元(2020年12月31日：人民幣351,332,000元)。

有關可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司於2020年4月19日、2020年4月28日、2020年5月28日、2020年6月30日及2021年4月29日的相關公告。

15. 報告期後事項

本集團於2021年6月30日之後並無任何重大事項發生。

管理層討論及分析

概要

截至2021年6月30日止6個月（「報告期」），國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「國美」），繼續圍繞「家•生活」戰略，以平台思維、用戶思維、科技思維為指導思想，全速推進線上「真快樂」平台、線下本地生活服務平台、供應鏈平台、物流平台、信息化建設—大數據&雲平台及共享共建平台建設。持續以娛樂化營銷、低價、服務與科技為核心經營策略，致力於滿足家庭用戶生活全方位的消費與服務需求，使家庭用戶獲得更低的價格和更好的服務，並擁有更有品質的生活。

報告期內，得益於各國對新冠肺炎疫情防控工作持續有效開展，全球經濟逐漸復甦，本集團的交易總額(GMV)與去年同期相比增長24.42%。同時，本集團用社交化的方式，以門店員工為種子用戶，網絡化組建社群，在報告期內，社群數量同比增長30%，社群中分享商品次數同比也有較大增長，通過社群分享實現的銷售訂單量及銷售金額同比增長近2倍。此外，本集團通過娛樂化、賽事化營銷，報告期內完成約75,000場直播，觸達超過3,800萬用戶。

2021年上半年，本集團錄得銷售收入約為人民幣26,040百萬元，比去年同期的人民幣19,075百萬元增長36.51%。綜合毛利率約為14.25%，比去年同期的11.65%增長2.60個百分點。本集團的經營費用約為人民幣4,972百萬元，對比去年同期為人民幣4,220百萬元。而財務成本約為人民幣1,014百萬元，與去年同期的人民幣1,003百萬元相比基本持平。綜合以上因素，報告期內，本集團的歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣1,974百萬元，對比去年同期的虧損人民幣2,623百萬元減少24.74%。

2021年上半年，本集團基於低成本、高效率開放的供應鏈為第三方賦能，SKU累計超過600,000個，其中非家電產品佔比超過90%以上。本集團通過構建共享共建「朋友圈」，與深投控、京東、拼多多及怡亞通等在資本、供應鏈、渠道及產業鏈等方面的合作，實現資源互補、強強聯合，合力打造扁平化、共享化、去中心化的大消費生態戰略服務商。

財務回顧

收入

報告期內，隨著國內新冠肺炎疫情逐步緩和，國家出台各項促進國內消費政策，營商環境不斷改善，為各行業創造了新的機遇。本集團加速推進「家·生活」戰略落地，同時帶動經營業績增長。報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣26,040百萬元，與去年同期的人民幣19,075百萬元相比上升36.51%。

報告期內，本集團有1,888間門店符合資格用作可比較門店，實現銷售收入約人民幣22,150百萬元，比2020年同期的人民幣16,523百萬元增加34.06%。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的12.88%，對比去年同期為8.23%，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7.85%，對比去年同期為7.02%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣22,908百萬元，佔整體銷售收入約87.97%，對比2020年同期為91.02%。本集團的毛利約為人民幣3,132百萬元，對比去年同期的人民幣1,713百萬元增加82.84%。毛利率約為12.03%，與去年同期的8.98%相比增加3.05個百分點。毛利率上升的主要原因是由於影音，冰洗及白小這些毛利率較高的品類的毛利率有所提升及銷售佔比相比去年疫情期間有所增長，該等品類的銷售佔比由去年同期的38.86%上升至報告期內的48.59%。

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580百萬元，較2020年同期的人民幣509百萬元增加約13.95%，主要因為（其中包括）報告期內投資物業公允價值利得及匯兌收益淨額有所增長所致。

綜合毛利率

因毛利率較高的大家電的銷售佔比增大，導致報告期內本集團的綜合毛利率約為14.25%，比去年同期的11.65%增加2.60個百分點，隨著新冠肺炎疫情的逐步緩和以及各地刺激拉動消費政策的推動，綜合毛利率於報告期內已明顯回升。

經營費用

報告期內，隨著銷售收入的增加，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4,972百萬元，比去年同期的人民幣4,220百萬元增加17.82%。報告期內，本集團的經營費用率為19.09%，較2020年同期的22.12%減少3.03個百分點。本集團預期經營費用率將保持在較低水平。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣3,714百萬元，與去年同期的人民幣3,036百萬元相比增加22.33%。

報告期內，營銷費用的增加主要是因為疫情逐步緩和，銷售收入得以逐步增加，帶動了營銷費用的增加，其中租金費用由去年同期的人民幣12百萬元增加至約人民幣291百萬元；廣告及促銷費用由去年同期的人民幣142百萬元增加至約人民幣483百萬元，以上各項於報告期內共增加費用約人民幣620百萬元。

營銷費用佔銷售收入的比重為14.26%，比2020年同期的15.91%減少1.65個百分點。本集團仍致力於將營銷費用控制在相對較低水平。

管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣1,061百萬元，與去年同期的人民幣900百萬元相比增加17.89%，其中薪酬由去年同期的人民幣499百萬元增加至約人民幣597百萬元。管理費用佔銷售收入的比重為4.07%，與2020年同期的4.72%相比減少0.65個百分點。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相對較低的水平。

其他費用

報告期內，本集團的其他費用主要為因可換股債券中嵌入的衍生金融負債公允價值損失約人民幣141百萬元，商譽減值約人民幣72百萬元，賠償收入約人民幣23百萬元及其他各項約人民幣8百萬元。其他費用總額約為人民幣198百萬元，與去年同期的人民幣285百萬元相比減少30.53%。其他費用率約為0.76%，比2020年同期的1.49%減少0.73個百分點。商譽減值損失的主要原因如下：

本集團於2007年收購陝西蜂星電訊零售連鎖有限公司（「蜂星」）的100%股權，其主要業務為於中國陝西省以「蜂星電訊」品牌經營手機、電腦等電子產品。收購完成時本集團錄得商譽人民幣60百萬元。

收購蜂星的原意是擴大本集團在陝西地區的電器收入。蜂星於其收購時的業績處於可接受的水平。由於受互聯網電子商務激烈競爭及新冠肺炎疫情影響，管理層已對蜂星門店進行結構優化，在報告期內關閉47家表現欠佳的門店，新開5家聯營店，報告期末剩餘11家門店。為更好組織本集團業務，以應對激烈的市場競爭，本集團決定擬進一步優化結構，將蜂星的業務整合到本集團的同一管理下。蜂星持續表現欠佳為蜂星業務商譽減值的跡象。根據國際會計準則第36號進行的減值測試顯示可收回金額低於賬面價值。因此於報告期內，本集團確認蜂星的商譽減值虧損約人民幣60百萬元。

財務(成本)／收入及稅前虧損

報告期內，主要受到銷售收入和綜合毛利增加的影響，本集團錄得財務(成本)／收入及稅前虧損約人民幣1,265百萬元，對比2020年同期的虧損人民幣2,005百萬元大幅減少36.91%。

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754百萬元，對比2020年上半年為人民幣710百萬元，財務成本淨額的增加主要是因為(其中包括)銀行借款的利息開支由去年同期的人民幣438百萬元增加至約人民幣605百萬元。

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2,019百萬元，對比2020年同期虧損為人民幣2,715百萬元減少25.64%。

所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出由2020年同期的人民幣41百萬元略增加至約人民幣49百萬元。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。

歸屬予母公司擁有者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者應佔虧損約為人民幣1,974百萬元，對比去年同期的虧損人民幣2,623百萬元減少24.74%。

報告期內，本集團的每股基本虧損約為人民幣9.1分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣13.1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6,079百萬元，相比2020年末為人民幣9,597百萬元。現金及現金等價物狀況的減少主要是由於本集團於報告期內償還了其債務所致。

存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣7,759百萬元，比2020年末的人民幣8,368百萬元減少7.28%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本增加的影響，存貨周轉天數由2020年上半年的75天減少11天至約64天。

預付賬款、其他應收款及其他資產（流動）

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4,337百萬元，相比2020年末的人民幣3,235百萬元增加34.06%。該增加主要因為於報告期內，本集團增加了其墊支予供應商的款項以取得更好的產品。

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19,505百萬元，與2020年末的人民幣20,416百萬元相比減少4.46%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本增加的影響，應付賬款及應付票據的周轉天數由2020年同期的221天減少64天至約157天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣264百萬元，比2020年上半年的人民幣387百萬元減少31.78%。期內資本開支主要用於本集團建設物流中心及對信息化系統的升級。

現金流量

報告期內，本集團經營活動耗用的現金淨流量約為人民幣2,141百萬元，對比去年同期產生的現金流量為人民幣1,994百萬元。主要因為（其中包括），本集團預付賬款、其他應收款項及其他資產有所增加，而應付賬款及應付票據有所減少所致。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣672百萬元，主要包括為物流中心建設所購買的物業及設備支付約人民幣264百萬元及淨增加按公允價值計入損益之金融資產約人民幣275百萬元，對比2020年上半年為耗用人民幣329百萬元。

報告期內，籌資活動耗用的現金淨流量約為人民幣703百萬元，對比2020年上半年為產生人民幣1,676百萬元。籌資活動的現金淨流出，主要因為（其中包括）報告期內，本集團償還了其計息銀行借款及企業債券所致。

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747百萬元的資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團大部份收入，費用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、配售股份所得資金、計息銀行及其他借款。

於2021年6月30日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、其他借款、企業債券及可換股債券。

即期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
以人民幣計價	<u>19,179,448</u>	<u>128,590</u>	<u>19,308,038</u>

以上各借款均須於1年內償還。

非即期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年內償還	1,657,082	547,837	2,204,919
3年至5年(包括首尾兩年) 內償還	—	507,505	507,505
以人民幣計價			
2年內償還	103,000	26,000	129,000
3年至5年(包括首尾兩年) 內償還	67,510	30,000	97,510
超過5年償還	126,578	2,263,738	2,390,316
	<u>1,954,170</u>	<u>3,375,080</u>	<u>5,329,250</u>

企業債券包括：

- (1) 於2016年發行，2019年、2020年及2021年重續及轉售，總票面價值人民幣2,479百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.6%，續存限期1年；
- (2) 於2018年發行，2020年重續，總票面價值人民幣102百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期4年，於第2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；
- (3) 於2019年發行，2021年重續，總票面價值人民幣16百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期4年，於第2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
- (4) 於2020年發行，總票面價值人民幣200百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7%，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。

可換股債券包括：

- (1) 於2020年4月發行，本金總額為200百萬美元的2023年到期（附有選擇權可延長至2025年）5%利率可換股債券。於2020年12月31日，所得款項淨額196.80百萬美元已全數用於償還本集團的債務及相關利息；及
- (2) 於2020年6月發行，本金總額為100百萬美元的2023年到期（附有選擇權可延長至2025年）5%利率可換股債券。於2020年12月31日，所得款項淨額50.31百萬美元已用於償還本集團的債務及相關利息，餘下約48.80百萬美元已於報告期內全數用於償還本集團的債務及相關利息。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2021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29,088百萬元，與權益總額約人民幣2,963百萬元的百分比表示，由2020年12月31日的2,596.85%下降至981.71%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣67,312百萬元的百分比表示為43.21%，對比2020年12月31日為46.71%。

集團資產抵押

於2021年6月30日，本集團的應付票據及計息銀行及其他借款以其定期存款約人民幣14,144百萬元及相關應收利息約人民幣161百萬元、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7,073百萬元、本集團持有的金融資產賬面值約人民幣660百萬元、本集團持有的若干對聯營公司的證券投資賬面值約人民幣232百萬元以及土地使用權賬面值約人民幣94百萬元作為抵押。本集團的應付票據、有擔保的計息銀行借款及其他借款合計約為人民幣34,514百萬元。

人力資源

僱員及酬金政策

於2021年6月30日，本集團共聘用35,032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）之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

展望及前景

發揮供應鏈及渠道優勢 降本增效提升盈利能力

在供應鏈方面，國美融合娛樂、科技、低價、服務四大元素，構建起「招商+自採+定制」三位一體的供應鏈平台，並以智能定制，真選商品的原則，打造精細化供應鏈體系。本集團將持續深化家電供應鏈，實現高效率、低成本的運營模式；攜手線上線下第三方商家，打造產品豐富、具有價格優勢的專業家電供應鏈能力；更與多個戰略合作夥伴開展合作，藉助創新的營銷工具及線上線下銷售場景的改變，不斷擴大市場佔有率，持續提升市場份額。

在渠道經營方面，國美採用「自營+第三方+代運營」模式，通過自營線上線下平台、第三方平台(京東、拼多多、抖音等)及第三方代運營商，實現全渠道輸出。國美亦將積極深化與行業領先的代運營商合作，把代運營轉化為銷售商，打造創新的代運營生態體系。

高效運用娛樂化手段 全面激發消費市場動力

在新零售變革浪潮下，國美以娛樂化作為重要發展主軸之一，全面深化娛樂化營銷模式，帶動消費需求。本集團通過直播、快樂達人秀、搶拼ZAO、短視頻、賽事及遊戲等多元化手段，強化平台與用戶間娛樂購物的交互方式。

為響應商務部「以節興市、以節興商」的政策方向，國美將舉辦多種活動，聯合品牌贊助方開設美食、潮流、互動等極具高顏值高趣味的打卡體驗空間，提升客戶體驗。

線上線下深度融合 打造商業集約式發展生態圈

國美已通過「一店一頁」實現線下門店與線上「真快樂」平台的導流互動，並面向所在區域範圍1-8公里內社區家庭客群提供服務。在線下方面，國美網格化覆蓋的線下門店網絡包括五類主力店型：城市店、商圈店、區域店、社區店及社區驛站，分別為1-8公里內社區家庭客群提供「家•生活」解決方案。同時，國美還將積極向「一店多能」轉型，並打造都市中的「社交客廳」。

此外，為響應商務部印發的《城市一刻鐘便民生活圈建設指南》，國美積極推動便民生活圈各業態聯動發展，構建線上與線下深度融合、虛擬與實體互相補充的商業綜合服務體系。本集團將計劃全面整合商戶資源，打通智慧社區、智慧管家，融合商業屬性和社會屬性，打造商業集約式發展生態圈。

持續提升物流服務能力 踐行鄉村振興 助力市場下沉

國美近年持續加強升級物流服務能力，加大鄉村市場的開拓力度，促進農村消費升級。此外，國美致力於打造高標準服務體驗，在精準時效、極速送達、優質體驗三方面共同發力。作為大件倉配高端時效產品供應商，國美為客戶提供定制化、準時送達等增值服務。此外，國美還將憑藉領先的物流服務能力，為不同行業提供供應鏈解決方案。

倡導公平競爭 打造共享共建零售生態服務商

國美一直倡導公平競爭，為助力零售行業朝著更公平健康的方向發展，本集團致力於打造開放的共享共建平台，協助供貨商、商戶及用戶三方進行高效交互。國美利用去中心化的零售基礎設施，以本集團的零售能力為驅動力，賦能零售業的合作夥伴，整合更多零售資源，構建更為高效的零售行業共用生態，為廣大消費者提供低碳環保、平等高效、信息安全的可持續消費環境。此外，國美於2021年7月與擁有國資背景的深圳市投控資本有限公司及深圳怡亞通供應鏈股份有限公司(002183.SZ)訂立框架合作協議，三方將通過在資本、供應鏈、渠道及產業鏈等方面的合作，合力打造扁平化、共用化、去中心化的大消費生態戰略平台。三方於未來將進行資源互補、強強聯合構建從生產、品牌孵化、品牌運營、渠道管理、營銷管理以及終端銷售的全鏈條一體化服務能力。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2021年6月30日止6個月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。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

- 1) 於2021年1月，本集團於中國重續了於2016年發行的國內債券，重續本金總額為人民幣937,399,000元，票面利率為每年7.6%，續存期限1年。
- 2) 於2021年3月，本集團於中國重續了於2019年發行的國內債券，重續本金總額為人民幣16,211,000元，票面利率為每年7.8%，續存期限4年。於第2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。
- 3) 於2021年3月4日，合共2,279,976,000股本公司股份已按每股股份港幣1.97元的配售價成功配售予獨立承配人。經扣除相關費用及開支後，本公司自配售事項收取的所得款項淨額約為港幣4,449,453,000元。於2021年6月30日，所得款項淨額約港幣4,449,453,000元已用於營運及償還本集團的債務及相關利息。

除上述披露者外，於截至2021年6月30日止6個月，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。

企業管治守則

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2021年6月30日止6個月，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

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出具體查詢後，本公司所有董事已確認，於整段回顧期間內他們一直遵守標準守則。

審核委員會審閱

本公司審核委員會已審閱本公司的中期業績，連同本集團的內部監控和財務匯報事宜，其中包括本集團截至2021年6月30日止6個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

本公司總裁辭任

董事會謹此宣佈，王俊洲先生（「王先生」）因個人計劃退休而已辭任本公司總裁職務，自2021年8月27日起生效。

王先生已確認，彼等與董事會概無任何意見分歧，亦無任何與其辭任有關的事項需提請及本公司股東垂注。董事會謹此對王先生於任期內為本集團所作之寶貴貢獻深表謝意。

於聯交所網站刊載資料

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2021年中期報告亦將於聯交所網站及本公司網站刊載，同時將會寄發予本公司股東。

致謝

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

承董事會命
國美零售控股有限公司
主席
張大中

香港，2021年8月27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