



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)

2022
中期報告



* 僅供識別

目錄

財務及運營摘要	2
管理層討論及分析	3
財務資料	
中期簡明綜合損益表	21
中期簡明綜合全面收入表	22
中期簡明綜合財務狀況表	23
中期簡明綜合權益變動表	25
中期簡明綜合現金流量表	27
中期簡明綜合財務資料附註	29
額外資料	
權益披露	59
受限制股份獎勵計劃	61
購股權計劃	62
主要股東之權益及淡倉	62
其他資料	64
公司資料	66

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)
歸屬予母公司擁有者應佔虧損	(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

運營摘要

- 報告期內，本集團以垂類模式，聚焦主業，做深做透家用電器及消費電子產品零售，形成五大盈利模式：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。
- 由於展銷分離，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，報告期內綜合毛利率約為**19.81%**，同比大幅提升**5.56**個百分點。
- 對線下門店結構進行了優化升級，重點打造以科技賦能的O2O電器及消費電子產品零售新模式店，全面提升門店經營質量，經營現金流較去年同期明顯改善，實現正向流入約人民幣**55**百萬元。

概要

截至2022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1,300多個城鎮的超過50,000名員工及促銷員；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擁有人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。

經營環境

報告期內，各國統籌疫情防控和經濟社會發展成效持續顯現，全球經濟復蘇態勢受到俄烏衝突與新冠奧密克戎毒株大流行的雙重影響，多數經濟體的經濟增長受阻，通脹高企。對國內而言，疫情更快的傳播使得防疫政策趨嚴，對經濟復蘇帶來了較為明顯的負面影響，國家統計局數據顯示，2022年上半年全國經濟同比增長僅2.5%，其中二季度經濟增長僅0.4%，均大幅低於預設的全年目標；目前疫情已再次得到控制，經濟從6月開始繼續修復。未來一段時間，疫情演變和中美博弈將是最主要的不確定因素，地緣政治風險還有加劇的可能，經濟復蘇的節奏仍有可能被擾動。

行業層面，2022年上半年社會消費品零售總額同比下降0.7%，是近年來的最低水平。另據奧維雲網統計，上半年中國家電市場零售額同比下滑9.3%，市場規模相比於疫情最為嚴重的2020年上半年的市場規模僅稍高人民幣99億元。由於今年上半年的疫情多發在一二線城市和物流樞紐城市，對物流的影響導致線上渠道的銷售也出現了明顯下滑，據統計，上半年家電線上渠道零售額同比下滑5.3%，是有記錄以來首次下滑。

管理層討論及分析

國家政策方面，2022年以來，在抗疫穩增長的背景下，促消費一直是政策的重點和難點，而短期見效最快的消費刺激政策主要在於大件商品，3月5日的政府工作報告中提出「鼓勵地方開展綠色智能家電下鄉和以舊換新」，4月份國務院提出「鼓勵汽車、家電等大宗消費」，而隨着6月對汽車消費的刺激政策落地，目前政策對家電的關注度又有明顯提升，首先是7月中旬國務院確定了支持綠色家電消費，隨後7月下旬主要部門的《關於促進綠色智能家電消費的若干措施》就已獲批，並有望於近期發佈，預計這將是一輪可以比肩上一次「家電下鄉」和「以舊換新」的高能級的家電刺激政策。

整體而言，上半年的外部環境對本集團的業務開展較為不利，但管理層分析認為這些不利因素只是暫時性和階段性的，隨着疫情終將得到控制以及市場需求的剛性，消費將迎來顯著復蘇，而國家對房地產因城施策的放鬆也將在接下來刺激家電消費的增長，疊加國家促消費政策的持續發力和即將出台的家電刺激政策，管理層相信本集團業務將得到迅速恢復並實現明顯增長。

業務回顧

「家•生活」戰略第二階段進入落地期，全零售生態共享平台效果始現

本集團在去年提出了「全零售」的理念，並明確了以「集成集約、互聯互通、共享共建」為建設要求和關鍵機制，推出了「線上、線下、供應鏈、物流、大數據&雲、共享共建」六位一體的「全零售生態共享平台」整體解決方案，以超前且務實的行動，服務全國統一大市場建設大局，引領行業高質量發展，賦能行業細分的各類小b用戶端。

今年，是本集團「家•生活」戰略第二階段實施的強化落地年，全零售生態共享平台建成後的效果已經開始顯現，報告期內六大子平台的運營均有良好進展。

線上平台

報告期內，真快樂APP通過改版升級「樂」、「購」兩大板塊，滿足消費者全方位、個性化的商品和服務需求，同時通過視頻導購等形式重新定義銷售各環節交互場景，實現由傳統消費向新型消費的升級，這些獨特優勢提升了用戶在國美生態的轉化率和留存率。與此同時，真快樂APP還開闢了「發現中國美•鄉村振興」頻道，大力開展鄉村直播類的活動，通過充分發揮國美深耕行業35年的供應鏈優勢，將更多真低價好貨帶到大方，助力鄉鎮百姓品質生活升級。

線下平台

本集團積極將原有門店升級，建設全場景展示體驗模式，提供更全面的本地生活服務，吸引更多消費者。報告期內，本集團現有門店從電器賣場升級為展示體驗新型門店，目前已經與大部份的主流供應商完成基於新模式的合同簽約。國美新模式店(含國美家)已在重慶、武漢、廣州、福州、寧波等地陸續營業。

管理層討論及分析

本集團全國零售網絡

截至2022年6月30日

	集團合計	國美	永樂	大中	蜂星
旗艦店	225	190	18	17	-
社區店	780	693	67	20	-
新零售店	2,820	2,551	193	76	-
合計	3,825	3,434	278	113	-
淨增門店	(370)	(326)	(25)	(12)	(7)
新開門店	192	173	13	6	-
關閉門店	562	499	38	18	7
進入城鎮總數	1,379				
其中：					
一線市場	38				
二線市場	387				
三至六線城鎮	954				
新進入(退出)城鎮	(60)				

物流平台

本集團利用自建的物流體系安迅物流，通過構建高效的倉配物流體系實現涵蓋大中小件的商品流通，提高經營效率；目前物流第三方業務佔比超過50%，隨着物流對外開放，有望打造新的收入增長點，從過去的成本中心轉變為未來的收入引擎。報告期內，本集團物流能力已覆蓋全國98%的四級地址，和超過93%的鄉鎮級地址，可向消費者提供多種多樣的時效服務，觸達超99.5%以上的中國消費者，未來還將繼續拓展物流範圍。

供應鏈平台

本集團在報告期內採取多方面措施，持續鞏固供應鏈優勢。在線上，重點發力「真選」頻道，利用專業買手和35年沉澱的強大的供應鏈能力，給廣大用戶帶來商品性價比的優勢和特色。在線下，不斷推進市場下沉，通過技術賦能、商品賦能、物流賦能、服務賦能等大力拓展縣域店，提供高性價比的產品，帶動縣域、鄉鎮市場的消費。通過線上線下全渠道融合，直連農村原產地、工業產業帶，為廣大生產者、廠家和品牌，打造全鏈路成本更低、效率更優的經營主場。報告期內，本集團包銷定制比例達50%，供應鏈毛利率高於線上競爭對手5%左右，線下已經有超過2,800家縣域店。

共享共建平台

通過不斷整合線上數據資源，共享共建平台已聚合了社會化全零售資源並具備全域數智化分發共享的功能，目前已經得到了來自廠商、第三方商家等各方夥伴的大力支持和熱烈響應，交易規模得到進一步拓展，逐步形成良性循環。報告期內，共享共建平台已構建完成供應鏈平台和流量平台，實現數據共享、會員打通和積分互換，引進了KOL/KOC、生產商、渠道商三端入駐。

大數據&雲平台

本集團通過大數據&雲平台，為業務系統提供數據的實時採集、處理、存儲、挖掘、查詢和展示等服務。報告期內，本集團與華為和騰訊開展合作，優化數字化轉型的頂層架構，共同研究推進全渠道零售數字化戰略項目的實施，支持零售數字化營銷，合作設計聯合會員體系，並進一步完善線下門店數字化，包括標準流程的打造優化，IT裝備與服務匹配優化，以支持一線店長／店員靈活高效作戰。通過合作，本集團的大數據資源、雲計算能力和全鏈路連接效率都得到補強和明顯提升。

管理層討論及分析

企業管治

本集團一直致力於提升企業管治水平，目前，本公司的董事會（「董事會」）由2名執行董事、2名非執行董事和3名獨立非執行董事組成，達到了香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）有關獨立董事至少要佔三分之一董事會席位的要求，同時本公司也保證了董事會的獨立性，代表各方股東利益的意見將能充分地及有建設性地於董事會內討論並達成一致決議。

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

企業文化建設

報告期內，本集團在「家·生活」戰略指引下，持續用科技和智慧締造「真」、「快」、「樂」，秉承「信」文化，持續推進《國美領導力準則》，以科技提升效益，以智慧創造美好，並以服務客戶為最大的快樂。本集團根據此文化理念，始終圍繞戰略及業務發展方向，開展各類活動以加強員工對於公司發展的參與感和歸屬感。

人力資源

報告期內，本集團人力資源工作以助力「家·生活」戰略為根本，優化招聘策略和渠道，開展多維度培訓，以人才作為依托增加了集團的經營效益，讓戰略落地更加堅實。

對新加入人員配置「雙領帶」導師、「戰略宣講」培訓等環節幫助新員工融入，通過在線學習幫助新加入員工第一時間了解到集團戰略動態課程和應知應會的系統操作流程和企業管理制度。針對戰略和新業務落地需要，本集團開展了「全程導購服務標準培訓項目」、「百貨與電器商品知識培訓項目」、「社群、直播和一店一頁運營技能培養項目」、「快學快用－門店自主營銷案例學習活動」等能夠直接提升廣大基層員工工作效率的基礎培訓工作。在中、基層人才培養方面，面向總監級團隊管理者開展「挑戰主教練」領導力在線競賽學習活動，同時通過開展「領導力三角色－場上隊長的團隊領導能力」培訓項目，進一步夯實店長和經理級人員的管理能力和人才儲備水平。

報告期內，本集團的薪酬政策並無重大變化。截至2022年6月30日，本集團共有員工25,701名。

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。因此報告期內，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%。

本集團各品類收入佔總收入比例如下：

	2022年上半年	2021年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	14.16%	14.13%
空調	17.34%	17.00%
冰洗	20.20%	20.35%
通訊	19.11%	20.16%
白小	14.41%	14.11%
電腦及數碼	6.08%	6.40%
新業務	8.70%	7.85%
合計	100%	100%

管理層討論及分析

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。

本集團各品類的毛利率如下：

	2022年上半年	2021年上半年
影音	16.94%	12.59%
空調	18.77%	13.38%
冰洗	22.15%	16.13%
通訊	6.93%	3.18%
白小	22.64%	21.52%
電腦及數碼	2.72%	2.27%
新業務	27.12%	11.08%
合計	17.24%	12.03%

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。

其他收入及利得概要如下：

	2022年上半年	2021年上半年
佔銷售收入比例：		
來自安裝的收入	0.09%	0.36%
其他服務費收入	0.33%	0.28%
提供在線平台的佣金收入	0.02%	0.02%
租賃總收入	0.43%	0.26%
政府補貼收入	0.28%	0.20%
按公允價值計入損益的金融資產利得淨額	-	0.06%
匯兌差額淨額	0.52%	0.50%
其他	0.90%	0.55%
合計	2.57%	2.23%

綜合毛利率

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，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。

管理層討論及分析

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%。

經營費用概要如下：

佔銷售收入比例：

	2022年上半年	2021年上半年
營銷費用	20.18%	14.26%
管理費用	14.42%	4.07%
其他費用	5.36%	0.85%
合計	39.96%	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。

營銷費用概要如下：

	2022年上半年	2021年上半年
佔銷售收入比例：		
租金	1.49%	1.12%
薪酬	6.83%	3.19%
水電費	1.22%	0.74%
廣告及促銷費	0.45%	1.85%
送貨費	1.51%	1.28%
折舊	8.20%	4.87%
其他	0.48%	1.21%
合計	20.18%	14.26%

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176百萬元增加至約人民幣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；撇銷預付款項損失約人民幣220百萬元；處置物業及設備損失約人民幣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。

管理層討論及分析

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減少的影響，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%。

所得稅抵免(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年同期所得稅支出為人民幣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變動所致。

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。

管理層討論及分析

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。

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。

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
	22,339,345	562,660	22,902,005

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
	133,839	2,932,144	3,065,983

管理層討論及分析

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。

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	(10,021,813)	(22,908,053)
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)減值損失撥回		(13,679)	21,488
其他費用		(648,449)	(219,078)
分佔聯營公司虧損		(12,045)	(3,775)
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	44,180	259,427
稅前虧損	6	(3,297,240)	(2,019,362)
所得稅抵免(支出)	8	26,272	(49,475)
本期虧損		(3,270,968)	(2,068,837)
歸屬予：			
母公司擁有人		(2,965,788)	(1,974,042)
非控股權益		(305,180)	(94,795)
		(3,270,968)	(2,068,837)
歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損	10		
基本		(人民幣9.0分)	(人民幣9.1分)
攤薄		(人民幣9.0分)	(人民幣9.1分)

中期簡明綜合全面收入表

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	(3,270,968)	(2,068,837)
其他全面收入(費用)		
於往後期間可能重新分類至損益之其他全面收入(費用)：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	942,970	(2,493)
於往後期間可能重新分類至損益之其他全面收入(費用)	942,970	(2,493)
將不會於往後期間重新分類至損益之其他全面收入(費用)：		
按公允價值計入其他全面收入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	-	588
將不會於往後期間重新分類至損益之其他全面收入(費用)淨額	283,001	(24,189)
本期其他全面收入(費用)，經扣除稅項	1,225,971	(26,682)
本期全面費用合計	(2,044,997)	(2,095,519)
歸屬予：		
母公司擁有着	(1,739,817)	(2,000,724)
非控股權益	(305,180)	(94,795)
	(2,044,997)	(2,095,519)

中期簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	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
非流動資產			
物業及設備	11	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收入之金融資產		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
非流動資產合計		49,419,795	50,122,140
流動資產			
存貨		2,645,501	6,351,971
在建物業		665,988	640,609
應收賬款	12	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	13	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	14	13,303,906	13,668,326
現金及現金等價物	14	2,409,336	4,378,423
流動資產合計		25,051,065	30,800,719

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		
流動負債			
應付賬款及應付票據	15	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	13	694,568	312,045
租賃負債		3,212,061	3,897,862
計息銀行及其他借款	16	24,775,010	22,060,980
應交稅金		1,026,630	1,034,878
流動負債合計		50,068,274	52,149,798
流動負債淨值		(25,017,209)	(21,349,079)
資產合計減流動負債		24,402,586	28,773,061
非流動負債			
租賃負債		4,375,742	4,322,886
計息銀行及其他借款	16	3,280,623	6,139,252
衍生金融工具	17	181,636	130,685
遞延稅項負債		661,527	595,356
非流動負債合計		8,499,528	11,188,179
淨資產		15,903,058	17,584,882
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
非控股權益		20,227,839	21,604,483
		(4,324,781)	(4,019,601)
權益合計		15,903,058	17,584,882

中期簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止6個月

	歸屬於母公司所有者								按公允價值計入 其他全面收入之 金融資產			累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	織入盈餘 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	儲備資金 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元				
於2022年1月1日	772,338	(935,431)	34,667,465	657	(1,845,490)	39,421	305,756	85,744	349,151	1,738,024	(322,170)	(13,250,982)	21,604,483	(4,019,601)	17,584,882
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,965,788)	(2,965,788)	(305,180)	(3,270,968)
本期其他全面收入：															
按公允價值計入其他全面收入之金融資產的公允價值變動，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	283,001	-	-	-	283,001	-	283,001
與海外業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	942,970	-	942,970	-	942,970
本期全面收入(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	-	-	283,001	-	942,970	(2,965,788)	(1,739,817)	(305,180)	(2,044,997)
轉自處置按公允價值計入其他全面收入之金融資產之公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(340,611)	-	-	340,611	-	-	-
權益結算股份安排	-	-	-	-	-	(39,421)	-	-	-	-	-	38,233	(1,188)	-	(1,188)
股份獎勵計劃項下股份獎勵	-	490,446	(126,085)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364,361	-	364,361
於2022年6月30日(未經審核)	772,338	(444,985)	34,541,380	657	(1,845,490)	-	305,756	85,744	291,541	1,738,024	620,800	(15,837,926)	20,227,839	(4,324,781)	15,903,058

中期簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止6個月

	歸屬予母公司所有者												非控股權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	撥入盈餘 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收入之 金融資產 公允價值儲備 人民幣千元	儲備資金 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於2021年1月1日(經審核)	518,210	(1,033,410)	13,799,788	657	(1,845,490)	39,979	305,756	(29,496)	1,738,024	(154,765)	(8,422,904)	4,916,349	(3,648,703)	1,267,646
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,974,042)	(1,974,042)	(94,795)	(2,068,837)
本期其他全面收入：														
按公允價值計入其他全面收入之金融資產的公允價值變動， 經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(24,777)	-	-	-	(24,777)	-	(24,777)
自有物業轉至投資物業的用途改變，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	588	-	-	-	-	588	-	588
與海外業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,493)	-	(2,493)	-	(2,493)
本期全面收入(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	588	(24,777)	-	(2,493)	(1,974,042)	(2,000,724)	(94,795)	(2,095,519)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,875)	(1,875)
轉撥自處置按公允價值計入其他全面收入之金融資產之公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	83,369	-	-	(83,369)	-	-	-
轉撥自累計虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,247)	-	2,247	-	-	-
發行股份	47,948	-	3,730,347	-	(35,914)	-	-	-	-	-	-	3,742,381	-	3,742,381
股份獎勵計劃項下股份獎勵	-	71,504	(18,848)	-	-	(52,656)	-	-	-	-	-	-	-	-
權益結算股份安排	-	-	-	-	-	50,201	-	-	-	-	-	50,201	-	50,201
於2021年6月30日(未經審核)	566,158	(961,906)	17,511,287	657	(1,881,404)	37,524	306,344	29,096	1,735,777	(157,258)	(10,478,068)	6,708,207	(3,745,373)	2,962,834

中期簡明綜合現金流量表

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
經營活動現金流量		
經營活動耗用的現金	(19,717)	(2,271,347)
收到的利息	76,248	129,481
(已付)退還所得稅	(1,178)	1,178
經營活動產生(耗用)的現金淨流量	55,353	(2,140,688)
投資活動現金流量		
購買物業及設備、投資物業及使用權資產	(161,002)	(263,557)
金融資產變動產生的現金淨流量	257,644	(262,744)
於聯營公司之投資	(5,110)	(165,600)
處置物業及設備的所得款項	18,963	3,568
處置使用權資產的所得款項	121,167	-
投資活動產生的其他現金流量	18,806	16,511
投資活動產生(耗用)的現金淨流量	250,468	(671,822)
籌資活動現金流量		
發行股份	-	3,742,381
已付利息	(793,078)	(1,054,777)
計息銀行及其他借款變動產生的現金淨流量	2,057,463	(1,151,152)
租賃款項的本金部份	(395,489)	(1,317,912)
償還企業債券	(2,579,503)	(2,546,390)
銀行及其他借款的抵押存款(增加)減少	(717,596)	1,356,239
籌資活動產生的其他現金流量	73,249	267,863
籌資活動耗用的現金淨流量	(2,354,954)	(703,748)
現金及現金等價物的淨減少	(2,049,133)	(3,516,258)

中期簡明綜合現金流量表

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
現金及現金等價物的淨減少		(2,049,133)	(3,516,258)
於1月1日的現金及現金等價物		4,378,423	9,597,200
外匯匯率變動影響淨額		80,046	(2,066)
於6月30日的現金及現金等價物		2,409,336	6,078,876
現金及現金等價物餘額分析			
現金及銀行結餘	14	779,352	3,681,243
於取得時原到期日為3個月內之無抵押定期存款	14	1,629,984	2,397,633
		2,409,336	6,078,876

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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。

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。

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。於本中期報告日期，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22)。

2. 編製基準 (續)

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12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。

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。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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)。

截至2022年6月30日止6個月

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	-
	12,109,334	26,039,905
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
	175,870	347,717
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
	135,892	231,805
	311,762	579,522

* 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。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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	-
	12,109,334	26,039,905
地域市場		
中國內地	12,109,334	26,039,905
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	-
	12,109,334	26,039,905

截至2022年6月30日止6個月

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)
銷售成本	10,021,813	22,908,053
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」。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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

截至2022年6月30日止6個月

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－期內支出	-	30,616
往年超額撥備	(381)	-
遞延稅	(25,891)	18,859
本期所得稅(抵免)支出總額	(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。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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>

截至2022年6月30日止6個月

11. 物業及設備

截至2022年6月30日止6個月，本集團購得物業及設備的總成本為人民幣321,662,000元（2021年6月30日：人民幣197,468,000元）。

賬面淨值為人民幣31,119,000元的資產已於截至2022年6月30日止6個月被本集團處置（截至2021年6月30日止6個月：人民幣5,178,000元），導致處置的損失淨額人民幣12,156,000元（截至2021年6月30日止6個月：人民幣1,610,000元）。此外，由於關閉零售門店，已撤銷賬面淨值人民幣5,748,000元的物業及設備（截至2021年6月30日止6個月：人民幣5,234,000元）。

12. 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	(35,403)	(46,533)
	1,115,628	1,437,103

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
	1,115,628	1,437,103

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

13. 應收／應付關聯公司款項

應收關聯公司款項

		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		
墊支予聯營公司	(i)	32,310	32,390
應收其他關聯公司款項	(i)	729,088	121,240
		761,398	153,630

應付關聯公司款項

		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		
應付國美銳動款項*	(i)	66,667	66,667
應付安迅物流款項*	(ii)	83,650	30,065
應付其他關聯公司款項	(i)	544,251	215,313
		694,568	312,045

* 該等公司指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」)，其均由本公司控股股東黃光裕先生(「黃先生」)擁有。

附註：

- (i) 該等餘額為免息、無抵押及無固定償還期。
- (ii) 該餘額為免息、無抵押及須於45日內償還並為貿易性質。

截至2022年6月30日止6個月

14. 現金及現金等價物及受限制資金

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	779,352	1,878,707
定期存款	14,933,890	16,168,042
	15,713,242	18,046,749
減：就應付票據抵押的定期存款	(3,062,670)	(4,142,580)
就計息銀行及其他借款抵押的定期存款	(10,237,725)	(9,520,128)
受限制現金	(3,511)	(5,618)
	(13,303,906)	(13,668,326)
現金及現金等價物	2,409,336	4,378,423

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

15. 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
	14,436,708	18,891,459

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
	14,436,708	18,891,459

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(附註14)約為人民幣3,062,670,000元(2021年12月31日：人民幣4,142,580,000元)及相關應收利息約為人民幣15,636,000元(2021年12月31日：人民幣50,215,000元)；
- (ii) 於報告期末本集團樓宇賬面淨值總額約為人民幣1,728,314,000元(2021年12月31日：人民幣1,442,304,000元)；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248,011,000元(2021年12月31日：人民幣99,307,000元)。

應付賬款及應付票據為免息且通常在1至6個月內償付。

截至2022年6月30日止6個月

16. 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>

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

16. 計息銀行及其他借款(續)

	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
分析如下：		
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
	25,827,231	23,516,408
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
	2,228,402	4,683,824

16. 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若干樓宇賬面淨值總額約為人民幣1,332,571,000元(2021年12月31日：人民幣1,551,905,000元)；
 - (b) 於報告期末本集團的飛機(附註11)賬面淨值金額約為人民幣51,646,000元(2021年12月31日：人民幣68,889,000元)；
 - (c) 於報告期末本集團位於中國內地的若干投資物業公允價值總額約為人民幣3,523,356,000元(2021年12月31日：人民幣3,497,616,000元)；
 - (d) 於報告期末本集團位於中國內地的若干在建物業賬面淨值總額約為人民幣665,988,000元(2021年12月31日：人民幣640,609,000元)；
 - (e) 於報告期末本集團位於中國內地的若干使用權資產賬面淨值總額約為人民幣238,086,000元(2021年12月31日：人民幣206,647,000元)；
 - (f) 於報告期末本集團若干定期存款(附註14)約為人民幣10,237,725,000元(2021年12月31日：人民幣9,520,128,000元)及相關應收利息約為人民幣256,320,000元(2021年12月31日：人民幣340,130,000元)；及
 - (g) 本集團若干於聯營公司之投資約為人民幣245,898,000元(2021年12月31日：人民幣207,728,000元)。
- (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)。

截至2022年6月30日止6個月

17. 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。

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。

18. 股份支付交易

受限制股份獎勵計劃

本公司設立一項受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)，以授予獲選定的人士(即本公司及／或其附屬公司的董事(包括執行董事及非執行董事)、僱員、高級職員、代理或顧問)(「獲選參與者」)受限制股份(「受限制股份」)及／或獎勵股份：以(1)表彰及鼓勵獲選參與者的貢獻並給予其獎勵，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以實現本集團與僱員之間的長期僱傭關係。受限制股份獎勵計劃於2016年10月3日生效，除非該計劃取消或更改，該計劃將於該日起計十年內有效。

本公司就受限制股份獎勵計劃的籌集出資購買本公司股份的最高資金金額初步定為港幣2,000,000,000元。經計及本集團的業績以及所有相關情況及事務，最高金額可就相關或其他數額並於董事會釐定的相關時間予以重新設置。獨立受託人(「受託人」)將收購股份(相關費用由本公司承擔)並代獲選參與者以受託形式持有股份直至每個歸屬期完結，其後於出售若干數目的股份後向獲選參與者授出高於行使價的溢價。根據受限制股份獎勵計劃，倘購買額外股份將導致受託人合共持有本公司已發行股份總數10%以上，則該受託人不得購買任何額外股份。

於2022年6月30日，累計已動用合共約港幣1,289,065,000元(不包括交易成本)以由受託人收購本公司1,506,543,000股普通股，而股份獎勵計劃信託持有580,999,000股作廢或未分配股份，並將於未來授出。

受限制股份計劃

於2020年，根據受限制股份獎勵計劃已向本集團若干僱員授出487,028,000個受限制股份，而該等受限制股份的歸屬將須視乎本集團市值達若干預定價值的若干市場條件、非市場條件及僱員在整個歸屬期內為本集團持續提供服務的服務條件的達成而定(「受限制股份計劃」)。並未向受限制股份指定行使價。

截至2022年6月30日止6個月，根據受限制股份計劃，分別有7,534,000個受限制股份及220,872,000個受限制股份被沒收及失效。截至2022年6月30日，受限制股份計劃下沒有未行使的受限制股份。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

18. 股份支付交易 (續)

受限制股份獎勵計劃 (續)

獎勵股份

截至2022年6月30日止6個月，根據受限制股份獎勵計劃已向本集團的若干僱員及董事授予701,510,000個(截至2021年6月30日止6個月：50,000,000個)無歸屬條件的獎勵股份。所授出獎勵股份公允價值乃根據本公司股份於授出日期的市值釐定。

本集團於截至2022年6月30日止6個月內確認與受限制股份獎勵計劃有關的股份獎勵開支總額人民幣369,224,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣50,201,000元)。

購股權計劃

本公司股東於2018年9月12日批准及採納了購股權計劃(「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，本公司最多可授出本公司已發行股份總數之10%。任何進一步授予超過此上限的購股權均需於股東大會獲得股東的批准，而在任何情況下，進一步授予均不會導致根據購股權計劃及其他股權激勵計劃行使所有已授予而尚未行使的購股權時，可發行的股份數量將超過本公司不時已發行股份總數30%。

自採納購股權計劃以來至2022年6月30日，本公司概無授出購股權。請參閱附註22有關於2022年7月6日授出的購股權詳情。

19. 承擔

本集團於報告期末存在的資本承擔如下：

	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
已簽約但未撥備： 物業及設備	613,075	701,250

截至2022年6月30日止6個月

20. 關聯方交易及與被投資公司的交易

- (a) 除在本中期簡明綜合財務資料其他地方披露的交易和餘額外，本集團與關聯方及被投資公司有下列重大交易：

	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
與國美地產的交易：	(i)		
— 租金*	(ii)	72,282	72,283
— 建設開支*		-	11,734
與北京新恒基的交易：	(i)		
— 租金***	(iii)	10,598	10,070
與安迅物流的交易：	(i)		
— 服務費*		201,556	221,988
— 倉儲服務收入*		53,471	71,540
— 倉儲服務開支*		2,385	7,809
與國美控股的交易：	(i)		
— 其他服務收入**		-	8,302
與美雲保的交易：	(i)		
— 供應貨品或服務*		6,699	6,499
— 採購貨品或服務*		10,735	12,978
與聯營公司的交易：	(iv)		
— 採購貨品***		3,719	160,292

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

20. 關聯方交易及與被投資公司的交易 (續)

- (a) 除在本中期簡明綜合財務資料其他地方披露的交易和餘額外，本集團與關聯方及被投資公司有下列重大交易：(續)

附註：

(i) 該等公司指國美地產控股有限公司(「國美地產」)、北京新恒基房地產集團有限公司(「北京新恒基」)、國美控股集團有限公司(「國美控股」)、安迅物流及美雲保(北京)科技服務有限公司(「美雲保」)。除北京新恒基由黃先生的直系親屬擁有外，其他公司均由黃先生擁有。

(ii) 有關若干辦公室單位的租賃的租金按雙方同意的條款收取。

於2016年12月20日，本集團與國美地產訂立租賃協議，租約由2017年1月1日起至2022年12月31日為期6年，其詳情載於日期為2016年12月20日的公告。於2020年7月16日，訂立了補充租賃協議以延長屆滿日期至2023年2月28日，而由於COVID-19疫情影響獲授予租金寬減。根據此租約應付的租金總額已於過往年度以現金悉數支付。預付租金入賬列作使用權資產，而上文所披露金額指攤銷費用。

(iii) 有關零售門店的租賃的租金按雙方同意的條款收取。

於2021年10月27日，本集團與北京新恒基訂立租賃協議，租約由2021年10月25日起至2022年10月24日為期1年。

於2020年10月27日，本集團與北京新恒基訂立租賃協議，租約由2020年10月27日起至2021年10月24日為期1年。

(iv) 餘額代表與國美通訊(浙江)有限公司及其附屬公司的交易。

* 該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。

** 該等交易構成上市規則項下的持續關連交易，但獲豁免遵守上市規則第十四A章項下的全部申報、公告及獨立股東批准的規定。

*** 該等交易並不構成上市規則項下的持續關連交易。

截至2022年6月30日止6個月

20. 關聯方交易及與被投資公司的交易 (續)

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	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
袍金	910	701
其他酬金：		
薪金、津貼及其他開支	4,454	4,386
退休金計劃供款	117	119
股份獎勵開支	-	8,104
	5,481	13,310

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次

本集團金融工具之賬面值(租賃負債除外)如下：

	賬面值	
	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
金融資產		
按公允價值計入其他全面收入之金融資產	762,394	393,628
按公允價值計入損益之金融資產	2,824,115	3,389,807
按攤銷成本列賬之金融資產	19,501,899	20,936,590
	賬面值	
	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
金融負債		
按公允價值計入損益之金融負債	181,636	130,685
按攤銷成本列賬之金融負債	54,093,988	58,477,643

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

管理層已評估了現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、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且到期期間較短的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應收／應付關聯方款項及到期期間較短或按浮動利率計息的計息銀行及其他借款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或到期期間較長但按浮動利率計息。

本集團管理層負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於每個報告日，管理層分析金融工具價值的變動，並釐定在估值中應用的主要輸入數據。審核委員會每年兩次為中期及年度財務報告討論估值程序及結果。

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

上市股本投資的公允價值乃基於市場報價。而計入按公允價值計入損益之金融資產之非上市股本投資或指定按公允價值計量的股本投資，其公允價值則使用市場基礎估值方法，基於非由可觀察市場價格或比率支持之假設而估計得出。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，如市銷率及缺乏市場流動性折扣。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本投資的相應盈利指標，以計算公允價值。董事相信，因估值法產生之估計公允價值入賬至簡明綜合財務狀況表，且相關公允價值變動入賬至損益乃屬合理，且其為報告期末之最適合價值。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

就計入按公允價值計入損益之金融資產或按公允價值計入其他全面收入之金融資產之非上市股本及債券的公允價值而言，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數據的潛在影響作出估計。

本集團發行了帶有若干嵌入衍生工具的可換股債券，這些嵌入衍生工具使用估值法計量。這些模型包含了重大不可觀察輸入數據，包括折現率和無風險利率。

以下為於2022年6月30日及2021年12月31日對金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據之敏感度	
非上市債券	市場法及布萊克－休斯模型	市銷率	0.89 (2021年12月31日：1.30)	市銷率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)人民幣10百萬元。
		無風險利率	3.74% (2021年12月31日：3.74%)	無風險利率增加(減少)5%將導致公允價值減少(增加)人民幣13百萬元。
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*	1%-40% (2021年12月31日：7%-27%)	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20百萬元。
		市銷率	0.89-2.52 (2021年12月31日：1.30-2.01)	市銷率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)人民幣45百萬元。
衍生金融負債	二叉樹模型	折現率	17.16% (2021年12月31日：10.81%)	折現率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)人民幣11百萬元。
		無風險利率	3.06% (2021年12月31日：0.70%)	無風險利率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)人民幣0.02百萬元。

* 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。

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

公允價值層次

下表描述本集團的金融工具的公允價值計量層次：

按公允價值計量之資產：

於2022年6月30日：

	使用以下數據為公允價值計量			
	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
按公允價值計入其他全面收入之 金融資產	762,394	144,378	-	618,016
按公允價值計入損益之金融資產	2,824,115	491,511	-	2,332,604
合計	3,586,509	635,889	-	2,950,620

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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)

按公允價值計量之資產:(續)

於2021年12月31日

	使用以下數據為公允價值計量			
	合計 (經審核) 人民幣千元	活躍市場報價 (第一層次) (經審核) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) (經審核) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層次) (經審核) 人民幣千元
按公允價值計入其他全面收入之 金融資產	393,628	182,729	-	210,899
按公允價值計入損益之金融資產	3,389,807	941,976	-	2,447,831
合計	3,783,435	1,124,705	-	2,658,730

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)

按公允價值計量之資產：(續)

於本期間，第三層次內公允價值計量變動如下：

	按公允價值計入 其他全面收入之 金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 損益之金融資產 人民幣千元	衍生金融工具 人民幣千元
於2022年1月1日(經審核)	210,899	2,447,831	(130,685)
金融資產變動產生的現金淨流量	-	9,279	-
於損益表確認計入其他費用的總虧損	-	(124,506)	(43,495)
於其他全面收入確認的總利得	407,117	-	-
匯兌調整	-	-	(7,456)
於2022年6月30日(未經審核)	618,016	2,332,604	(181,636)

中期簡明綜合財務資料附註

截至2022年6月30日止6個月

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)

按公允價值計量的負債：

於2022年6月30日：

	使用以下數據為公允價值計量			
	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
衍生金融工具	181,636	-	-	181,636

於2021年12月31日：

	使用以下數據為公允價值計量			
	合計 (經審核) 人民幣千元	活躍市場報價 (第一層次) (經審核) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層次) (經審核) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第三層次) (經審核) 人民幣千元
衍生金融工具	130,685	-	-	130,685

期內，金融資產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2021年6月30日止6個月：無)。

22. 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。

本公司有條件地訂立一項協議，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。

於2022年6月30日後，本集團有若干應付金融機構逾期貸款。本集團已開始重新進行貸款條款協商，有關協商仍在進行中。

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2022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（附註1）	個人權益	配偶權益	公司權益	信託人	總計	概約持股 百分比(%)
鄒曉春	6,000,000	-	-	-	6,000,000	0.02
黃秀虹	80,100,000	-	-	-	80,100,000	0.24
李港衛	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.00
劉紅宇	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.00
王高	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.00

附註：

1. 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董事所授出的本公司股份（「股份」）或相關股份，詳情可見於下文「受限制股份獎勵計劃」一節。該等股份及相關股份由該董事實益持有。

於本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述所披露外，於2022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。

(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2022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2022年6月30日止6個月（「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任何競爭。

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真快樂電子商務有限公司（「國美真快樂」，本集團持有60%之非全資附屬公司）40%的權益。自2012年5月起，本集團在經營國美真快樂已沒有地域限制。

額外資料

(e) 董事簡介的重大補充

李港衛先生於2022年6月1日起辭任萬洲國際（一家位於香港聯交所上市的公司）的獨立董事。王高先生自2022年1月起獲委任為上海鳳凰企業（集團）股份有限公司（一家位於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事。

除上文所披露外，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2022年6月30日，獨立受託人已動用累計約港幣1,289,065,000元（未計算交易費用）於市場購買本公司1,506,543,000股普通股，相等於約4.46%本公司已發行股本。

股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為2016年10月3日及2017年10月6日之公告及中期財務資料第46至47頁的附註18。

購股權計劃

本公司於2005年4月15日採納的購股權計劃已屆滿，而本公司股東於2018年9月12日批准採納新的購股權計劃（「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%。

自採納購股權計劃直至2022年7月6日，本公司並無授出任何購股權。截至2022年6月30日止6個月，概無授出、行使、失效或取消任何購股權，且本公司於2022年6月30日並無任何未行使購股權。有關授出期權的詳情，請參閱第58頁「報告期後事項」一段。

主要股東之權益及淡倉

於2022年6月30日，除下文所披露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	19,285,379,338	57.13
杜鵑女士(附註2)	於受控法團中擁有權益	19,285,379,338	57.13
Ever Ocean Investments Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	13,140,000,000	38.93
GOME Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	13,140,000,000	38.93
Power Charm Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	13,140,000,000	38.93
國美電器(香港)有限公司(附註3)	於受控法團中擁有權益	13,140,000,000	38.93
國美管理有限公司(附註3)	實益擁有人	13,140,000,000	38.93
Shinning Crown Holdings Inc.(附註4)	實益擁有人	4,454,979,938	13.20

額外資料

附註：

1. 該19,285,379,338股股份中，13,140,000,000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、82,792,736股股份由Shine Group Limited持有、1,200,000,000股股份由Element Assets Management Limited持有、160,000,000股股份由Hillwood Assets Management Limited持有及246,706,664股股份由Smart Captain Holdings Limited持有。以上所有公司均由控股股東全資擁有。
2. 杜鵑女士為黃先生的配偶。上述被視為由黃先生及杜鵑女士持有之股份是指同一批股份。
3. 上述公司全為黃先生全資實益擁有，而上述公司持有之股份是指同一批股份。
4. Shinning Crown Holdings Inc.由黃先生全資實益擁有。

(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2022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

- 1) 於2022年1月及5月，本集團償還了於2016年發行的中國國內債券，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，本公司合共1,962,500,000股普通股以每股港幣0.40元的配售價成功配售。請參閱「根據一般授權配售新股份」一段之配售詳情。

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。

根據一般授權配售新股份

於2022年6月28日，本公司進行先舊後新配售，據此，根據於2022年5月27日授予董事的一般授權，以每股股份港幣0.40元的配售價向不少於六名獨立承配人配售合共1,962,500,000股本公司普通股。1,962,500,000股配售股份佔本公司於認購協議日期已發行股本約5.81%及本公司經配發及發行配售股份擴大後已發行股本約5.49%。配售股份面值為港幣49,062,500元，而市值約為港幣892.94百萬元（按2022年6月27日（即配售協議訂立前最後一個交易日）每股股份港幣0.455元的收市價計算）。配售的每股淨價約為每股股份港幣0.396元。本公司自配售所得款項淨額（扣除相關費用及開支後）約為港幣776,460,000元。截至2022年6月30日，本集團因配售尚未完成，概無收到所得款項。配售詳情請參閱本公司日期為2022年6月28日的公告。

額外資料

董事會變動

本公司於2022年3月31日公告披露，自2021年12月31日起董事會變動情況如下：

黃秀紅女士獲調任為執行董事、董曉紅女士獲委任為非執行董事及于星旺先生辭任非執行董事，自2022年4月1日起生效。

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。

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2022年6月30日止6個月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，其中包括本集團截至2022年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

董事

執行董事

鄒曉春
黃秀虹

非執行董事

張大中(主席)
董曉紅

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
興業銀行
工商銀行
農業銀行
光大銀行

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Cumberland House 7th Floor
1 Victoria Street
Hamilton HM11
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
香港夏慤道16號
遠東金融中心17樓