

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12月31日止年度 全年業績公佈

2020年財務摘要

- 報告期內，新型冠狀病毒的爆發對中國許多行業造成干擾，本集團的業務也受到影響。本集團的銷售收入錄得約人民幣44,119百萬元，相比去年的人民幣59,483百萬元下滑25.83%
- 綜合毛利率約為12.16%，相比去年為17.91%
- 歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣6,994百萬元，相比去年為人民幣2,590百萬元
- 每股基本虧損為人民幣34.8分，相比去年為人民幣12.9分
- 現金及現金等價物約為人民幣9,597百萬元，相比去年為人民幣8,187百萬元
- 經營活動現金淨流入約為人民幣1,851百萬元

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」）於截至2020年12月31日止年度之業績，現呈列如下：

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
收入	5	44,119,113	59,482,827
銷售成本	6	<u>(39,568,729)</u>	<u>(50,372,279)</u>
毛利		4,550,384	9,110,548
其他收入及利得	5	816,192	1,542,971
營銷費用		(6,419,426)	(8,476,504)
管理費用		(1,837,356)	(2,158,833)
金融資產減值損失		(34,461)	(8,977)
其他費用		(2,772,513)	(1,138,007)
分佔聯營公司虧損		<u>(6,338)</u>	<u>(105,241)</u>
財務收入／(成本)及稅前虧損		(5,703,518)	(1,234,043)
財務成本	7	(1,966,040)	(2,090,702)
財務收入	7	<u>500,701</u>	<u>428,388</u>
稅前虧損	6	(7,168,857)	(2,896,357)
所得稅支出	8	<u>(34,790)</u>	<u>(72,295)</u>
本年虧損		<u><u>(7,203,647)</u></u>	<u><u>(2,968,652)</u></u>
歸屬予：			
母公司擁有人		(6,993,816)	(2,589,826)
非控股權益		<u>(209,831)</u>	<u>(378,826)</u>
		<u><u>(7,203,647)</u></u>	<u><u>(2,968,652)</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>(人民幣34.8分)</u>	<u>(人民幣12.9分)</u>
攤薄		<u>(人民幣34.8分)</u>	<u>(人民幣12.9分)</u>

綜合全面利潤表

截至2020年12月31日止年度

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
本年虧損	<u>(7,203,647)</u>	<u>(2,968,652)</u>
其他全面利潤		
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>(14,260)</u>	<u>7,336</u>
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤淨額	<u>(14,260)</u>	<u>7,336</u>
將不會於往後期間重新分類至損益的 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	84,599	104,767
所得稅影響	<u>(12,153)</u>	<u>—</u>
因用途改變按公允價值重估之資產：		
自有物業轉至投資物業的用途改變的 資產重估利得	240,076	—
所得稅影響	<u>(51,788)</u>	<u>—</u>
將不會於往後期間重新分類至損益的 其他全面利潤淨額	<u>260,734</u>	<u>104,767</u>
本年其他全面利潤，經扣除稅項	<u>246,474</u>	<u>112,103</u>
本年全面虧損合計	<u>(6,957,173)</u>	<u>(2,856,549)</u>
歸屬於：		
母公司擁有者	(6,747,342)	(2,477,723)
非控股權益	<u>(209,831)</u>	<u>(378,826)</u>
	<u>(6,957,173)</u>	<u>(2,856,549)</u>

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		6,296,141	6,733,209
在建物業		1,142,440	522,973
投資物業		3,906,717	2,137,929
使用權資產		8,526,315	13,356,979
商譽	11	10,189,488	11,987,128
其他無形資產		265,158	334,413
於聯營公司之投資		171,770	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		733,193	854,052
按公允價值計入損益之金融資產		1,596,917	1,490,596
貸款予被投資公司		–	560,000
遞延稅項資產		13,391	7,211
預付賬款、其他應收款及其他資產		689,776	363,931
非流動資產合計		<u>33,535,087</u>	<u>38,528,840</u>
流動資產			
存貨		8,368,454	7,688,114
應收賬款	12	427,682	240,872
預付賬款、其他應收款及其他資產		3,234,680	3,207,558
貸款予被投資公司		–	150,000
應收關聯公司款項		369,045	244,576
按公允價值計入損益之金融資產		417,441	589,648
受限制現金		14,544,592	13,035,858
現金及現金等價物		9,597,200	8,186,507
流動資產合計		<u>36,959,094</u>	<u>33,343,133</u>

綜合財務狀況表(續)

2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	13	20,416,229	20,119,408
其他應付款及預提費用		4,991,622	3,565,659
應付關聯公司款項		121,628	174,268
租賃負債		3,077,035	3,123,314
計息銀行及其他借款	14	23,310,157	18,445,025
應交稅金		1,026,742	984,630
流動負債合計		<u>52,943,413</u>	<u>46,412,304</u>
流動負債淨值		<u>(15,984,319)</u>	<u>(13,069,171)</u>
資產合計減流動負債		<u>17,550,768</u>	<u>25,459,669</u>
非流動負債			
租賃負債		5,747,808	8,414,297
計息銀行及其他借款	14	9,617,396	8,406,987
衍生金融負債	15	351,332	—
遞延稅項負債		566,586	477,333
非流動負債合計		<u>16,283,122</u>	<u>17,298,617</u>
淨資產		<u>1,267,646</u>	<u>8,161,052</u>
權益			
歸屬予母公司擁有者的權益			
已發行股本		518,210	518,322
庫存股		(1,033,410)	(1,086,657)
儲備		5,431,549	12,168,259
		4,916,349	11,599,924
非控股權益		<u>(3,648,703)</u>	<u>(3,438,872)</u>
權益合計		<u>1,267,646</u>	<u>8,161,052</u>

附註：

1. 公司及集團資料

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

本集團的主要業務是以自營及平台方式在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）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

本財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港通用會計準則及香港公司條例的適用披露規定編製。除了按公允價值計量之投資物業、衍生金融工具、債券及股本投資外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表以人民幣列示，除特別說明外，各項數據均按四捨五入方式調整至最接近的千位。

持續經營考慮

本集團於2020年12月31日有流動負債淨額人民幣15,984,319,000元並產生年度虧損人民幣7,203,647,000元。鑒於有關情況，董事會在評估本集團是否有足夠的財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團的日後流動資金及其可用的融資來源。考慮到本集團的現金流量預測及以下情況，董事會認為本集團將有足夠資金使其能夠持續經營：

- (a) 本集團於本財務報表批准日期的可用現有銀行融資，並假設本集團的主要往來銀行將繼續提供該等融資；
- (b) 假設本集團供應商將繼續於現有信貸條款及規模下向本集團提供貿易信貸，以支持本集團的業務；
- (c) 本公司於2021年3月2日發行股份產生所得款項淨額約港幣4,449,453,000元；及
- (d) 本集團能夠在有需要時獲得額外股權或債務融資以及變現若干投資或物業以為本集團獲取額外營運資金。

因此，董事認為本財務報表按持續經營基準編製，並假設（其中包括）於正常業務過程中變現資產及償付負債乃屬適當。倘本集團無法按持續經營基準營運，則須作出調整以將資產價值撇減至其可變現淨值，並撥付其可能出現的任何未來負債，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。本財務報表尚未反映該等調整的影響。

2. 編製基準(續)

合併基準

綜合財務報表包括本集團截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資公司的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資公司的權力(即使本集團目前有能力主導被投資公司的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資公司大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資公司的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃使用貫徹一致的會計政策，按與本公司相同的報告期間而編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起合併計算，並繼續合併計算直至本集團不再擁有該控制權之日止。

利潤或損失以及其他全面利潤或虧損的各組成部分乃歸屬予本集團母公司擁有者及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。與本集團成員公司之間的交易有關之所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全部對銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資公司。附屬公司的擁有權益變動(如無失去控制權)當作權益交易入賬。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公允價值；(ii)任何獲保留投資的公允價值及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面利潤或虧損確認的本集團應佔部分會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留盈餘。

3. 會計政策的變動及披露

本集團已首次在本年度財務報表中採納2018年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

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、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革
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

2018年財務報告概念框架及該等經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

- (a) 2018年財務報告概念框架(「概念框架」)就財務報告、準則制定提供了一整套概念，並為編製者制定一致的會計政策提供指引，及協助所有人士理解和解讀準則。概念框架包括有關計量和報告財務表現的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債定義和確認的標準。其亦闡明了管理、審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架並未對本集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 會計政策的變動及披露(續)

- (b) 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。本集團已對收購濟南濟聯京美貿易有限公司應用集中測試。所收購的總資產公允價值主要集中於一幢建築物。因此，該附屬公司被釐定為並非業務，因此本集團並未對該附屬公司的收購應用收購法。
- (c) 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號的修訂解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準前期間影響財務報告的問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率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。
- (d) 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會計處理。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生效，並允許提早應用及應追溯應用。
- 截至2020年12月31日止年度，由於疫情，出租人已減收或豁免本集團零售門店及辦公室物業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12月31日止年度出租人因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248,466,000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12月31日止年度的損益。
- (e) 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(或兩者)。該等修訂並未對本集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

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(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

年內，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：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
來自客戶合約收入	44,119,113	59,482,827
其他收入		
來自安裝的收入	55,028	88,616
延保服務收入	158,388	265,066
來自投資物業經營租約的租賃總收入	114,820	136,977
政府補貼收入*	182,211	186,354
與電信運營商合作的佣金收入	19,853	75,267
提供在線平台的佣金收入	14,076	94,398
補償收入	7,761	14,481
來自理財金融產品的已實現收入	17,355	12,213
其他	45,401	63,909
	614,893	937,281
利得		
分租使用權資產的利得	44,255	17,718
租賃變更的利得	40,550	-
投資物業公允價值利得	-	5,401
金融工具公允價值利得淨額：		
按公允價值計入損益之金融資產	-	582,571
嵌入可換股債券的衍生金融工具	116,494	-
	201,299	605,690
	816,192	1,542,971

* 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

分拆收入資料

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
貨品或服務類型		
銷售電器及消費電子產品以及一般商品	<u>44,119,113</u>	<u>59,482,827</u>
來自客戶合約收入總額	<u><u>44,119,113</u></u>	<u><u>59,482,827</u></u>
地域市場		
中國內地	<u>44,119,113</u>	<u>59,482,827</u>
收入確認的時間		
於某時間點轉移之貨品	<u>44,119,113</u>	<u>59,482,827</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：

	附註	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
銷售存貨成本		39,549,510	50,205,218
存貨撥備		19,219	167,061
		<u>39,568,729</u>	<u>50,372,279</u>
銷售成本		<u>39,568,729</u>	<u>50,372,279</u>
物業及設備折舊		680,465	819,844
使用權資產折舊		2,545,942	3,074,393
其他無形資產攤銷*		69,255	68,219
研發成本		59,662	30,766
物業及設備減值損失***		327,207	210,073
閉店損失****		116,825	173,628
處置物業及設備的損失***		10,051	10,613
分租使用權資產的損失／(利得)***		(40,550)	13,265
並無計入租賃負債計量之租賃付款		527,456	579,261
投資物業公允價值損失／(利得)淨額***		200,482	(5,401)
金融工具公允價值損失／(利得)淨額：			
按公允價值計入損益之金融資產		55,740	(582,571)
嵌入可換股債券的衍生金融工具		(116,494)	-
按攤銷成本計量之金融負債終止確認損失***		-	54,637
匯兌差額淨額***		222,070	101,901
商譽減值損失***	11	1,797,640	-
應收賬款減值損失淨額***		15,593	358
計入預付賬款、其他應收款及其他資產之			
金融資產減值損失淨額***		18,868	8,619
核數師酬金		5,000	5,700
員工費用(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資、薪金及花紅		2,051,233	2,758,770
退休金計劃供款**		245,464	611,191
社會福利及其他費用		50,655	98,785
股份獎勵開支／(回撥)		79,018	(641)
		<u>2,426,370</u>	<u>3,468,105</u>

6. 稅前虧損(續)

附註：

- * 本年度其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「管理費用」。
- ** 於2020年12月31日，本集團並無作廢的供款可用作扣減其於未來數年的退休金計劃供款(2019年：無)。
- *** 該等項目計入綜合損益表的「其他費用」。
- # 該項目中包含人民幣104,969,196元(2019年：人民幣158,237,713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：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(613,897)	(673,149)
銀行借款的利息	(379,243)	(360,767)
票據貼現的利息	(511,172)	(284,864)
來自關聯方借款的利息	(2,530)	(58,283)
租賃負債的利息	(623,269)	(875,210)
並非按公允價值計入損益之金融負債利息開支總額	(2,130,111)	(2,252,273)
減：資本化利息	164,071	161,571
	(1,966,040)	(2,090,702)
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	474,727	387,676
來自貸款予被投資公司的利息收入	22,870	28,361
來自貸款予第三方的利息收入	3,104	—
其他	—	12,351
	500,701	428,388

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% (2019年：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。

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
本期一年內支出	15,578	56,477
遞延稅	<u>19,212</u>	<u>15,818</u>
本年稅項開支總額	<u><u>34,790</u></u>	<u><u>72,295</u></u>

9. 股息

根據2021年3月31日的董事會決議，董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團的資金需求。

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損

每股基本虧損乃按母公司普通股權益所有者應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數20,085,142,000股(2019年：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12月31日止年度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：

	2020 人民幣千元	2019 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>(6,993,816)</u></u>	<u><u>(2,589,826)</u></u>
	股份數目	
	2020 千股	2019 千股
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的 年內已發行普通股加權平均數	<u><u>20,085,142</u></u>	<u><u>20,066,084</u></u>

11. 商譽

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
於1月1日：		
原值	14,435,951	14,373,742
累計減值	<u>(2,448,823)</u>	<u>(2,448,823)</u>
賬面淨值	<u>11,987,128</u>	<u>11,924,919</u>
於1月1日，扣除累計減值後淨值	11,987,128	11,924,919
收購附屬公司	-	62,209
年內減值	<u>(1,797,640)</u>	<u>-</u>
於12月31日	<u>10,189,488</u>	<u>11,987,128</u>
於12月31日：		
原值	14,435,951	14,435,951
累計減值	<u>(4,246,463)</u>	<u>(2,448,823)</u>
賬面淨值	<u>10,189,488</u>	<u>11,987,128</u>

商譽減值測試

商譽的賬面值分配予以下各現金產生單位：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
藝偉發展有限公司(「藝偉」)	6,987,869	6,987,869
中國永樂電器銷售有限公司(「中國永樂」)	3,920,393	3,920,393
北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司(「大中電器」)	3,130,136	3,130,136
其他	<u>397,553</u>	<u>397,553</u>
累計減值	<u>14,435,951</u> <u>(4,246,463)</u>	<u>14,435,951</u> <u>(2,448,823)</u>
	<u>10,189,488</u>	<u>11,987,128</u>

各現金產生單位的可收回金額以使用價值來釐定，使用基於由管理層批准的5年期財務預算所準備的現金流量預測來計算。藝偉及中國永樂的現金流量預測所用的稅前折現率分別為12.99%及13.30%。用於預測5年期間後現金產生單位的現金流量的增長率為3%（2019年：3%）。

於年內，鑒於藝偉及中國永樂現金產生單位表現欠佳，已就該等現金產生單位的商譽分別確認減值損失人民幣1,360,312,000元及人民幣437,328,000元。

於2020年12月31日，累計減值與藝偉、中國永樂及其他現金產生單位有關，金額分別為人民幣2,338,711,000元（2019年：人民幣978,399,000元）、人民幣1,644,010,000元（2019年：人民幣1,206,682,000元）及人民幣263,742,000元（2019年：人民幣263,742,000元）。

12. 應收賬款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	447,440	262,075
減值	(19,758)	(21,203)
	<u>427,682</u>	<u>240,872</u>

本集團除若干大宗商品銷售為信用交易外，其餘所有銷售為現金交易。信貸期一般為1至3個月。本集團對其未收回款項實施嚴格控制，過期應收款餘額由高級管理層定期覆核。管理層認為並不存在重大信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押或其他信貸提升措施。應收賬款無擔保及免息。

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備，應收賬款賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內	407,854	220,673
3至6個月	9,950	16,759
超過6個月	9,878	3,440
	<u>427,682</u>	<u>240,872</u>

13. 應付賬款及應付票據

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
應付賬款	6,374,841	5,169,596
應付票據	14,041,388	14,949,812
	<u>20,416,229</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 人民幣千元	2019 人民幣千元
3個月內	10,853,647	9,018,095
3至6個月	2,579,143	8,928,531
超過6個月	6,983,439	2,172,782
	<u>20,416,229</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人民幣4,052,867,000元(2019年：人民幣5,470,541,000元)及相關應收利息人民幣22,281,000元(2019年：人民幣27,145,000元)的抵押；
- (ii) 於報告期末本集團樓宇賬面淨值總額約為人民幣1,295,525,000元(2019年：人民幣1,063,874,000元)的按揭；及
- (iii) 本集團位於中國內地的投資物業公允價值總額約為人民幣368,586,000元(2019年：人民幣135,492,000元)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。

14. 計息銀行及其他借款

	2020年12月31日			2019年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行借款－有擔保	0.05-7.36	2021年	17,337,338	0.05-7.36	2020年	13,337,038
銀行借款－無擔保	3.05-6.60	2021年	3,104,511	4.20-6.09	2020年	1,489,983
其他借款－有擔保	6.09-8.35	2021年	320,250	6.09-8.35	2020年	296,496
應付債券－無擔保	7.44-7.87	2021年	2,548,058	5.08-5.26	2020年	3,321,508
			<u>23,310,157</u>			<u>18,445,025</u>
非即期						
銀行借款－有擔保	4.90-5.39	2022年 至2034年	5,056,087	4.90-5.46	2022年 至2034年	2,655,230
其他借款－有擔保	6.09	2022年 至2024年	85,493	6.09	2021年 至2024年	120,045
應付債券－無擔保	4.79-8.03	2022年 至2026年	4,475,816	4.79-7.87	2022年 至2025年	5,631,712
			<u>9,617,396</u>			<u>8,406,987</u>
分析：						
須償還銀行借款：						
1年內			20,441,849			14,827,021
第2年			1,616,785			—
第3年至第5年(包括首尾兩年)			1,330,827			1,062,026
超過5年			2,108,475			1,593,204
			<u>25,497,936</u>			<u>17,482,251</u>

14. 計息銀行及其他借款(續)

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
須償還其他借款：		
1年內	2,868,308	3,618,004
第2年	2,521,972	39,396
第3年至第5年(包括首尾兩年)	1,839,910	5,213,847
超過5年	199,427	498,514
	<u>7,429,617</u>	<u>9,369,761</u>

- 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1,459,713,000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95,227,000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2,290,079,000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875,963,000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103,376,000元(2019年：人民幣137,862,000元)；
 - (f) 本集團若干定期存款人民幣10,476,638,000元(2019年：人民幣7,392,319,000元)及相關應收利息人民幣251,671,000元(2019年：人民幣288,023,000元)；
 - (g) 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537,889,000元(2019年：無)；及
 - (h) 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413,487,000元(2019年：人民幣566,748,000元)。
- ii) 除352,750,000歐元(相等於人民幣2,826,898,000元)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。

15. 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.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。

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。

有關可轉債的進一步詳情，請參閱本公司於2020年4月19日、2020年4月28日、2020年5月28日及2020年6月30日的相關公告。

16. 報告期結束後事項

- (1) 於2021年1月7日，本集團贖回本金總額為人民幣2,062,601,000元之未償還國內債券，並已完成與持有未償還本金總額為人民幣937,399,000元的債券持有人重續國內債券，而票面利率維持為每年7.6%，餘下年期為1年。
- (2) 於2021年3月1日，本集團贖回本金金額為人民幣483,789,000元之未償還國內債券，並已完成與持有未償還本金總額為人民幣16,211,000元的債券持有人重續國內債券，而票面利率維持為每年7.8%，餘下年期為4年。
- (3) 於2021年3月2日，本公司以每股港幣1.97元向不少於六名獨立第三方發行2,279,976,000股普通股，所得款項淨額於扣除相關費用及開支後約為港幣4,449,453,000元。

管理層討論與分析

概要

截至2020年12月31日止年度（「報告期」），國美零售控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「國美」），繼續圍繞「家•生活」戰略，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，將最好的商品、更低的價格、滿意的服務帶給全國消費者。截至報告期末，本集團擁有全國3,400多家實體門店，所有門店均採用「一店一頁」的線上線下運作模式，會員數量超過2億人，社群數量近100萬。

2020年，新型冠狀病毒疫情的爆發對中國許多行業造成干擾，本集團的業務也受到影響。2020年，本集團的銷售收入約為人民幣44,119百萬元，與去年同期的人民幣59,483百萬元相比下滑25.83%，在疫情嚴重的上半年，本集團的銷售收入同比下滑約44.44%，而下半年度藉助線上直播等方式獲得快速回升，與去年同期相比基本持平。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12.16%，對比去年同期為17.91%，然而隨著疫情的逐步緩和以及各地刺激拉動消費的趨勢，綜合毛利率於下半年已逐漸回升。本集團的整體經營費用（包含於下文討論的商譽減值損失）約為人民幣11,029百萬元，與去年同期的人民幣11,773百萬元相比減少6.32%。如排除商譽減值損失影響，則整體經營費用同比將減少約21.59%，主要體現在（其中包括）薪酬、租金及其他營銷費用的減少。財務成本約為人民幣1,966百萬元，對比去年同期為人民幣2,091百萬元。此外，基於謹慎原則及適用的會計準則，本集團將部份經營未達預期的業務進行商譽減值，金額約為人民幣1,798百萬元。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6,994百萬元，對比去年同期的虧損為人民幣2,590百萬元。於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣9,597百萬元，對比2019年末為人民幣8,187百萬元，而2020年經營活動現金淨流入約為人民幣1,851百萬元。

目前，本集團已完成線上線下數字化改造升級，構建了線上平台、線下平台的雙平台格局。通過整合內外資源，打造行業稀缺的核心價值，實現差異化競爭。未來將繼續全面推動「家•生活」戰略第二階段，開放平台優質資源、強化線上線下運營能力，以科技、開放、娛樂、共享的創新變革，滿足廣大消費者對美好生活的嚮往，成為用場景和科技重新定義的數字化、社交化、娛樂化的本地化零售服務平台。

財務回顧

收入

報告期內，新型冠狀病毒疫情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，在疫情嚴重的上半年，本集團銷售收入同比下降44.44%，而下半年因藉助線上直播等方式獲得快速回升，銷售收入同比基本持平，而與上半年相比大增提升31.29%。報告期內，本集團的銷售收入約為人民幣44,119百萬元，與2019年的人民幣59,483百萬元相比下滑25.83%。

報告期內，本集團1,263間可比較門店的總銷售收入約為人民幣37,902百萬元，對比2019年同期的人民幣48,178百萬元下滑21.33%。從區域銷售分佈上看，北京、上海、廣州及深圳四個區域的銷售收入佔整體銷售收入的比例約為34%，比去年同期的32%有所提升。此外，來自縣域店的收入佔比從去年同期的7.07%提升至整體收入的約8.76%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比從去年同期8.98%上升至整體收入的約9.57%，上述業務預期未來將會進一步增長並帶動本集團整體的收入增長。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣39,569百萬元，佔銷售收入的89.69%，相比2019年同期為84.68%。隨着收入的下滑，毛利由去年同期的人民幣9,111百萬元下降50.06%至約人民幣4,550百萬元。毛利率約為10.31%，與去年同期的15.32%相比下降5.01個百分點。毛利率降低的主要原因是由於疫情期間，本集團通過線上線下不同的渠道以及以直播的模式進行大規模的促銷所致。然而，在2020年的下半年，毛利率已呈逐漸回升趨勢。

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816百萬元，較2019年為人民幣1,543百萬元。其他收入及利得的減少，主要是由於(其中包括)2019年錄得按公允價值計入損益的金融資產淨利得人民幣583百萬元，而今年並無錄得相關的利得。

下表列示其他收入及利得概要：

	2020	2019
佔銷售收入比例：		
來自安裝的收入	0.12%	0.15%
其他服務費收入	0.36%	0.45%
提供在線平台的佣金收入	0.03%	0.16%
租賃總收入	0.26%	0.23%
政府補貼收入	0.41%	0.31%
按公允價值計入損益之金融資產的淨利得	—	0.98%
其他	0.67%	0.31%
合計	<u>1.85%</u>	<u>2.59%</u>

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由去年同期的17.91%下跌5.75個百分點至約12.16%，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2020年下半年已呈回升趨勢。

* 綜合毛利率=(毛利+其他收入及利得)／收入

經營費用

報告期內，本集團的經營費用（包括營銷費用、管理費用及其他費用）總額約為人民幣11,029百萬元，對比去年同期的人民幣11,773百萬元減少6.32%。費用率約為25.00%，對比2019年同期為19.79%。如排除商譽減值損失約人民幣1,798百萬元的影响，本集團的經營費用與去年同期相比將減少21.59%，費用率將降低至20.92%。除商譽減值損失之外，經營費用的減少，主要因為本集團於疫情期間，通過多種措施，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。

經營費用概要：

	2020	2019
佔銷售收入百分比：		
營銷費用	14.55%	14.25%
管理費用	4.16%	3.63%
其他費用	6.29%	1.91%
合計	<u>25.00%</u>	<u>19.79%</u>

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約為人民幣6,419百萬元，與去年同期的人民幣8,477百萬元相比減少24.28%。

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2,356百萬元減少至約人民幣1,493百萬元；租金由去年同期的人民幣366百萬元減少至約人民幣241百萬元；廣告費用由去年同期的人民幣551百萬元減少至約人民幣309百萬元，折舊由去年同期的人民幣3,516百萬元減少至約人民幣2,795百萬元。以上各項於報告期內共節省費用約人民幣1,951百萬元。

營銷費用佔銷售收入的比重約為14.55%，比2019年同期的14.25%增加0.30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1,837百萬元，與去年同期的人民幣2,159百萬元相比減少14.91%，其中薪酬由去年同期的人民幣1,130百萬元減少至約人民幣877百萬元，租金由去年同期的人民幣214百萬元減少至約人民幣38百萬元。管理費用佔銷售收入的比重為4.16%，與2019年同期的3.63%相比增加0.53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，本集團其他費用主要包括商譽減值損失約人民幣1,798百萬元、物業及設備減值損失約人民幣327百萬元、投資物業的公允價值損失淨額約人民幣200百萬元、匯兌差額淨額約人民幣222百萬元、閉店損失約人民幣117百萬元及其他損失約人民幣109百萬元。其他費用總額約為人民幣2,773百萬元，與去年同期的人民幣1,138百萬元相比有所增加。主要是由於上述商譽減值損失和物業及設備錄得的減值損失所致。其他費用率約為6.29%，對比2019年同期為1.91%。下文將說明商譽減值及物業及設備減值的情況：

(1) 藝偉集團商譽減值損失

於2016年3月31日，本集團收購藝偉發展有限公司及其附屬公司（「藝偉集團」，一個非上市的集團）的100%股權，藝偉集團主要使用「國美電器」商標，在本集團營業區域之外的其他中國城市經營電器及消費電子產品零售以及相關業務。於收購完成時本集團錄得商譽約人民幣6,988百萬元。根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」），該收購事項構成本公司的主要及關連交易，須由獨立股東批准。獨立股東已於2016年1月22日的本公司舉行之股東特別大會上通過收購事項。

截至2016年3月31日，藝偉集團的556家門店主要位於與本集團不同的地區，因而與本集團當時之零售店網絡具有高度互補性，而且為本集團擴展業務至下線城市提供支持。收購事項有利於本集團鞏固其於中國電器及消費電子產品零售市場之領先地位並進一步把握業內出現之增長潛力。

2018年，在戰略轉型的過程當中同時受到整體宏觀市場環境動盪的不利影響，以及互聯網電子商務的多樣性衝擊，本集團管理層基於藝偉集團2018年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並確認商譽減值損失約人民幣978百萬元。

2020年，因受新型冠狀病毒疫情影響，致使本集團整體的銷售收入與去年同期相比下滑25.83%。其中藝偉集團所屬門店銷售收入同比下滑21.47%，並錄得經營虧損。本集團也對藝偉集團門店進行了結構優化，關閉了110家表現不佳的門店，完成一系列優化工作後，於2020年第四季度，管理層基於藝偉集團2020年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示可收回金額低於賬面值。因此，於截至2020年12月31日止財政年度確認減值損失約人民幣1,360百萬元。

未來，藝偉集團戰略重點之一為繼續拓展三到六線城市門店網絡。

(2) 中國永樂商譽減值損失

中國永樂電器銷售有限公司（「中國永樂」）的財務報表已於2006年起並入本集團。本集團通過一系列收購，於2009年完成收購中國永樂的全部股權，於收購完成後本集團錄得商譽約人民幣3,920百萬元。根據上市規則，收購中國永樂構成本集團的一項主要交易，因此收購建議須由本公司的股東批准。本公司股東已於2006年9月18日本公司舉行之股東特別大會上通過該次收購。

中國永樂的主營業務為在中國進行家用電器及電子消費品零售。於2005年中國永樂已發展成中國最大的三家家用電器零售連鎖店中的一家，在銷售方面處於上海市場的領先地位。本集團收購中國永樂乃為擴大規模，成為零售市場中的領先企業，在北京和上海等關鍵區域都佔有主導地位。截至2006年底，中國永樂有181家門店併入本集團。

中國永樂的重點覆蓋區域是一線城市，特別是上海地區，然而一線城市受互聯網電子商務影響較大，2018年，管理層基於中國永樂2018年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並確認商譽減值損失約人民幣1,207百萬元。

2020年，因受新型冠狀病毒疫情影響，致使本集團整體的銷售收入與去年同期相比下滑25.83%，其中中國永樂銷售收入同比下滑30.26%，並錄得經營虧損。本集團也對中國永樂門店進行了結構優化，2020年關閉了表現不佳的41家門店。完成一系列優化工作後，於2020年第四季度，管理層基於中國永樂2020年的全年表現，對其未來的期望做出相應調整，並根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示可收回金額低於賬面值。因此，於截至2020年12月31日止財政年度確認減值損失約人民幣437百萬元。

未來，根據本集團的戰略轉型，中國永樂將於上海及河南等地區重點推進大型綜合體驗店，並向三至六線城市擴張其門店網絡。

(3) 物業及設備減值損失

如上文所述，因受新型冠狀病毒疫情影響，致使本集團於2020年整體的銷售下滑及產生虧損。於2020年第四季度，管理層對部分表現未如理想的業務未來的展望做了相應的調整，及根據國際會計準則第36號進行減值測試，顯示自有物業及部分門店租賃物業改良工程的可收回金額低於賬面值。因此於2020年確認減值損失約人民幣327百萬元。

本集團已聘請獨立外部估值師為藝偉集團及中國永樂編製估值報告。估值使用的主要參數如下：現金流量預測應用的稅前折現率分別為12.99%及13.30%。用於預測五年期間後現金產生單位的現金流量的增長率為3%。商譽減值損失之詳細內容載於財務報表附註11。

財務收入／(成本)及稅前虧損

主要受到新型冠狀病毒疫情的影響，導致銷售收入和綜合毛利的減少，同時本集團基於謹慎原則，對商譽進行減值，因此，本集團錄得財務收入／(成本)及稅前虧損約人民幣5,704百萬元，相比去年同期的虧損為人民幣1,234百萬元。

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1,465百萬元，對比2019年為人民幣1,662百萬元，財務成本淨額的減少主要由於(其中包括)租賃負債利息開支由去年同期的人民幣875百萬元減少至約人民幣623百萬元。

稅前虧損

綜合以上的因素，報告期內，本集團錄得稅前虧損約人民幣7,169百萬元，而2019年的虧損為人民幣2,896百萬元。

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72百萬元減少至約人民幣35百萬元。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年度應佔虧損及每股虧損

報告期內，歸屬予本集團母公司擁有人應佔虧損約為人民幣6,994百萬元，而去年同期的虧損為人民幣2,590百萬元。

報告期內，本集團的基本每股虧損為人民幣34.8分，而去年同期的虧損為人民幣12.9分。

現金及現金等價物

於報告期末，本集團資金充裕，持有主要以人民幣及其餘以美元、港幣及其他貨幣計值的現金及現金等價物約為人民幣9,597百萬元，對比2019年末的人民幣8,187百萬元上升了17.22%。

存貨

截至報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣8,368百萬元，比2019年末的人民幣7,688百萬元增加8.84%。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年的58天增加16天至2020年的約74天。

預付賬款、其他應收款及其他資產（流動）

於報告期末，本集團的預付賬款、其他應收款及其他資產金額約為人民幣3,235百萬元，對比2019年末的人民幣3,208百萬元增加0.84%。預付賬款主要是一般運營需求，其中包括墊支予供應商的款項約人民幣1,075百萬元，預付增值稅約人民幣740百萬元及按金及其他應收款約人民幣1,008百萬元。

應付賬款及應付票據

於報告期末，本集團應付賬款及應付票據金額約為人民幣20,416百萬元，對比2019年末的人民幣20,119百萬元增加1.48%。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年的150天增加37天至2020年的約187天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣1,403百萬元，對比2019年為人民幣1,190百萬元。年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（其中包括）應付票據抵押存款的減少及合約負債的增加，本集團經營活動產生的現金淨流量約為人民幣1,851百萬元，對比去年同期產生的現金流量為人民幣2,401百萬元。

投資活動耗用的現金淨流量約為人民幣978百萬元，主要因為（其中包括）購買物業及設備約為人民幣1,403百萬元，與2019年耗用的人民幣1,100百萬元相若。

報告期內，籌資活動產生的現金淨流量約為人民幣593百萬元，對比2019年為耗用人民幣3,271百萬元。主要因為（其中包括）報告期內，本集團增加了計息銀行借款、其他借款以及發行了可換股債券等所致。

或然負債與資本承擔

於報告期末，本集團並無重大或然負債，另有約人民幣734百萬元的資本承擔。

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。本集團已採取有效措施來減低其外匯風險。本集團的庫務政策是只於潛在風險對本集團有重大的財務影響時方才管理其外匯風險（如有）。

管理層估計，本集團現時少於10%採購的產品為進口產品，而交易主要以人民幣結算。

財務資源與資本負債比例

報告期內，本集團的運營資金、資本開支及投資所需現金主要來自手頭現金、經營活動產生的現金、計息銀行借款及其他借款。

於2020年12月31日，本集團的總借貸包括計息銀行借款、其他借款、企業債券及可換股債券。

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>20,483,652</u>	<u>278,447</u>	<u>20,762,099</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	516,903	570,958	1,087,861
3年至5年(含5年)內償還	1,210,113	528,924	1,739,037
以人民幣計價			
2年內償還	85,493	—	85,493
3年至5年(含5年)內償還	120,714	—	120,714
超過5年償還	—	2,108,475	2,108,475
	<u>1,933,223</u>	<u>3,208,357</u>	<u>5,141,580</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，2020年重續，總票面價值人民幣102百萬元之企業債券，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，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。
- (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12月31日，本集團的負債與權益總額比率，以計息銀行及其他借款總額約人民幣32,928百萬元，與權益總額約人民幣1,268百萬元的百分比表示，由截至2019年12月31日的329.03%上升至2,596.85%。負債比率，以計息銀行及其他借款總額與資產總額約人民幣70,494百萬元的百分比表示，為46.71%，對比2019年12月31日為37.36%。

集團資產抵押

於2020年末，本集團的應付票據以及計息銀行借款及其他借款以其定期存款約人民幣14,530百萬元及相關應收利息約人民幣274百萬元、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6,393百萬元、本集團持有的金融資產賬面值約人民幣951百萬元以及使用權資產賬面值約人民幣95百萬元作為抵押。本集團的應付票據及計息銀行借款及其他借款合計約為人民幣39,945百萬元。

僱員及酬金政策

於2020年12月31日，本集團共聘用29,734名僱員。本集團乃按個別人士之在職表現及發展潛力招聘及晉升員工。全體員工（包括本公司董事（「董事」））之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

展望及前景

線上線下同步升級，構建數字化全渠道新平台

未來，本集團會繼續快速拓展網絡，以加盟為主，自營為輔的方式，完成線下平台的基本佈局。

線下，本集團通過「一店一頁」完成了全國門店的線上平移，使得每個門店實現互聯網化、數字化，通過視頻導購、專業導購、禮賓服務等服務周邊三到八公里的國美社群用戶，以「真人即時線上解答+商品準時快速送達+到網、到店、到家服務」的全鏈條服務模式，成為離使用者最近、最可信賴的顧問。

線上，國美APP已全面改版，重構了功能，增加了「視頻導購」、「美信」和「短視頻+直播+賽事」的1.0娛樂化內容。小程序覆蓋面進一步拓展，完成了社群網格化擴容，實現了緊密型運營，最終在2021年1月以「真快樂」的新身份面向市場和用戶。

2021年一季度，本集團實現銷售收入同比預計提升超170%。「真快樂」APP的GMV同比預計增長近4倍，每月活躍用戶(MAU)穩定在4千萬規模，活動單日活躍用戶(DAU)近千萬。

持續探索新零售模式，娛樂化社交化引領生動用戶體驗

國美於2021年年初，全面深化娛樂化營銷模式，推出了全新APP「真快樂」。其核心戰略是為構建商家和平台的娛樂賣，消費者和用戶娛樂買的社交化交易。通過全面提升和實現國美零售場景體驗化、內容生動化、行銷趣味化、分享社交化功能，以形成國美獨特的零售生態圈。

未來，國美將致力於在零售經營高標準基礎上，通過「真快樂」平台上全面推行娛樂賣、娛樂買、分享樂的娛樂零售新模式、新機制，並實現「真快樂」平台和商家「更低成本、更高效率、更可持續」地獲取自然流量，提升用戶黏性和復購，從而提升平台GMV和利潤額。

拓展強化供應鏈與服務優勢，全力加速數字化進程

向「家•生活」轉型之後，本集團在深耕自營垂類等業務基礎上，將34年積累的深厚能力以平台模式釋放，推出更多嚴選商品，提供數字化智慧管理工具，服務於外部商家和社會，實現「人無我有，人有我優，敢為人先，堅持『創造第一』」，最終形成國美自身、商戶和用戶的多方共贏。自營業務通過以「真選」為主的經營模式加速向非電器類業務拓展，聯營業務以「真選標準」加速開放和招商合作，打造出「真選開放」的供應鏈平台，拓展全品類的優質商品及服務。

引入大流量戰略夥伴，實現三方共贏共進

本集團將繼續推行多維營銷策略，通過供應鏈資源、物流網絡的開放，結合不同渠道例如與京東、拼多多等戰略合作，為消費者提供「真選商品」及豐富的全品類商品的同時，亦為商家提供豐富的流量和資源，實現國美、用戶及商戶三方資源分享、降本增效、共贏共進。

遵守企業管治守則

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2020年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易的行為規範守則。在作出審慎和適當的查詢後，本公司確認全體董事已於截至2020年12月31日止年度內遵守標準守則。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事李港衛先生及劉紅宇女士，以及本公司非執行董事于星旺先生組成。審核委員會負責協助董事會獨立審閱本集團財務報表的完整性、準確性及公允性，檢討本集團運營及內部監控的效率及有效性。審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的全年業績及核數師報告草稿並向董事會提交了報告。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

- (1) 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。
- (2) 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。

(3) 為籌集額外資金以加強本集團財務狀況及擴闊資本基礎藉以促進其未來的發展，本公司於本年內發行了兩筆可換股債券。

(a) 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（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，認購價格等於可換股債券本金的100%，即200百萬美元。可換股債券的初始轉換價為每股港幣1.215元，相當於股份於2020年4月17日聯交所所報之收市價每股股份港幣0.73元約66.44%的溢價。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新普通股1,283,950,617股（「拼多多轉換股份」）。於2020年4月17日，拼多多轉換股份的市值約為港幣937.28百萬元及其股份面值約為港幣32.10百萬元。該可換股債券於2020年4月28日完成發行。

根據認購事項的所得款項淨額約196.80百萬美元及按港幣1.215元的初始轉換價將予配發及發行的1,283,950,617股拼多多轉換股份計算，每股拼多多轉換股份的淨價格約為港幣1.196元。

於2020年12月31日，所得款項淨額約196.80百萬美元已全數用於償還本集團的債務及相關利息。

(b) 於2020年5月28日，本公司作為發行人與JD.com International Limited（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，認購價格等於可換股債券本金的100%，即100百萬美元。可換股債券的初始轉換價為每股港幣1.255元，相當於股份於2020年5月28日聯交所所報之收市價每股股份港幣0.91元約37.91%的溢價。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新普通股621,513,944股（「JD轉換股份」）。於2020年5月28日，JD轉換股份的市值約為港幣565.58百萬元及其股份面值約為港幣15.54百萬元。該可換股債券於2020年6月30日完成發行。

根據認購事項的所得款項淨額約99.11百萬美元及按港幣1.255元的初始轉換價將予配發及發行的621,513,944股JD轉換股份計算，每股JD轉換股份的淨價格約為港幣1.244元。

於2020年12月31日，所得款項淨額約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48.80百萬美元預計會於未來12個月用於償還本集團現有貸款。

- (4) 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。
- (5) 截至2020年12月31日止年度，本公司曾在聯交所購回總數為5,000,000股股份，有關詳情如下：

年／月	購回的股份 (本公司股本中 每股面值港幣 0.025元) 數目			每股最高價格 每股最低價格		總代價 (不包括費用) 港幣
	每股最高價格 港幣	每股最低價格 港幣	每股最高價格 港幣	每股最低價格 港幣		
2020年11月	5,000,000	0.90	0.89		4,492,240	

董事會認為，股份回購表明了本公司對其自身業務展望及前景的信心，最終將使本公司受益並為本公司股東創造價值。截至2020年12月31日止年度購回之股份已於購回後註銷，而本公司之已發行股本已按有關面值相應減少。

- (6) 於2020年12月，本集團於中國重續了於2018年發行的企業債券，重續本金總額為人民幣101.56百萬元，票面利率為每年7.8%，續存期限4年。

除上述披露者外，於截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團資金需求。

股息政策

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

股東週年大會

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

於香港聯合交易所有限公司網站刊載資料

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2020年度報告亦將於聯交所網站及本公司網站刊載，同時將會寄發予本公司股東。

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3月31日

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

* 僅供識別