

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2022年6月30日止6個月期間 未經審核中期業績及百慕達註冊地址變更

財務摘要

	2022年上半年 人民幣百萬元	2021年上半年 人民幣百萬元
收入	12,109	26,040
綜合毛利#	2,399	3,711
綜合毛利率	19.81%	14.25%
財務(成本)／收入及稅前虧損	(2,465)	(1,265)
歸屬予母公司擁有人應佔虧損	(2,966)	(1,974)
每股虧損		
— 基本及攤薄	(人民幣9.0分)	(人民幣9.1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2022年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2021年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	12,109,334	26,039,905
銷售成本	6	<u>(10,021,813)</u>	<u>(22,908,053)</u>
毛利		2,087,521	3,131,852
其他收入及利得	5	311,762	579,522
營銷費用		(2,444,451)	(3,713,780)
管理費用		(1,745,922)	(1,061,110)
金融資產減值損失撥回（減值損失）		(13,679)	21,488
其他費用		(648,449)	(219,078)
分佔聯營公司虧損		<u>(12,045)</u>	<u>(3,775)</u>
財務（成本）收入及稅前虧損		(2,465,263)	(1,264,881)
財務成本	7	(876,157)	(1,013,908)
財務收入	7	<u>44,180</u>	<u>259,427</u>
稅前虧損	6	(3,297,240)	(2,019,362)
所得稅抵免（支出）	8	<u>26,272</u>	<u>(49,475)</u>
本期虧損		<u><u>(3,270,968)</u></u>	<u><u>(2,068,837)</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有着		(2,965,788)	(1,974,042)
非控股權益		<u>(305,180)</u>	<u>(94,795)</u>
		<u><u>(3,270,968)</u></u>	<u><u>(2,068,837)</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9.0分)	(人民幣9.1分)
基本		<u><u>(人民幣9.0分)</u></u>	<u><u>(人民幣9.1分)</u></u>
攤薄		<u><u>(人民幣9.0分)</u></u>	<u><u>(人民幣9.1分)</u></u>

中期簡明綜合全面利潤表
截至2022年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
本期虧損	<u>(3,270,968)</u>	<u>(2,068,837)</u>
其他全面利潤(費用)		
於往後期間可能重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>942,970</u>	<u>(2,493)</u>
於往後期間可能重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)	<u>942,970</u>	<u>(2,493)</u>
於往後期間將不會重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)：		
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	283,001	(24,777)
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>-</u>	<u>588</u>
於往後期間將不會重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)淨額	<u>283,001</u>	<u>(24,189)</u>
本期其他全面利潤(費用)，經扣除稅項	<u>1,225,971</u>	<u>(26,682)</u>
本期全面費用合計	<u>(2,044,997)</u>	<u>(2,095,519)</u>
歸屬於：		
母公司擁有着	(1,739,817)	(2,000,724)
非控股權益	<u>(305,180)</u>	<u>(94,795)</u>
	<u>(2,044,997)</u>	<u>(2,095,519)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021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	6,733,899	6,715,459
投資物業	4,174,930	4,081,961
使用權資產	23,890,024	24,880,236
商譽	10,117,885	10,117,885
其他無形資產	182,364	205,219
於聯營公司之投資	625,489	629,892
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	762,394	393,628
按公允價值計入損益之金融資產	2,332,604	2,447,831
遞延稅項資產	13,066	13,098
預付賬款、其他應收款及其他資產	583,359	633,150
	<u>49,419,795</u>	<u>50,122,140</u>
流動資產		
存貨	2,645,501	6,351,971
在建物業	665,988	640,609
應收賬款	1,115,628	1,437,103
預付賬款、其他應收款及其他資產	3,657,797	3,228,681
應收關聯公司款項	761,398	153,630
按公允價值計入損益之金融資產	491,511	941,976
已抵押銀行存款及受限制現金	13,303,906	13,668,326
現金及現金等價物	2,409,336	4,378,423
	<u>25,051,065</u>	<u>30,800,719</u>
流動資產合計	<u>25,051,065</u>	<u>30,800,719</u>

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2022年6月30日

		2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021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	14,436,708	18,891,459
其他應付款及預提費用		5,923,297	5,952,574
應付關聯公司款項		694,568	312,045
租賃負債		3,212,061	3,897,862
計息銀行及其他借款	13	24,775,010	22,060,980
應交稅金		1,026,630	1,034,878
流動負債合計		<u>50,068,274</u>	<u>52,149,798</u>
流動負債淨值		<u>(25,017,209)</u>	<u>(21,349,079)</u>
資產合計減流動負債		<u>24,402,586</u>	<u>28,773,061</u>
非流動負債			
租賃負債		4,375,742	4,322,886
計息銀行及其他借款	13	3,280,623	6,139,252
衍生金融負債	14	181,636	130,685
遞延稅項負債		661,527	595,356
非流動負債合計		<u>8,499,528</u>	<u>11,188,179</u>
淨資產		<u>15,903,058</u>	<u>17,584,882</u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		772,338	772,338
庫存股		(444,985)	(935,431)
儲備		19,900,486	21,767,576
		<u>20,227,839</u>	<u>21,604,483</u>
非控股權益		<u>(4,324,781)</u>	<u>(4,019,601)</u>
權益合計		<u>15,903,058</u>	<u>17,584,882</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Cumberland House 7th Floor, 1 Victoria Street, Hamilton HM11, Bermuda及主要辦公地點為香港中環金融街8號國際金融中心二期29樓2915室。

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）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2022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。

本集團於2022年6月30日有流動負債淨值人民幣25,017,209,000元，並於截至2022年6月30日止6個月產生虧損人民幣3,270,968,000元。於本中期業績日期，本集團有若干應付金融機構逾期貸款，及於可預見的未來營運的可持續性存在不確定性。鑑於該等情況，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金、經營狀況及其可用融資來源。本集團已考慮多項計劃及措施以減輕財務困難及流動資金問題，包括：

- (i) 就金融機構貸款而言，本集團正努力與相關銀行就銀行借款的重續及延長進行磋商；
- (ii) 本集團將專注於電器及電子產品的零售業務，並剝離、出售或停止非核心及非盈利業務。此外，本集團將通過關閉經營效率低的門店、開設大型零售店及拓展加盟門店，優化全國零售店網絡；
- (iii) 本集團將進一步優化資本及債務融資結構，並爭取金融機構及其他戰略業務合作夥伴的支持，擴大本公司的融資渠道，安排適當的長短期債務組合，減少對短期債務的依賴，並降低融資成本；及
- (iv) 本集團正積極物色其他資金來源。於期末後，本集團已透過配售本公司股份成功籌集資金港幣776,460,000元（詳情載於附註15）。

除上述者外，本集團將考慮變現其金融資產及物業（如有必要）以償還到期債務。

鑑於上述計劃及措施，本集團預期其可於未來十二個月產生足夠的淨現金流入以維持其營運。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合中期財務資料乃屬適當。

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2021年12月31日的全年綜合財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策

除若干以重估金額或公允價值（倘適用）計量的物業及金融工具外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

簡明綜合財務報表所使用的會計政策與編製本集團截至2021年12月31日止年度的全年綜合財務報表所遵循的會計政策一致，惟下文所述者除外。

於本中期期間，本集團首次應用以下由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」）的修訂，該等修訂於本集團2022年1月1日開始的財政年度生效：

國際財務報告準則第3號的修訂	對概念框架之引用
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約－履行合約的成本
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露概無重大影響。

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（2021年：所有）收入均來自中國內地的客戶，本集團超過95%（2021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2022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（2021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	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
銷售電器及消費電子產品	11,999,851	26,039,905
產品展示服務	109,483	—
	<u>12,109,334</u>	<u>26,039,905</u>
其他收入		
來自安裝的收入	11,043	95,407
延保服務收入	39,635	72,608
融資租賃投資淨額的收入	—	7,776
來自投資物業經營租約的租賃總收入	51,767	67,004
政府補貼收入*	33,757	52,249
來自電訊服務供應商的佣金收入	192	15,522
提供在線平台服務的佣金收入	2,435	4,970
補償收入	6,549	4,525
其他	30,492	27,656
	<u>175,870</u>	<u>347,717</u>
利得		
分租使用權資產的利得	—	9,478
租賃變更的利得	37,209	7,633
處置使用權資產的利得	35,607	—
匯兌收益淨額	63,076	128,900
投資物業公允價值利得	—	69,622
按公允價值計入損益之金融資產公允價值利得淨額	—	16,172
	<u>135,892</u>	<u>231,805</u>
	<u>311,762</u>	<u>579,522</u>

* 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)

來自客戶合約的收入

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
貨品或服務類型		
銷售電器及消費電子產品	11,999,851	26,039,905
產品展示服務	109,483	—
	<u>12,109,334</u>	<u>26,039,905</u>
地域市場		
中國內地	<u>12,109,334</u>	<u>26,039,905</u>
收入確認的時間		
於某時間點轉移之貨品	11,999,851	26,039,905
隨時間確認之服務	109,483	—
	<u>12,109,334</u>	<u>26,039,905</u>

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：

	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	9,555,698	22,961,937
存貨撥備／(撥備撥回)	466,115	(53,884)
	<u>10,021,813</u>	<u>22,908,053</u>
物業及設備折舊	266,355	351,125
使用權資產折舊	1,283,016	1,093,081
其他無形資產攤銷	22,855	34,056
處置物業及設備的損失*	12,156	1,610
公允價值損失(利得)淨額：		
按公允價值計入損益之金融資產*	313,835	(16,172)
在已發行可換股債券中嵌入的衍生金融工具*	43,495	141,292
投資物業公允價值損失(利得)*	9,649	(69,622)
匯兌差額淨額	(63,076)	(128,900)
商譽減值損失*	—	71,602
金融資產減值損失(減值損失撥回)*	13,679	(21,488)

附註：

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用」。

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	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(160,943)	(214,350)
銀行借款的利息	(545,066)	(605,444)
租賃負債的利息	(226,789)	(280,983)
並非按公允價值計入損益之金融負債利息開支總額	(932,798)	(1,100,777)
減：資本化利息	56,641	86,869
	(876,157)	(1,013,908)
	截至6月30日止6個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	44,180	256,374
來自貸款予第三方的利息收入	-	3,053
	44,180	259,427

8. 所得稅(抵免)支出

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除本集團享有若干優惠外，中國附屬公司各自應課稅收入的稅率為25%(2021年：25%)。年內，本集團若干附屬公司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。

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%(2021年：16.5%)計提，惟本集團一間利得稅兩級制下的合資格實體的附屬公司除外。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	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
本期一期內支出	-	30,616
往年超額撥備	(381)	-
遞延稅	(25,891)	18,859
本期稅項(抵免)開支總額	(26,272)	49,475

9. 股息

根據2022年8月31日的董事會決議，董事會不建議派發截至2022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33,060,519,000股（截至2021年6月30日止6個月：21,636,633,000股）計算。

由於尚未行使的可換股債券及已授予之獎勵股份對所呈列之每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故截至2022年及2021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	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021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>(2,965,788)</u>	<u>(1,974,042)</u>
		股份數目
	2022年 千股	2021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>33,060,519</u>	<u>21,636,633</u>

11. 應收賬款

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收賬款	1,151,031	1,483,636
減值	<u>(35,403)</u>	<u>(46,533)</u>
	<u>1,115,628</u>	<u>1,437,103</u>

11. 應收賬款(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：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	944,934	1,316,952
3至6個月	147,902	87,706
超過6個月	22,792	32,445
	<u>1,115,628</u>	<u>1,437,103</u>

12. 應付賬款及應付票據

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	6,051,371	7,078,816
應付票據	8,385,337	11,812,643
	<u>14,436,708</u>	<u>18,891,459</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：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	6,875,788	11,964,630
3至6個月	6,892,120	6,264,925
超過6個月	668,800	661,904
	<u>14,436,708</u>	<u>18,891,459</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；及
- (iii) 本集團位於中國內地的投資物業。

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

	2022年6月30日			2021年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	(未經審核) 人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	(經審核) 人民幣千元
即期						
銀行借款－有擔保	0.05-6.09	2023年	20,956,930	0.05-6.09	2022年	17,107,031
銀行借款－無擔保	3.52-8.00	2023年	1,834,385	2.00-7.00	2022年	2,325,394
其他借款－有擔保	6.09-8.35	2023年	110,690	6.09-8.35	2022年	135,142
應付債券－無擔保	7.44-7.87	2023年	1,873,005	7.44-7.87	2022年	2,493,413
			<u>24,775,010</u>			<u>22,060,980</u>
非即期						
銀行借款－有擔保	4.35-5.50	2023年至2034年	2,976,516	4.90-5.50	2023年至2034年	4,083,983
銀行借款－無擔保	3.70-5.50	2023年至2034年	59,400			-
其他借款－有擔保	6.09	2023年至2024年	30,067	6.09	2023年至2024年	48,898
應付債券－無擔保	4.79-8.03	2023年至2026年	214,640	4.79-8.03	2023年至2026年	2,006,371
			<u>3,280,623</u>			<u>6,139,252</u>
			2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)			2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析：						
須償還銀行借款：						
1年內			22,791,315			19,432,425
第2年			613,846			1,861,316
第3至5年(包括首尾兩年)			1,226,540			1,175,840
超過5年			1,195,530			1,046,827
			<u>25,827,231</u>			<u>23,516,408</u>
須償還其他借款：						
1年內			1,983,695			2,628,555
第2年			130,157			1,731,409
第3至5年(包括首尾兩年)			114,550			124,852
超過5年			-			199,008
			<u>2,228,402</u>			<u>4,683,824</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) 本集團的若干飛機；
 - (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) 本集團位於中國內地的若干使用權資產；
 - (f) 本集團若干定期存款及相關應收利息；及
 - (g) 本集團若干於聯營公司之投資。
- (ii) 於報告期末除賬面價值為人民幣2,480,322,000元(2021年12月31日：人民幣2,546,946,000元)及人民幣1,868,174,000元(2021年12月31日：人民幣1,691,845,000元)的銀行借款和應付債券分別以歐元及美元計價外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。
- (iii) 截至2022年6月30日止6個月，本集團已提早贖回若干公司債券人民幣2,579,503,000元(2021年12月31日：人民幣2,546,390,000元)。截至2022年6月30日止6個月，本集團已重續零元(2021年12月31日：人民幣953,610,000元)。

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。初始轉換價為每股港幣1.215元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股1,283,950,617股。該可換股債券於2020年4月28日完成發行。於2021年3月9日，由於配售本公司現有股份及認購新股份並根據拼多多認購協議的條款，轉換價變更為每股港幣1.20元，而可換股債券轉換後可發行的最高股份數目為1,300,000,000股。

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。初始轉換價為每股港幣1.255元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股621,513,944股。該可換股債券於2020年6月30日完成發行。於2021年3月9日，由於配售本公司現有股份及認購新股份並根據JD認購協議的條款，轉換價變更為每股港幣1.24元，而可換股債券轉換後可發行的最高股份數目為629,032,258股。

14. 可換股債券(續)

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。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份贖回當時未償還的可轉債。

在發行日,可轉債的負債組成部分和上述換股期權、延期期權和贖回期權(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工具。於2022年6月30日,嵌入衍生工具的公允價值為人民幣181,636,000元(2021年12月31日:人民幣130,685,000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

本公司已完成一次現有股份及認購新股份的配售。該詳情於日期為2022年7月6日的公告披露。

本公司根據其於2018年9月12日採納的購股權計劃向若干合資格參與者授予購股權,將使承授人可認購本公司股本中合共978,950,000股每股面值港幣0.025元的普通股,佔本公司已發行股本的約2.74%,惟須待承授人接納後方可作實。授予購股權的詳情於日期為2022年7月14日的公告披露。

本公司訂立一項協議,以發行本公司股份的方式向國美地產控股有限公司收購鵬融地產(海外)有限公司(「鵬融地產」)的全部股權。鵬融地產的主要資產為國美商都物業及湘江玖號物業。與交易有關之詳情於本公司日期為2022年8月19日的公告中披露。

管理層討論及分析

概要

截至2022年6月30日止6個月（「報告期」），本集團繼續圍繞「家•生活」戰略第二階段，堅持以平台思維、用戶思維、科技思維為指導思想，綜合考量零售的經濟功能和社會功能，以推動零售業降成本、提效率、增價值為宗旨，完成了線上平台、線下平台、供應鏈平台、物流平台、大數據&雲平台及共享共建平台等六位一體的「全零售生態共享平台」的建設，全面推行網格化「家生活 家服務」模式，並持續以娛樂化營銷、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，使我們的用戶獲得更低價與更優質的商品與服務。

報告期內，全國疫情多次反覆，主要一線城市均受到嚴重影響，多數地區都實施了不同程度的封管控措施，線下商業受到明顯影響；自疫情以來，線上商業也因物流受阻而受到嚴重影響。儘管如此，本集團一直全力承擔社會責任，以線上真快樂APP為前端觸手，線下國美約4,000家實體門店為運營軸承，實現網格化運營管理，發揮骨幹零售企業的作用。在集團內部，通過有效的防控措施，努力保護身在776個城鎮的超過50,000名員工；對社會，本集團在疫情期間千方百計穩定社會供應，在全國各地門店、線上平台全渠道做好保供保價工作，確保健康類民生類商品不漲價，調集緊缺物資馳援危重疫區，為疫情期間保供應、促消費做出表率。

2022年上半年，本集團錄得銷售收入約為人民幣12,109百萬元，去年同期為人民幣26,040百萬元。綜合毛利率約為19.81%，比去年同期的14.25%增長5.56個百分點。本集團的經營費用約為人民幣4,839百萬元，對比去年同期為人民幣4,994百萬元減少3.10%。而財務成本約為人民幣876百萬元，與去年同期的人民幣1,014百萬元相比減少13.61%。綜合以上因素，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2,966百萬元，對比去年同期虧損為人民幣1,974百萬元。

2022年上半年，本集團分別與華為和騰訊達成戰略合作。本集團與華為合作的重點是零售數字化升級。雙方在發揮各自優勢能力的基礎上，共同探索出數字經濟與實體經濟的深度融合模式，打造以消費者體驗為中心，以大數據為基礎的數字化運營體系。本集團與騰訊的戰略合作則涵蓋大數據／雲、互聯網技術、廣告營銷、智能門店等方面。通過充分整合雙方的優勢資源和能力，實現國美全零售生態共享平台與騰訊數字化全連接生態的全面深度打通，快速提升和補強國美全零售生態共享平台的大數據資源、雲計算能力和全鏈路連接效率，顯著拓展國美「家•生活」服務的用戶規模和經營價值。與華為和騰訊的合作，將加速推動本集團全國約4,000家實體門店數字化智能改造，從而進一步帶來低成本流量以及精準營銷能力。

財務回顧

收入

報告期內，全國疫情多次反覆，主要一線城市均受到嚴重影響，多數地區都實施了不同程度的封管控措施，線下商業受到明顯影響；自疫情以來，線上商業也因物流受阻而受到嚴重影響。報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣12,109百萬元，與去年同期的人民幣26,040百萬元相比減少53.50%。

報告期內，來自縣域店的收入佔整體收入的9.47%，對比去年同期為12.88%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比提升至整體收入的8.70%，對比去年同期為7.85%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣10,022百萬元，佔整體銷售收入約82.76%，對比2021年同期為87.97%。本集團的毛利約為人民幣2,088百萬元，對比去年同期的人民幣3,132百萬元減少33.33%。毛利率約為17.24%，與去年同期的12.03%相比增加5.21個百分點。毛利率上升的主要原因是由於戰略轉型後形成展銷分離，新增線下展示體驗收費模式，收入結構優化，同時使得在電器供應鏈上的成本優勢得以凸顯。

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312百萬元，較2021年同期的人民幣580百萬元減少約46.21%，主要因為（其中包括）報告期內因居民小區圍封造成部分大件家電無法送裝，導致來自安裝的收入減少以及其他服務收入減少所致。

綜合毛利率

因高毛利的大家電的毛利率增加，導致報告期內本集團的綜合毛利率約為19.81%，比去年同期的14.25%增加5.56個百分點。

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4,839百萬元，比去年同期的人民幣4,994百萬元減少3.10%。報告期內，由於整體收入減少，本集團的經營費用率為39.96%，對比2021年同期為19.18%。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣2,444百萬元，與去年同期的人民幣3,714百萬元相比減少34.19%。

報告期內，營銷費用的減少主要是因為租金費用由去年同期的人民幣291百萬元減少至約人民幣180百萬元；廣告及促銷費用由去年同期的人民幣483百萬元減少至約人民幣54百萬元；折舊費用由去年同期的人民幣1,268百萬元減少至約人民幣993百萬元；送貨費用由去年同期的人民幣333百萬元減少至約人民幣183百萬元；支付手續費用由去年同期的人民幣195百萬元減少至約人民幣76百萬元，以上各項於報告期內共減少費用約人民幣1,084百萬元。

營銷費用佔銷售收入的比重為20.18%，比2021年同期的14.26%增加5.92個百分點。

管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣1,746百萬元，與去年同期的人民幣1,061百萬元相比增加64.56%，其中包括，薪酬由去年同期的人民幣597百萬元增加至約人民幣967百萬元；折舊費用由去年同期的人民幣176百萬元增加至人民幣549百萬元。管理費用佔銷售收入的比重為14.42%，與2021年同期的4.07%相比增加10.35個百分點。

其他費用

報告期內，本集團的其他費用主要為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43百萬元；按公允價值計入損益之金融資產損失約人民幣314百萬元；撤銷預付款項損失約人民幣220百萬元；處置物業及設備減值損失約人民幣12百萬元；賠償支出約人民幣3百萬元及其他各項約人民幣56百萬元。其他費用總額約為人民幣648百萬元，與去年同期的人民幣219百萬元相比增加195.89%。其他費用率約為5.36%，較2021年同期的0.85%增加4.51個百分點。

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2,465百萬元，對比2021年同期虧損為人民幣1,265百萬元。

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832百萬元，對比2021年上半年為人民幣754百萬元。

稅前虧損

綜合以上因素，本集團於報告期內的稅前虧損約為人民幣3,297百萬元，對比2021年同期虧損為人民幣2,019百萬元增加63.30%。

所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅抵免約為人民幣26百萬元，對比2021年同期為人民幣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2,966百萬元，對比去年同期的虧損人民幣1,974百萬元增加50.25%。

報告期內，本集團的每股基本虧損約為人民幣9.0分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣9.1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2,409百萬元，相比2021年末為人民幣4,378百萬元。現金及現金等價物減少的狀況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2,646百萬元，比2021年末的人民幣6,352百萬元減少58.34%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本減少的影響，存貨周轉天數由2021年上半年的64天增加17天至約81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3,658百萬元，相比2021年末的人民幣3,229百萬元增加13.29%。該增加主要因為於報告期內增加了按金及其他應收款所致。

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14,437百萬元，與2021年末的人民幣18,891百萬元相比減少23.58%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本減少的影響，應付賬款及應付票據的周轉天數由2021年同期的157天增加144天至約301天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣161百萬元，比2021年上半年的人民幣264百萬元減少39.02%。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，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣55百萬元，對比去年同期耗用的現金淨流量為人民幣2,141百萬元。主要因為(其中包括)，存貨、應收賬款、應付賬款及應付票據有所轉變所致。

投資活動產生的現金淨流量約為人民幣250百萬元，主要包括購買及處置以公允價值計價之金融資產的淨收款約人民幣258百萬元，對比2021年上半年為耗用人民幣672百萬元。

報告期內，籌資活動耗用的現金淨流量約為人民幣2,355百萬元，對比2021年上半年耗用人民幣704百萬元。籌資活動的現金淨流出，主要因為(其中包括)報告期內，本集團償還了其企業債券人民幣2,580百萬元所致。

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613百萬元的資本承擔。

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、計息銀行及其他借款。

於2022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
以歐元計價	1,508,207	499,349	2,007,556
以人民幣計價	20,831,138	63,311	20,894,449
	<u>22,339,345</u>	<u>562,660</u>	<u>22,902,005</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	–	472,766	472,766
以人民幣計價 2年內償還	42,511	128,636	171,147
3年至5年（包括首尾兩年） 內償還	37,331	1,189,209	1,226,540
超過5年償還	53,997	1,141,533	1,195,530
	<u>133,839</u>	<u>2,932,144</u>	<u>3,065,983</u>

企業債券包括：

- (1) 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；
- (2) 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
- (3) 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2022年6月30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2022年6月30日，所得款項淨額99.11百萬美元已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2022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28,056百萬元，與權益總額約人民幣15,903百萬元的百分比表示，由2021年12月31日的160.36%增加至176.42%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣74,471百萬元的百分比表示為37.67%，對比2021年12月31日為34.85%。

集團資產抵押

於2022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13,300百萬元及相關應收利息約人民幣272百萬元、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7,550百萬元、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246百萬元以及本集團使用權資產賬面值約人民幣238百萬元作為抵押。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32,460百萬元。

人力資源

僱員及酬金政策

於2022年6月30日，本集團共聘用25,701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

未來，本集團會繼續貫徹「家•生活」戰略，高效運用全零售生態共享平台，加速線上線下的深度融合，同時結合市場形勢變化，本集團將提升運營效率作為下一階段的主要戰略目標，並計劃通過重組業務板塊、優化資產結構，以應對疫情等市場不利因素的影響，迅速實現上市公司盈利能力的提升，以科技化手段來助力企業數字化轉型，全流程提升消費者服務體驗。

本集團在未來一段時間的戰略重心將會向主業聚焦，公司業務將更側重於垂類模式，專注做深做透做好家用電器及消費電子產品零售作為公司主營業務，形成以展(線下精品體驗)、銷(線上線下全渠道自營+共享型供應鏈)、家庭電子類產品一體化解決方案、泛家電延伸產品及增值服務(送裝、售後、延保、付費會員經營等)等五類主要盈利模式。對於非關聯或虧損業務，本集團將逐步予以剝離、出售或停止發展。未來，本集團將通過加強科技賦能，打造成為O2O電器及消費電子產品零售全場景、全渠道提供商，全面提升門店經營質量，並通過關撤低效門店、新開大店好店及拓展加盟門店，全面優化門店網絡佈局。

隨著管理層順應時勢地推動戰略聚焦，本集團展望在現有全場景化、平台化、和專業化的發展過程中，將快速實現公司經營要素化，持續提高經營效率，提升盈利能力，並可於市場競爭中重新建立優勢。公司管理團隊也將努力抓住時代和市場的寶貴機遇期，精益管理，做好資源整合和業務協同，通過協同賦能為本集團的主營業務實現價值倍增，創造直接的經營貢獻；同時還將加強與外部的戰略合作夥伴的互動，開展更緊密更深入地合作，在商品、服務、流量與技術上持續相互賦能，共同助力零售行業升級迭代浪潮，滿足中國家庭對美好生活的追求。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2022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2022年1月及5月，本集團償還了於2016年發行的國內債券，償還本金總額分別為人民幣937,399,000元及人民幣1,700,000,000元。
- 2) 於2022年6月28日，合共1,962,500,000股本公司普通股股份已按每股股份港幣0.40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776,460,000元。於2022年6月30日，所得款項尚未收到。

除上述披露者外，於截至2022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2022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。

百慕達註冊地址變更

董事會謹此宣佈本公司於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda的百慕達註冊地址已變更為：

Cumberland House 7th Floor
1 Victoria Street
Hamilton HM11
Bermuda

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2022年6月30日止6個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

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。2022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，2022年8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及黃秀虹女士；非執行董事張大中先生及董曉紅女士；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