

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2020年6月30日止6個月期間
未經審核中期業績

財務摘要

	2020年上半年 人民幣百萬元	2019年上半年 人民幣百萬元
收入	19,075	34,333
綜合毛利 [#]	2,222	6,151
綜合毛利率	11.65%	17.92%
財務(成本)／收入及稅前(虧損)／利潤	(2,005)	366
歸屬予母公司擁有人應佔虧損	(2,623)	(380)
每股虧損		
— 基本及攤薄	(人民幣13.1分)	(人民幣1.9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2020年6月30日止6個月期間之未經審核中期財務資料連同2019年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止6個月期間

		截至6月30日止6個月期間	
	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	19,075,037	34,333,291
銷售成本	6	(17,362,417)	(29,336,702)
毛利		1,712,620	4,996,589
其他收入及利得	5	509,012	1,154,396
營銷費用		(3,035,719)	(4,025,944)
管理費用		(899,649)	(1,161,228)
其他費用		(284,589)	(552,832)
分佔聯營公司虧損		(6,717)	(45,396)
財務(成本)／收入及稅前(虧損)／利潤		(2,005,042)	365,585
財務成本	7	(1,002,664)	(1,121,272)
財務收入	7	293,083	209,284
稅前虧損	6	(2,714,623)	(546,403)
所得稅支出	8	(41,224)	(74,598)
本期虧損		(2,755,847)	(621,001)
歸屬予：			
母公司擁有者		(2,622,506)	(380,489)
非控股權益		(133,341)	(240,512)
		(2,755,847)	(621,001)
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13.1分)	(人民幣1.9分)
攤薄		(人民幣13.1分)	(人民幣1.9分)

中期簡明綜合全面利潤表

截至2020年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間

2020年	2019年
(未經審核)	(未經審核)
人民幣千元	人民幣千元

本期虧損	(2,755,847)	(621,001)
------	-------------	-----------

其他全面(虧損)/利潤

於往後期間可能重新分類至損益的其他全面
(虧損)/利潤：

換算海外業務時產生的匯兌差額	(170,634)	730
----------------	-----------	-----

於往後期間可能重新分類至損益的其他全面 (虧損)/利潤淨額	(170,634)	730
----------------------------------	-----------	-----

於往後期間將不會重新分類至損益的
其他全面利潤：

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	126,813	66,436
---------------------------------	---------	--------

於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面利潤淨額	126,813	66,436
------------------------------	---------	--------

本期其他全面(虧損)/利潤，經扣除稅項	(43,821)	67,166
---------------------	----------	--------

本期全面虧損合計	(2,799,668)	(553,835)
----------	-------------	-----------

歸屬予：

母公司擁有者	(2,666,327)	(313,323)
非控股權益	(133,341)	(240,512)

	(2,799,668)	(553,835)
--	-------------	-----------

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		6,750,518	6,733,209
在建物業		543,191	522,973
投資物業		2,197,614	2,137,929
使用權資產		11,353,059	13,356,979
商譽		11,987,128	11,987,128
其他無形資產		299,881	334,413
於聯營公司之投資		169,921	176,638
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		768,715	854,052
按公允價值計入損益之金融資產		1,614,908	1,490,596
貸款予被投資公司		560,000	560,000
遞延稅項資產		3,651	7,211
預付賬款、其他應收款及其他資產		345,825	363,931
非流動資產合計		36,598,192	38,528,840
流動資產			
存貨		6,623,534	7,688,114
應收賬款	11	825,424	240,872
預付賬款、其他應收款及其他資產		2,890,544	3,207,558
貸款予被投資公司		150,000	150,000
應收關聯公司款項		385,697	244,576
按公允價值計入損益之金融資產		754,169	589,648
受限制現金		13,800,212	13,035,858
現金及現金等價物		11,436,762	8,186,507
流動資產合計		36,866,342	33,343,133

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019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	21,986,569	20,119,408
其他應付款及預提費用		3,465,242	3,565,659
應付關聯公司款項		107,766	174,268
租賃負債		4,367,450	3,123,314
計息銀行及其他借款	13	17,885,874	18,445,025
應交稅金		990,752	984,630
流動負債合計		<u>48,803,653</u>	<u>46,412,304</u>
流動負債淨值		<u>(11,937,311)</u>	<u>(13,069,171)</u>
資產合計減流動負債		<u>24,660,881</u>	<u>25,459,669</u>
非流動負債			
租賃負債		6,131,280	8,414,297
計息銀行及其他借款	13	11,966,133	8,406,987
衍生金融工具	14	676,070	—
遞延稅項負債		511,190	477,333
非流動負債合計		<u>19,284,673</u>	<u>17,298,617</u>
淨資產		<u><u>5,376,208</u></u>	<u><u>8,161,052</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		8,430,099	11,081,602
		8,948,421	11,599,924
非控股權益		<u>(3,572,213)</u>	<u>(3,438,872)</u>
權益合計		<u><u>5,376,208</u></u>	<u><u>8,161,052</u></u>

附註

1. 公司及集團資料

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

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

2. 編製基準

截至2020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。

儘管本集團於報告期末有流動負債淨額人民幣11,937,311,000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2019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2019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3號的修訂

對「業務」的定義

國際財務報告準則第9號、國際會計準則

利率基準改革

第39號及國際財務報告準則第7號的修訂

國際財務報告準則第16號的修訂

COVID-19相關租金寬減(提早採納)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂

對「重大」的定義

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：

- (a) 國際財務報告準則第3號的修訂釐清並對「業務」的定義提供進一步指引。該等修訂釐清一組活動及資產必須至少包括一項投入與一個重要過程共同對創造輸出的能力作出重大貢獻，方能視作一項業務。一項業務可在不包括所有創造輸出所需的投入及過程的情況下出現。該等修訂除去對市場參與者能否獲得業務及繼續產生輸出的評估，反而集中於獲得的投入及獲得的重要過程能否共同為創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂亦收窄輸出的定義，以集中於向客戶提供的貨物或服務、投資收益或來自日常業務的其他收益。此外，該等修訂提供指引以評估獲得的過程是否實質，並引入可選進行的公允價值集中測試，以允許進行簡化評估所獲得的一組活動及資產是否為業務。本集團已對2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件按未來適用基準應用該等修訂。該等修訂並未對本集團財務狀況及表現造成任何影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務報告之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂並未對本集團財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇就COVID-19疫情直接引起的租金優惠不應用租賃修訂入賬方式。該可行權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接引起的租金優惠，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價大致等於或低於緊接該變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提早應用。

截至2020年6月30日止期間，由於COVID-19疫情，出租人已減收或豁免本集團零售門店租賃的若干月租款項，而租賃條款並無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納修訂，並選擇就截至2020年6月30日止期間出租人因COVID-19疫情給予的所有租金優惠不應用租賃修訂會計處理。因此，租金優惠產生的租賃付款減少人民幣175,012,000元已通過終止確認部分租賃負債作為可變租賃付款入賬，並計入截至2020年6月30日止期間的損益。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂對「重大」提供了新定義。新定義載明倘資料有遺漏、屬錯誤或被隱藏，而被合理預期會影響通用財務報表的主要用家根據有關財務報表作出的決定，該資料則屬重大。該等修訂釐清重大程度將視乎資料的性質或份量。該等修訂並未對本集團中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

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（2019年：所有）收入均來自中國內地的客戶，本集團超過95%（2019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2020年6月30日止6個月期間，並無來自單一客戶的收入佔本集團收入的10%或以上（2019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個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約收入	19,075,037	34,333,291
其他收入及利得：		
來自安裝的收入	56,384	97,894
延保服務收入	63,629	139,898
賠償及罰款收入	1,464	6,570
來自電訊服務供應商的其他收入	7,944	50,540
提供在線平台服務佣金收入	11,496	31,490
租賃總收入	36,035	119,209
政府補貼收入*	81,984	106,007
來自銀行存款及金融產品的收入	8,061	7,041
租賃變更的利得	27,360	45,674
分租使用權資產的利得	31,104	—
融資租賃投資淨額的收入	6,501	—
投資物業公允價值利得	9,582	—
按公允價值計入損益之金融資產公允價值利得淨額	123,283	528,253
匯兌收益淨額	1,576	—
其他	42,609	21,820
	509,012	1,154,396

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個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019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－線下	18,842,166	32,739,360
銷售電器及消費電子產品－線上	232,871	1,593,931
來自客戶合約收入總額	<u>19,075,037</u>	<u>34,333,291</u>
地域市場		
中國內地	<u>19,075,037</u>	<u>34,333,291</u>
收入確認的時間		
於某時間點轉移之貨品	<u>19,075,037</u>	<u>34,333,291</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個月期間	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
銷售存貨成本		17,249,784	29,336,702
存貨撥備		112,633	—
銷售成本		<u>17,362,417</u>	<u>29,336,702</u>
物業及設備折舊		326,061	404,137
使用權資產折舊		1,487,286	1,454,443
其他無形資產攤銷		34,532	33,766
物業及設備減值損失*		—	21,964
閉店損失**		65,075	105,631
賠償及罰款支出*		24,114	10,117
處置物業及設備的損失*		1,844	8,621
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	(123,283)	(528,253)
衍生金融工具公允價值損失*	14	168,778	—
投資物業公允價值利得	5	(9,582)	—
租賃總收入	5	(36,035)	(119,209)
匯兌差額淨額		(1,576)	7,708
金融資產減值損失*		17,360	8,557

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個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(257,615)	(385,387)
銀行借款的利息	(188,588)	(151,767)
貼現票據的利息	(249,628)	(189,558)
來自關聯方借款的利息	—	(35,228)
租賃負債的利息	(380,194)	(438,032)
並非按公允價值計入損益之金融負債		
利息開支總額	(1,076,025)	(1,199,972)
減：資本化利息	73,361	78,700
	<u>(1,002,664)</u>	<u>(1,121,272)</u>
	截至6月30日止6個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	278,492	209,284
來自貸款予被投資公司的利息收入	14,591	—
	<u>293,083</u>	<u>209,284</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% (2019年：16.5%) 計提，惟本集團一間屬於自2019/2020課稅年度起生效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 (2019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個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
本期－期內支出	3,807	56,269
遞延稅	37,417	18,329
本期稅項開支總額	<u>41,224</u>	<u>74,598</u>

9. 股息

根據2020年8月31日的董事會決議，董事會不建議派發截至2020年6月30日止6個月期間之中期股息以滿足本集團的資金需求。

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20,066,871,000股（截至2019年6月30日止6個月期間：20,066,084,000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2020年及2019年6月30日止6個月期間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個月期間	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019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><u>(2,622,506)</u></u>	<u><u>(380,489)</u></u>
	股份數目	
	2020年 千股	2019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><u>20,066,871</u></u>	<u><u>20,066,084</u></u>

11. 應收賬款

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：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	792,197	220,673
3至6個月	23,795	16,759
超過6個月	<u>9,432</u>	<u>3,440</u>
	<u><u>825,424</u></u>	<u><u>240,872</u></u>

12. 應付賬款及應付票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款	6,215,637	5,169,596
應付票據	<u>15,770,932</u>	<u>14,949,812</u>
	<u>21,986,569</u>	<u>20,119,408</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：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	14,433,034	9,018,095
3至6個月	4,886,702	8,928,531
超過6個月	<u>2,666,833</u>	<u>2,172,782</u>
	<u>21,986,569</u>	<u>20,119,408</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的抵押；
- (ii) 本集團樓宇的按揭；及
- (iii) 本集團投資物業的按揭。

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

	2020年6月30日 到期日 (未經審核) 人民幣千元	2019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	2020年至 2021年 15,301,202	2020年 13,337,038
銀行借款－無擔保	2020年至 2021年 2,288,842	2020年 1,489,983
其他借款－有擔保	2020年至 2021年 295,830	2020年 296,496
應付債券－無擔保	— —	2020年 3,321,508
	17,885,874	18,445,025
非即期		
銀行借款－有擔保	2022年至 2034年 4,276,030	2022年至 2034年 2,655,230
其他借款－有擔保	2021年至 2024年 142,969	2021年至 2024年 120,045
應付債券－無擔保	2022年至 2026年 7,547,134	2022年至 2025年 5,631,712
	11,966,133	8,406,987
分析：		
須償還銀行借款：		
1年內	17,590,044	14,827,021
第2年	—	—
第3年至第5年(包括首尾兩年)	2,395,877	1,062,026
超過5年	1,880,153	1,593,204
	21,866,074	17,482,251
須償還其他借款：		
1年內	295,830	3,618,004
第2年	4,220,713	39,396
第3年至第5年(包括首尾兩年)	2,387,698	5,213,847
超過5年	1,081,692	498,514
	7,985,933	9,369,761

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若干樓宇賬面淨值總額約為人民幣694,825,000元（2019年：人民幣1,128,372,000元）；
 - (b) 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1,170,765,000元（2019年：人民幣1,175,438,000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1,267,446,000元（2019年：人民幣1,365,419,000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543,191,000元（2019年：人民幣522,973,000元）；
 - (e) 於報告期末本集團飛機賬面淨金額約為人民幣120,618,000元（2019年：人民幣137,862,000元）；
 - (f) 本集團若干定期存款人民幣7,748,130,000元（2019年：人民幣7,392,319,000元）及相關應收利息人民幣198,519,000元（2019年：人民幣288,023,000元）；
 - (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610,976,000元（2019年：人民幣566,748,000元）；及
 - (h) 本集團若干按公允價值計入其他全面利潤之金融資產公允價值總額約為人民幣186,825,000元（2019年：無）。
- ii) 除下文所列的銀行借款外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。
 - (a) 一項銀行借款244,000,000美元（相等於人民幣1,727,330,000元）；
 - (b) 銀行借款286,850,000歐元（相等於人民幣2,284,010,000元）；及
 - (c) 賬面值為228,737,051美元（相等於人民幣1,619,344,000元）的應付債券。

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.之全資附屬公司）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。

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債券。

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（附註13）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。

15. 報告期後事項

本集團於2020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2020年6月30日止6個月期間（「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，立足「整體方案提供商、服務解決商、供應鏈輸出商」，並基於本地化零售模式，打造多場景、多頻次的線上線下互動雙平台。面對新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情，本集團充分發揮自身在供應鏈、社群、物流、服務交付等全鏈條的資源和能力，探索開創出「知識型內容+頂級IP+場景」兼具的質量帶貨直播新模式，將最好的商品、更低的價格、滿意的服務帶給全國消費者。

報告期內，得益於疫情期間大力拓展社群及國美APP在數字化本地零售上的貢獻，本集團社群+國美APP的交易總額「GMV」與去年同期相比增長約70%。本集團的社群數量增長超過40%達到20萬以上，觸達用戶同比增長超過65%達6,600萬以上。借助國美APP「門店」頻道功能全面升級，下單轉化率同比提升150%以上。此外，通過四、五月份成功引入京東及拼多多作為戰略夥伴，本集團在該等電商平台的GMV增長超過100倍。本集團於報告期內全額償付了本金總額為466百萬美元的海外債券後仍保持資金充裕。於2020年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣11,437百萬元。

報告期內，新型冠狀病毒的爆發對中國許多行業造成干擾，其中尤以家電零售業更為敏感，上半年社會零售總額及家電市場零售額同比下滑明顯。本集團的電器業務也受到影響，在疫情嚴重的第一季度，本集團的銷售收入同比下滑約61.48%，而第二季度借助線上直播等方式獲得快速回升，同比下滑大幅縮窄至約26.32%，2020年上半年銷售收入約為人民幣19,075百萬元，與去年同期的人民幣34,333百萬元相比下滑約44.44%。2020年上半年，本集團基於供應鏈選品能力和全員社群運營助推，以專業質量及場景沉浸為特色，完成了各類主題、不同規模的多場直播，累計觀看人次過億，其中4場超級直播累計實現銷售額約人民幣25億元。因大家電的銷售受疫情影響較大，導致報告期內的綜合毛利率約為11.65%，然而隨着疫情的逐步緩和以及各地刺激拉動消費的趨勢，綜合毛利率於第二季度已呈明顯回升趨勢。

此外，主要由於租金、薪酬及其他營銷費用的減少，本集團經營費用由去年同期的人民幣5,740百萬元大幅減少約26.48%至約人民幣4,220百萬元。綜合以上因素，報告期內本集團的歸屬予母公司擁有者應佔虧損約為人民幣2,623百萬元，而去年同期虧損為人民幣380百萬元。

目前，本集團已完成基礎建設投入期，做到線上線下互為融合和門店網絡佈局優化。「到店」、「到家」、「到網」等業務模式的運營也日臻成熟。未來，本集團將進一步深化升級「家•生活」戰略，在電器零售的基礎上，拓展更為廣闊的商品和服務平台，通過線下極致體驗，線上快捷下單模式，致力於成為領先的數字化本地零售服務商。

財務回顧

收入

報告期內，新型冠狀病毒的爆發對中國許多行業造成干擾，其中尤以家電零售業更為敏感，上半年社會零售總額及家電市場零售額同比下滑明顯。本集團的電器業務也受到影響，在疫情嚴重的第一季度，本集團銷售收入同比下滑約61.48%，而第二季度借助線上直播等方式獲得快速回升，同比下滑大幅縮窄至約26.32%，報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣19,075百萬元，與去年同期的人民幣34,333百萬元相比下滑約44.44%。

報告期內，本集團有1,360間門店合資格用作可比較門店，實現銷售收入約人民幣16,201百萬元，比2019年同期的人民幣26,376百萬元減少38.58%。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的8.23%，對比去年同期為5.49%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比已提升至整體收入的7.02%，對比去年同期為5.20%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣17,362百萬元，佔整體銷售收入約91.02%，對比2019年同期為85.45%。本集團的毛利約為人民幣1,713百萬元，對比去年同期為人民幣4,997百萬元。毛利率約為8.98%，與去年同期的14.55%相比減少5.57個百分點。毛利率降低的主要原因是由於疫情期間，通訊、電腦及數碼這些毛利率較低的品類的銷售佔比較大，該等品類的銷售佔比由去年同期的27.34%上升至報告期內的41.56%。而毛利率較高的大家電的銷售佔比有所下滑。

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509百萬元，較2019年同期的人民幣1,154百萬元減少約55.89%，主要由於按公允價值計入損益的金融資產利得由去年同期的人民幣528百萬元減少至約人民幣123百萬元。

綜合毛利率

因大家電的銷售受疫情影響較大，導致報告期內的綜合毛利率約為11.65%，對比去年同期為17.92%，然而隨着疫情的逐步緩和以及各地刺激拉動消費的趨勢，綜合毛利率於第二季度已呈明顯回升趨勢。

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4,220百萬元，比去年同期的人民幣5,740百萬元減少26.48%，主要由於本集團於疫情期間，通過各種措施，大力縮減各項費用所致。本集團預期經營費用將保持在較低水平。

報告期內，本集團的經營費用率為22.12%，較2019年同期的16.72%增加5.40個百分點。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣3,036百萬元，與去年同期的人民幣4,026百萬元相比減少24.59%。

營銷費用的減少，主要因為本集團於疫情期間，通過各項措施，大力縮減費用，其中薪酬由去年同期的人民幣1,129百萬元減少至約人民幣775百萬元；租金由去年同期的人民幣332百萬元減少至約人民幣12百萬元；廣告費用由去年同期的人民幣237百萬元減少至約人民幣132百萬元，以上各項於報告期內共節省費用約人民幣779百萬元。

營銷費用佔銷售收入的比重為15.91%，比2019年同期的11.73%增加4.18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900百萬元，與去年同期的人民幣1,161百萬元相比減少22.48%，其中薪酬由去年同期的人民幣654百萬元減少至約人民幣499百萬元，折舊費用由去年同期的人民幣272百萬元減少至約人民幣206百萬元。管理費用佔銷售收入的比重為4.72%，與2019年同期的3.38%相比增長1.34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而產生的衍生金融工具公允價值損失約人民幣169百萬元，閉店損失約人民幣65百萬元及其他約人民幣51百萬元。其他費用總額約為人民幣285百萬元，比去年同期的人民幣553百萬元減少48.46%，主要由於其他稅務費用及付款手續費於報告期內被重新分類至收入及營銷費用當中，而去年同期的其他稅務費用及付款手續費用分別為人民幣59百萬元及人民幣233百萬元。其他費用率約為1.49%，比2019年同期的1.61%減少0.12個百分點。

2019年補充資料

截至2019年12月31日止年度，本集團的其他費用主要為其他稅務費用約人民幣135百萬元、付款手續費用約人民幣364百萬元、閉店損失約人民幣135百萬元、物業及設備減值損失約人民幣210百萬元，匯兌差額淨額約人民幣102百萬元及其他約人民幣192百萬元。其中物業及設備減值損失主要是針對部分經營未達預期門店的資產進行減值。

財務(成本)／收入及稅前(虧損)／利潤

報告期內，主要受到COVID-19疫情的影響，導致銷售收入和綜合毛利的減少，雖然經營費用也同時大幅減少，但本集團仍然錄得財務(成本)／收入及稅前虧損約人民幣2,005百萬元，對比2019年同期為利潤人民幣366百萬元。

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710百萬元，對比2019年上半年為人民幣912百萬元，財務成本淨額的減少主要是因為(其中包括)應付債券的利息開支由去年同期的人民幣385百萬元減少至約人民幣258百萬元。

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2,715百萬元，對比2019年同期虧損為人民幣546百萬元。

所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出由2019年同期的人民幣75百萬元減少至約人民幣41百萬元。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2,623百萬元，對比去年同期的虧損為人民幣380百萬元。

報告期內，本集團的每股基本虧損約為人民幣13.1分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣1.9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11,437百萬元，與2019年末的人民幣8,187百萬元相比增長39.70%。

存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣6,624百萬元，比2019年末的人民幣7,688百萬元減少13.84%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本降低的影響，存貨週轉天數由2019年上半年的54天增加21天至約75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2,891百萬元，相比2019年末的人民幣3,208百萬元減少9.88%。

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21,987百萬元，與2019年末的人民幣20,119百萬元相比增長9.28%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本降低的影響，應付賬款及應付票據的週轉天數由2019年同期的140天增加81天至約221天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣387百萬元，比2019年上半年的人民幣745百萬元減少48.05%。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，主要由於存貨的減少以及應付賬款及應付票據的增加，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣1,994百萬元，對比去年同期產生的現金流量為人民幣193百萬元。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣329百萬元，主要因為（其中包括）為物流中心建設所購買的物業及設備支付約人民幣354百萬元，對比2019年上半年為耗用人民幣387百萬元。

報告期內，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣1,676百萬元，對比2019年上半年為產生人民幣153百萬元。籌資活動產生的現金淨流量增加，主要因為（其中包括）報告期內，本集團增加了計息銀行及其他借款以及發行了可換股債券所致。

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928百萬元的資本承擔。

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及債券。

於2020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
以美元計價	—	1,727,330	1,727,330
以人民幣計價	15,459,507	699,037	16,158,544
	<u>15,459,507</u>	<u>2,426,367</u>	<u>17,885,874</u>

以上各借款均須於1年內償還。

非即期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			
3至5年(含5年)內償還	—	2,284,010	2,284,010
以人民幣計價			
3年至5年(含5年)償還	142,969	111,867	254,836
超過5年償還	—	1,880,153	1,880,153
	<u>142,969</u>	<u>4,276,030</u>	<u>4,418,999</u>

企業債券包含：

- (1) 於2016年發行，2019年及2020年重續及轉售，總票面價值人民幣4,542百萬元之企業債券，定息票面利率為每年7.6%，續存限期2年；
- (2) 於2018年發行，總票面價值人民幣600百萬元之企業債券，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；
- (3) 於2019年發行，總票面價值人民幣500百萬元之企業債券，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
- (4) 於2020年發行，總票面價值人民幣200百萬元之企業債券，定息票面利率為每年7.00%，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。
- (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。

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2020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29,852百萬元，與權益總額約人民幣5,376百萬元的百分比表示，由截至2019年12月31日的329.03%上升至555.28%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣73,465百萬元的百分比表示為40.63%，對比2019年12月31日為37.36%。

集團資產抵押

於2020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13,792百萬元及相關應收利息約人民幣224百萬元、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4,359百萬元、本集團持有的金融資產賬面值約人民幣798百萬元以及使用權資產賬面值約人民幣1,171百萬元作為抵押。本集團的應付票據以及計息銀行及其他借款合計約為人民幣45,623百萬元。

人力資源

報告期內，本集團從「戰略支撐、常規例行、突破提升」三個維度推進培養策略，全力支持本集團的戰略轉型發展。

在戰略支撐方面，本集團以「美E學」移動學習平台為主，賦能各級員工，重點推動各項轉型項目。此外，本集團持續在全國範圍內開展「蓄水池」人才工程，借助中國連鎖經營協會（CCFA）、外部高等院校及培訓機構等平台，開展人才儲備。在助力推動戰略轉型與升級的過程中，本集團的人力資源中心與各個部門共同建立人才培養機制，以實現本集團戰略目標與員工發展的共贏。

報告期內，本集團的薪酬政策並無重大變化。截至2020年6月30日，本集團共有員工29,047名。

展望及前景

持續優化門店網絡，加速佈局本地零售「新店態」

2020年上半年，本集團將線下門店多功能化，率先以「一店一頁」賦能線上流量，並由單純的物理空間轉變成多元化的消費場景，讓線下門店增添直播間、體驗館及前置倉的功能，形成從天到地的「社群+體驗+服務」綜合體，打造門店「三公里生活區」。下半年，本集團將加速線下門店在縣域城市的佈局，同時通過與拼多多的多維度深化合作，快速打入低線城市消費者的生活圈並形成廣泛觸達，真正實現渠道的全面下沉。

引入兩大戰略夥伴，實現互利雙贏

2020年上半年，本集團先後與拼多多、京東達成戰略合作。目前雙方已在多方面展開深度合作。今年8月，國美與京東的合作再邁前一步，達成人民幣300億聯合採購，成為2020年以來由零售平台發起的最大規模家電和消費電子行業採購。與此同時，國美亦接入京東的開普勒系統，引入2萬+SKU的非家電商品，促進國美的全品類銷售。

開放共享，邁進戰略第二階段，構建線上線下雙平台驅動的國美生態圈

上半年雖然受到新型冠狀病毒疫情之影響，但本集團經受住了此次壓力測試，順利完成戰略第一階段的目標。未來，本集團將憑藉在行業積累了33年的經營底蘊，打破邊界，圍繞「社交+商務+分享」，構建一個線上線下雙平台的生態圈。

「雙平台」提供最優性價比的商品和高標準的服務

在家電的存量業務基礎上，本集團的增量業務將主要以平台模式為主，服務於外部商家和整個社會。通過為商家提供數字化智慧管理工具，使得商家在線上和線下都能以最低成本、最高效率實現自身運營能力的提升，為平台上的廣大用戶提供最優性價比的商品和高標準的服務，實現國美自身、商戶和用戶的多方共贏。

開放供應鏈，建立多樣的供應鏈垂直體系

本集團將自身的供應鏈優勢向外賦能，主要體現為開放供應鏈至戰略合作夥伴和下沉市場加盟商等，以開放的態度擴大供應鏈合作，與持有同樣開放心態的夥伴繼續達成更多跨界合作，整合各方資源，通過多渠道銷售，創造更多商機，促進各方多贏。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2020年6月30日止6個月期間之中期股息以滿足本集團的資金需求。

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

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2020年1月期間，本公司從市場購回本金總額為10,000,000美元之海外債券。於2020年3月，本公司已全額償付未贖回海外債券的本金466,000,000美元及其相關的利息11,650,000美元，共計477,650,000美元。

於2020年4月，本集團於中國重續及轉售了於2016年發行的企業債券，重續及轉售本金總額為人民幣86.5百萬元，票面利率為每年7.6%，續存期限2年。

於2020年4月，本公司發行本金總額為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6月，本公司發行本金總額為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6月，本集團於中國發行了本金總額為人民幣200百萬元之國內債券，票面利率為每年7.00%。該等國內債券的期限為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選擇向本集團回售國內債券。

除上述披露者外，於截至2020年6月30日止6個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治守則

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2020年6月30日止6個月期間，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。

審核委員會及外部核數師審閱

本公司審核委員會已審閱本公司的中期業績，連同本集團的內部監控和財務匯報事宜，其中包括經外部核數師安永會計師事務所審閱的本集團截至2020年6月30日止6個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料。

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。2020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，2020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；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