



GOME

国美

GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED
国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)

2021
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	26
中期簡明綜合全面利潤表	27
中期簡明綜合財務狀況表	28
中期簡明綜合權益變動表	30
中期簡明綜合現金流量表	32
中期簡明綜合財務資料附註	34
額外資料	
權益披露	63
受限制股份獎勵計劃	65
購股權計劃	66
主要股東之權益及淡倉	66
其他資料	68
公司資料	70

財務摘要

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

[#] 綜合毛利 = 毛利 + 其他收入及利得

運營摘要

- 報告期內，本集團繼續圍繞「家•生活」戰略，以平台思維、用戶思維、科技思維為指導思想，全速推進線上「真快樂」平台、線下本地生活服務平台、供應鏈平台、物流平台、信息化建設—大數據&雲平台及共享共建平台建設。
- 本集團的交易總額(GMV)與去年同期相比增長24.42%。
- 社群數量同比增長30%。
- 報告期內完成約75,000場直播，觸達超過3,800萬用戶。

管理層討論及分析

概要

截至2021年6月30日止6個月(「報告期」)，國美零售控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「國美」)，繼續圍繞「家•生活」戰略，以平台思維、用戶思維、科技思維為指導思想，全速推進線上「真快樂」平台、線下本地生活服務平台、供應鏈平台、物流平台、信息化建設一大數據&雲平台及共享共建平台建設。持續以娛樂化營銷、低價、服務與科技為核心經營策略，致力於滿足家庭用戶生活全方位的消費與服務需求，使家庭用戶獲得更低的價格和更好的服務，並擁有更有品質的生活。

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

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

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

經營環境

報告期內，各國統籌新冠肺炎疫情疫情防控和經濟社會發展成效持續顯現，全球經濟復甦態勢整體向好，居民收入和就業穩步恢復，將帶動消費恢復性反彈。但未來一段時間，疫情演變仍是最主要的不確定因素，中美博弈仍將持續，地緣政治風險不斷增加，可能擾動經濟復甦。

從國內看，國家政策方面，在當前國家發展重心轉向公平與效率的平衡以及「雙循環」發展格局的雙重背景下，未來我國經濟增長重心將更多向釋放內需潛力傾斜。此外，今年以來陸續對互聯網平台企業實施反壟斷措施，打壓行業壟斷和不正当競爭行為，這為國美這樣的企業帶來更加友好公平的競爭環境和更大發展空間。宏觀經濟層面，2021年上半年中國GDP同比增長12.7%，經濟發展呈現穩中加固穩中向好態勢，但經濟增長依賴出口程度較大，未來隨著全球疫情緩解與其他資源國的逐步復甦，出口增長勢必將放緩，同時地產投資持續受到政策打壓，經濟復甦的核心動能將主要依賴消費和基建，未來促消費政策可期。行業環境方面，隨著常態化疫情防控措施持續落實落細，消費行為、消費習慣逐步發生改變，社區團購、電商直播等新興網絡購物方式得到快速發展。同時，零售消費場景的多元化、社交化和娛樂化逐步凸顯，導致零售行業傳統業態轉型迫在眉睫。

管理層討論及分析

未來市場發展潛力

未來，隨著政策對促進消費的傾斜以及居民可支配收入水平的提高，消費者的消費能力和意願有望進一步提升，並更加趨向於追求個性化、多元化、娛樂化消費，從而提升消費品質。零售業在消費升級背景下，更加注重以消費者為核心，基於智能科技與大數據平台的運用，能精準掌握用戶畫像，進而為其提供更為精確的產品、服務，來建立消費黏性，形成消費閉環，為用戶提供良好的家生活體驗。

業務回顧

持續「家•生活」戰略，開啟戰略第二階段

六大平台互助互補，打造零售生態閉環

報告期內，本集團繼續圍繞「家•生活」戰略，構建線上平台、線下平台、供應鏈平台、物流平台、大數據&雲平台、共享共建平台等六大平台。六大平台互助互補，打造零售生態閉環。本集團亦同時積極探索平台化集成創新模式、重點發展品牌連鎖店、發展「一店多能」、構建線上與線下深度融合、虛擬與實體互相補充的綜合服務體系。本集團將繼續以用戶思維，平台思維，科技思維，閉環思維為指導思想；以社交化、娛樂化為特色；以娛樂、低價、服務與科技為核心經營策略致力於滿足家庭用戶生活全方位的消費與服務需求，使家庭用戶獲得更優商品、更低價格和更好服務。

線上平台

於報告期間，本集團對國美APP進行全面改版，進一步完善功能，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，並於2021年1月以「真快樂」的新身份面向市場和用戶，作為本集團零售的第一主戰場。「真」指真選商品、嚴選商家，「快」指準時快送、快捷交付，「樂」指娛樂賣、娛樂買、分享樂，娛樂化營銷。線上平台定位「線上購物廣場+本地生活服務」，以一搶、二拼、三ZAO起作為營銷方式，進行全品類、全服務、全量SKU展示，並通過「一店一頁」、「一商一頁」、「一群一頁」、「一媒一頁」等模式為商家賦能。線上平台使用視頻導購，重新定義銷售各環節交互場景；以用戶為導向，尊重用戶利益，在四大方面（商品服務、品質價格、配送安裝、共享共建）為用戶創造價值；以娛樂化+社交化為核心，運用6大手段（直播短視頻、拼搶ZAO、社群運營、一店一頁、賽事內容、視頻導購等），提供全方位的到網、到店、到家服務。

於報告期內，「真快樂」APP平均月度活躍用戶(MAU)超3,500萬，平均日活近200萬。

線下平台

本集團的線下平台做為集團本地生活服務的主要場景，以商品展示體驗、家延伸以及家娛樂為核心，為家庭用戶提供到店、到家、到網服務，通過「一店一頁」實現與線上平台的導流互動，形成線下體驗&線上下單的全渠道、全場景消費體驗。嘗試建立以城市為單位、網格化覆蓋的線下網絡及四類主力店型：城市展廳（約120,000平方米）、商圈店（約50,000平方米）、區域店（約20,000平方米）、社區驛站（約150平方米），打造精品展示樣板，吸引第三方加盟並開展代運營的經營模式，持續增密增厚線下平台網絡。通過線上線下兩大平台融合驅動，以新零售、新服務為核心，面向所在區域範圍3-8公里內社區家庭客群，本集團將能提供多業態、全場景、高性價比的消費體驗。一方面通過技術賦能，為消費者提供全場景交互、線上線下融合的交易體驗，同時也通過業態賦能，讓商家低成本入駐，共享高收益。

管理層討論及分析

本集團全國零售網絡

截至2021年6月30日

	集團合計	國美	永樂	大中	蜂星
旗艦店	267	220	27	20	-
標準店	945	859	60	22	4
家居建材店	25	24	1	-	-
縣域店	2,556	2,326	159	71	-
超市店	102	87	7	1	7
合計	3,895	3,516	254	114	11
淨增門店	474	457	27	32	(42)
新開門店	692	613	41	33	5
關閉門店	218	156	14	1	47
進入城市總數	1,420				
其中：一二線城市	425				
三至六線城市	995				
新進入城市	122				

供應鏈平台

本集團的供應鏈平台是通過「招商+自營+定制」的模式，建立全品類大採購平台。通過真選商品、嚴選商家、九九會員權益，向用戶提供低價格、高品質、高服務。圍繞家庭用戶需求，現階段主力打造家電、食品酒水、服飾鞋包、家居家裝、日用百貨、母嬰玩具、美妝個護等七大類目商品採購平台。在渠道經營方面，本集團的供應鏈除在線下平台、線上「真快樂」平台及第三方平台（京東、拼多多、抖音等）實現銷售外，也可以與第三方代運營商達成合作，通過將代運營商改造成銷售商的方式，實現供應鏈全渠道輸出，提升市場份額。

物流平台

本集團的物流平台具有紮實的佈局，在城市內中大件宅配領域始終處於優勢地位。系統的自動分發、可視化程度處於行業領先地位，並服務京東、小米等第三方企業，第三方佔比超過30%。

報告期內，本集團的物流平台在其紮實的倉網佈局基礎上，重點發展平台化建設，旨在為社會提供專業的具備物流全產品鏈條的第三方物流解決方案開放平台，為全社會提供優質服務。推出快運平台產品，覆蓋41,000多個四級地址，提供大件快運、小票零擔、專車直達、大票直送服務；推出雲倉撮合平台，為物流服務商、技術服務商、資源提供方的綜合性供應鏈服務管理平台，核心目標在於解決商流與物流打通，提升線上與線下全渠道訂單的履約能力；推出網絡貨運平台為需求方和社會運力資源提供撮合服務，提供搶單、派單、招標、開票、運營管理等服務；推出倉配產品，以國美安迅物流全網佈局的倉儲能力、時效精準的宅配能力、專業交付的安裝能力為基礎和核心競爭力，為客戶提供專業強、時效高、體驗優的一站式倉配服務。

管理層討論及分析

除了倉配能力，本集團還擁有行業稀缺的管家服務能力。通過專業的管家服務團隊，可以深入本地生活，做大做深做厚服務，從延保、維修、保養、收舊等服務，已經延展到社區家政等服務領域，並已建設了成熟的服務團隊及合作網點商戶，力圖從「家電」服務專家擴展為「家庭」服務專家。此外，國美管家圍繞會員用戶建立了微信公眾號、小程序，百度小程序、支付寶小程序，實現不同場景用戶觸達，滿足不同用戶需求。同時，與近20個家電品牌實現售後系統直連，共享廠家服務資源，為用戶提供專業的品牌服務。

信息化建設 – 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，頒佈了數據治理白皮書，開發上線了數據指標管理系統、智能畫像系統、鯤鵬BI平台和數據血統管理系統，升級和擴容現有的虎鯨數據平台，支持更為海量的數據的接入，存儲，分析，建模需求，和各種實時和離線的高效穩定的計算開發和運營。通過這些數據治理和智能化分析的產品化演進，使得數據的收集、應用和處理效率得到明顯提升，為集團夯實數據根基，實現數字化經營，助力集團打造成娛樂賣、娛樂買、分享樂的消費平台。

共享共建平台

本集團基於「商者無域，相融共生」的經營理念建立共享共建平台，為零售商家提供開放式、全鏈條零售基礎設施服務，解決商戶目前在其他平台無法獲取經營數據，以及商戶自身製作APP缺乏流量等痛點。在現階段重點圍繞用戶產品(C)、商家用戶產品(B2)、流量聯盟產品(B1)進行開發，升級迭代視頻導購、一店一頁、短視頻直播，零售商家可基於平台共享共建商品、會員、積分等零售資源，並通過低成本、高效率的商家協作創造更多的商業新價值。平台以國美的零售能力為原始驅動力助力零售行業的合作夥伴，進而整合更多社會零售資源，構建更為高效的零售行業共享新生態。

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1名執行董事、3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，以人才作為依託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2021年6月30日，本集團共有員工35,032名。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

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

報告期內，本集團有1,888間門店符合資格用作可比較門店，實現銷售收入約人民幣22,150百萬元，比2020年同期的人民幣16,523百萬元增加34.06%。此外，來自縣域店的收入佔比已提升至整體收入的12.88%，對比去年同期為8.23%，而來自新業務（包括櫃電一體、家裝及家居等）的收入佔比已提升至整體收入的7.85%，對比去年同期為7.02%。

本集團各品類收入佔總收入比例如下：

	2021年上半年	2020年上半年
佔銷售收入比例：		
影音	14.13%	10.80%
空調	17.00%	12.56%
冰洗	20.35%	17.24%
通訊	20.16%	27.52%
白小	14.11%	10.82%
電腦及數碼	6.40%	14.04%
新業務	7.85%	7.02%
合計	100%	100%

銷售成本及毛利

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

本集團各品類的毛利率如下：

	2021年上半年	2020年上半年
影音	12.59%	11.29%
空調	13.38%	13.77%
冰洗	16.13%	15.03%
通訊	3.18%	2.41%
白小	21.52%	14.25%
電腦及數碼	2.27%	2.50%
新業務	11.08%	12.58%
合計	12.03%	8.98%

管理層討論及分析

其他收入及利得

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

其他收入及利得概要如下：

	2021年上半年	2020年上半年
佔銷售收入比例：		
來自安裝的收入	0.36%	0.30%
其他服務費收入	0.28%	0.33%
提供在線平台的佣金收入	0.02%	0.06%
租賃總收入	0.26%	0.19%
政府補貼收入	0.20%	0.43%
按公允價值計入損益的金融資產利得淨額	0.06%	0.65%
匯兌差額淨額	0.50%	0.01%
其他	0.55%	0.70%
合計	2.23%	2.67%

綜合毛利率

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

經營費用

報告期內，隨著銷售收入的增加，本集團的經營費用（包括了營銷費用、管理費用及其他費用）總額約為人民幣**4,972**百萬元，比去年同期的人民幣**4,220**百萬元增加**17.82%**。報告期內，本集團的經營費用率為**19.09%**，較2020年同期的**22.12%**減少**3.03**個百分點。本集團預期經營費用率將保持在較低水平。

經營費用概要如下：

	<u>2021年上半年</u>	<u>2020年上半年</u>
佔銷售收入比例：		
營銷費用	14.26%	15.91%
管理費用	4.07%	4.72%
其他費用	0.76%	1.49%
合計	19.09%	22.12%

管理層討論及分析

營銷費用

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

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

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

營銷費用概要如下：

	2021年上半年	2020年上半年
佔銷售收入比例：		
租金	1.12%	0.06%
薪酬	3.19%	4.06%
水電費	0.74%	1.00%
廣告及促銷費	1.85%	0.74%
送貨費	1.28%	1.46%
折舊	4.87%	8.43%
其他	1.21%	0.16%
合計	14.26%	15.91%

管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣1,061百萬元，與去年同期的人民幣900百萬元相比增加17.89%，其中薪酬由去年同期的人民幣499百萬元增加至約人民幣597百萬元。管理費用佔銷售收入的比重為4.07%，與2020年同期的4.72%相比減少0.65個百分點。本集團一直致力於對管理費用的控制，使費用率保持在行業內相對較低的水平。

其他費用

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

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

收購蜂星的原意是擴大本集團在陝西地區的電器收入。蜂星於其收購時的業績處於可接受的水平。由於受互聯網電子商務激烈競爭及新冠肺炎疫情影響，管理層已對蜂星門店進行結構優化，在報告期內關閉47家表現欠佳的門店，新開5家聯營店，報告期末剩餘11家門店。為更好組織本集團業務，以應對激烈的市場競爭，本集團決定擬進一步優化結構，將蜂星的業務整合到本集團統一營運。蜂星持續表現欠佳為蜂星業務商譽減值的跡象。根據國際會計準則第36號進行的減值測試顯示可收回金額低於賬面價值。因此於報告期內，本集團確認蜂星的商譽減值虧損約人民幣60百萬元。

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增加的影響，本集團錄得財務(成本)／收入及稅前虧損約人民幣1,265百萬元，對比2020年同期的虧損人民幣2,005百萬元大幅減少36.91%。

財務(成本)／收入淨額

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

稅前虧損

綜合以上因素，報告期內，本集團的稅前虧損約為人民幣2,019百萬元，對比2020年同期虧損為人民幣2,715百萬元減少25.64%。

所得稅支出

報告期內，本集團的所得稅支出由2020年同期的人民幣41百萬元略增加至約人民幣49百萬元。本公司管理層認為本集團於報告期內應用的有效稅率處於合理水平。

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

報告期內，本集團的每股基本虧損約為人民幣9.1分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣13.1分。

現金及現金等價物

截至報告期末，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣6,079百萬元，相比2020年末為人民幣9,597百萬元。現金及現金等價物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7,759百萬元，比2020年末的人民幣8,368百萬元減少7.28%。報告期內，主要受到銷售收入及銷售成本增加的影響，存貨周轉天數由2020年上半年的75天減少11天至約64天。

預付賬款、其他應收款及其他資產（流動）

截至報告期末，本集團的預付賬款、其他應收款及其他資產金額約為人民幣4,337百萬元，相比2020年末的人民幣3,235百萬元增加34.06%。該增加主要因為於報告期內，本集團增加了其墊支予供應商的款項以取得更好的產品。

應付賬款及應付票據

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

資本開支

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

管理層討論及分析

現金流量

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

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

報告期內，籌資活動耗用的現金淨流量約為人民幣**704**百萬元，對比2020年上半年為產生人民幣**1,676**百萬元。籌資活動的現金淨流出，主要因為(其中包括)報告期內，本集團償還了其計息銀行借款及企業債券所致。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2021年6月30日止6個月之中期股息以滿足本集團的資金需求。

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

或然負債與資本承擔

截至報告期末，本集團並無重大或然負債，另有約人民幣**747**百萬元的資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團大部份收入，費用及現金及現金等價物均以人民幣結算。本集團已採取了有效的措施來減低其外匯的風險。本集團的庫務政策是只於潛在風險對本集團有重大的財務影響時方才管理其外匯風險（如有）。

本集團管理層估計，本集團現時有少於10%的採購屬於進口產品，而交易主要以人民幣結算。

財務資源與資本負債比例

報告期內，本集團的運營資金、資本開支及投資所需要的現金主要來自手頭現金、經營活動產生的現金、配售股份所得資金、計息銀行及其他借款。

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

即期計息銀行借款及其他借款包括：

	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	總額 人民幣千元
以人民幣計價	19,179,448	128,590	19,308,038

以上各借款均須於1年內償還。

管理層討論及分析

非即期計息銀行借款及其他借款包括：

	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	總額 人民幣千元
以歐元計價			
2年內償還	1,657,082	547,837	2,204,919
3年至5年(包括首尾兩年)內償還	-	507,505	507,505
以人民幣計價			
2年內償還	103,000	26,000	129,000
3年至5年(包括首尾兩年)內償還	67,510	30,000	97,510
超過5年償還	126,578	2,263,738	2,390,316
	<u>1,954,170</u>	<u>3,375,080</u>	<u>5,329,250</u>

企業債券包括：

- (1) 於2016年發行，2019年、2020年及2021年重續及轉售，總票面價值人民幣2,479百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.6%，續存限期1年；
- (2) 於2018年發行，2020年重續，總票面價值人民幣102百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期4年，於第2年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權向本集團回售未償還之債券；
- (3) 於2019年發行，2021年重續，總票面價值人民幣16百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期4年，於第2年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權向本集團回售未償還之債券；及
- (4) 於2020年發行，總票面價值人民幣200百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7%，限期6年，於第3年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權向本集團回售未償還之債券。

可換股債券包括：

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

本集團的籌資活動繼續得到各銀行的支持。

於2021年6月30日，負債與權益總額比率，以本集團借貸總額約人民幣29,088百萬元，與權益總額約人民幣2,963百萬元的百分比表示，由2020年12月31日的2,596.85%下降至981.71%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣67,312百萬元的百分比表示為43.21%，對比2020年12月31日為46.71%。

集團資產抵押

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

管理層討論及分析

展望及前景

發揮供應鏈及渠道優勢 降本增效提升盈利能力

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

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

高效運用娛樂化手段 全面激發消費市場動力

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

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

線上線下深度融合 打造商業集約式發展生態圈

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

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

持續提升物流服務能力 踐行鄉村振興 助力市場下沉

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

管理層討論及分析

倡導公平競爭 打造共享共建零售生態服務商

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

中期簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止6個月

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

中期簡明綜合全面利潤表

截至2021年6月30日止6個月

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

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業及設備	11	6,105,726	6,296,141
在建物業		1,200,492	1,142,440
投資物業		4,109,684	3,906,717
使用權資產		8,322,110	8,526,315
商譽		10,117,886	10,189,488
其他無形資產		231,102	265,158
於聯營公司之投資		615,775	171,770
於合營公司之投資		3,781	3,781
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		424,415	733,193
按公允價值計入損益之金融資產		1,678,398	1,596,917
遞延稅項資產		12,265	13,391
預付賬款、其他應收款及其他資產		726,672	689,776
		33,548,306	33,535,087
非流動資產合計			
流動資產			
存貨		7,758,794	8,368,454
應收賬款及應收票據	12	527,016	427,682
預付賬款、其他應收款及其他資產		4,337,044	3,234,680
應收關聯公司款項	13	314,097	369,045
按公允價值計入損益之金融資產		604,207	417,441
受限制現金	14	14,144,151	14,544,592
現金及現金等價物	14	6,078,876	9,597,200
		33,764,185	36,959,094
流動資產合計			

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

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

中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止6個月

	歸屬予母公司擁有者													非控股	
	已發行						按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		匯率		合計		權益	權益合計	
	股本	庫存股	股本溢價	撥入盈餘	資本公積	股份支付儲備	資產重估儲備 ¹	公允價值儲備	儲備資金	波動儲備	累計虧損	合計	權益	權益合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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)	
本期其他全面利潤:															
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產的公允價值變動，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(24,777)	-	-	-	(24,777)	-	(24,777)	
自有物業用途改變轉至投資物業，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	588	-	-	-	-	588	-	588	
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,493)	-	(2,493)	-	(2,493)	
本期全面利潤/(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利潤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	

中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止6個月

	歸屬予母公司擁有着													
	已發行		股本溢價	繳入盈餘	資本公積	股份支付 儲備	資產重估 儲備#	按公允價值 計入其他 全面利潤之 金融資產		匯率	非控股 權益	合計	權益 合計	
	股本	庫存股						公允價值 儲備	儲備資金					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2020年1月1日(經審核)	518,322	(1,086,657)	13,829,135	657	(1,845,490)	-	117,468	(81,873)	1,738,024	(140,505)	(1,449,157)	11,599,924	(3,438,872)	8,161,052
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,622,506)	(2,622,506)	(133,341)	(2,755,847)
本期其他全面利潤：														
按公允價值計入其他全面利潤之 金融資產之公允價值變動，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	126,813	-	-	-	126,813	-	126,813
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,634)	-	(170,634)	-	(170,634)
本期全面利潤/(虧損)合計	-	-	-	-	-	-	-	126,813	-	(170,634)	(2,622,506)	(2,666,327)	(133,341)	(2,799,668)
轉撥自處置按公允價值 計入其他全面利潤之 金融資產之公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	(26,758)	-	-	26,758	-	-	-
轉撥自累計虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	4,625	-	(4,625)	-	-	-
股份獎勵計劃項下股份獎勵	-	31,243	(13,372)	-	-	(17,871)	-	-	-	-	-	-	-	-
就股份獎勵計劃已購回股份	-	(12,420)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,420)	-	(12,420)
權益結算股份安排	-	-	-	-	-	27,244	-	-	-	-	-	27,244	-	27,244
於2020年6月30日(未經審核)	518,322	(1,067,834)	13,815,763	657	(1,845,490)	9,373	117,468	18,182	1,742,649	(311,139)	(4,049,530)	8,948,421	(3,572,213)	5,376,208

資產重估儲備是由於自有物業用途改變轉至按公允價值入賬的投資物業而產生。

中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流量		
經營活動產生的現金	(2,271,347)	1,789,975
收到的利息	129,481	201,730
退回所得稅	1,178	2,315
經營活動(耗用)/產生的現金淨流量	(2,140,688)	1,994,020
投資活動現金流量		
購買物業及設備、投資物業及土地使用權	(263,557)	(387,056)
金融資產變動產生的現金淨流量	(262,744)	26,074
於聯營公司之投資	(165,600)	-
處置物業及設備的所得款項	3,568	1,117
投資活動產生的其他現金流量	16,511	30,783
投資活動耗用的現金淨流量	(671,822)	(329,082)
籌資活動現金流量		
發行股份	3,742,381	-
購回股份	-	(12,420)
已付利息	(1,054,777)	(1,307,943)
發行企業債券的所得款項	-	285,210
計息銀行及其他借款變動產生的現金淨流量	(1,151,152)	4,335,310
租賃款項/融資租賃租金款項的本金部份	(1,317,912)	(317,008)
償還企業債券	(2,546,390)	(3,386,101)
發行可換股債券的所得款項	-	2,122,150
銀行及其他借款的抵押存款減少/(增加)	1,356,239	(176,360)
籌資活動產生的其他現金流量	267,863	132,689
籌資活動(耗用)/產生的現金淨流量	(703,748)	1,675,527
現金及現金等價物的淨(減少)/增加	(3,516,258)	3,340,465

中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
現金及現金等價物的淨(減少)/增加		(3,516,258)	3,340,465
於1月1日的現金及現金等價物		9,597,200	8,186,507
外匯匯率變動影響淨額		(2,066)	(90,210)
於6月30日的現金及現金等價物		6,078,876	11,436,762
現金及現金等價物餘額分析			
現金及銀行存款	14	3,681,243	7,504,722
於取得時原到期日為3個月內之無抵押定期存款	14	2,397,633	3,932,040
		6,078,876	11,436,762

1. 公司及集團資料

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

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

2. 編製基準

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

儘管本集團於截至報告期末有流動負債淨額人民幣16,420,673,000元，中期簡明綜合財務資料仍按持續經營基準編製。於編製本中期簡明綜合財務資料時，董事已仔細考慮本集團之現有及預期未來流動資金。

經考慮(其中包括)(i)本集團業務於未來12個月產生之預期現金流入淨額；及(ii)於報告期末未動用之銀行融資，董事認為，本集團將能夠應付其到期負債。因此，董事認為按持續經營基準編製本中期簡明綜合財務資料乃屬適當。

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

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

3. 會計政策的變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的全年綜合財務報表所採納的會計政策一致，惟就本期財務資料採納以下經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號
及國際財務報告準則第16號的修訂 *利率基準改革 – 第2階段*

該等新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

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

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

4. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並有單一個可呈報經營分部，該分部為在中國內地以自營及平台方式經營及管理電器、消費電子產品、百貨類零售門店及全品類在線銷售網絡。香港的公司辦事處並無賺取收入，故不分類為一個經營分部。因此，並無呈列按利潤、資產及負債劃分的分部資料。

地理資料

本集團的所有(2020年：所有)收入均來自中國內地的客戶，本集團超過95%(2020年：95%)的非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

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

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

5. 收入、其他收入及利得

收入、其他收入及利得的分析如下：

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

附註：

* 各項當地政府補貼收入已作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收取。該等政府補貼收入未附加任何尚未達成的條件或或有事項。

2021年6月30日

5. 收入、其他收入及利得 (續)

來自客戶合約收入

來自客戶合約收入的分拆收入資料

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

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

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

附註：

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用」。

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

2021年6月30日

7. 財務(成本)/收入

財務成本及財務收入之分析如下：

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

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

8. 所得稅支出

香港利得稅乃按本年度內在香港產生之估計應課稅利潤以稅率16.5%（2020年：16.5%）計提，惟本集團一間屬於2020/2021課稅年度的利得稅兩級制下的合資格實體的附屬公司除外。此附屬公司首港幣2,000,000元（2020年：港幣2,000,000元）的應課稅利潤將按8.25%徵稅，餘下的應課稅利潤將按16.5%徵稅。就其他地區應課稅利潤之稅項，乃根據本集團經營之司法權區之現行稅率計算。

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

9. 股息

根據2021年8月27日的董事會決議，董事會不建議派發截至2021年6月30日止6個月之中期股息以滿足本集團的資金需求。

10. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股虧損

每股基本虧損乃按母公司普通股權益所有者應佔期內虧損及期內已發行普通股加權平均數21,636,633,000股(截至2020年6月30日止6個月:20,066,871,000股)計算。

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

計算每股基本及攤薄虧損乃根據：

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

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

11. 物業及設備

截至2021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197,468,000元（2020年6月30日：人民幣409,952,000元）。

賬面淨值為人民幣5,178,000元的資產已於截至2021年6月30日止6個月被本集團處置，導致處置的損失淨額人民幣1,610,000元。此外，由於關閉零售門店，已核銷賬面淨值人民幣5,234,000元的裝修改良。

12. 應收賬款及應收票據

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

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

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

2021年6月30日

13. 應收／應付關聯公司款項

應收關聯公司款項

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
墊支予聯營公司	(i)	2,370	133,501
應收其他關聯公司款項	(i)	311,727	235,544
		314,097	369,045

應付關聯公司款項

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
應付國美銳動款項*	(i)	66,667	66,667
應付安迅物流款項*	(ii)	24,084	19,762
應付其他關聯公司款項	(i)	39,474	35,199
		130,225	121,628

* 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。

(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。

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

14. 現金及現金等價物及受限制資金

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘		3,681,243	6,668,250
定期存款		16,541,784	17,473,542
		20,223,027	24,141,792
減：就應付票據抵押的定期存款	15	(5,023,752)	(4,052,867)
就計息銀行及其他借款抵押的定期存款	16	(9,120,399)	(10,476,638)
受限制現金		-	(15,087)
		(14,144,151)	(14,544,592)
現金及現金等價物		6,078,876	9,597,200

2021年6月30日

15. 應付賬款及應付票據

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

截至報告期末，基於收貨日期，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

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

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)人民幣5,023,752,000元(2020年：人民幣4,052,867,000元)及相關應收利息人民幣38,543,000元(2020年：人民幣34,189,000元)；
- (ii) 於報告期末本集團賬面淨值總額約為人民幣1,996,774,000元(2020年：人民幣1,295,525,000元)的樓宇按揭；及
- (iii) 本集團位於中國內地公允價值總額約為人民幣280,077,000元(2020年：人民幣368,586,000元)的投資物業按揭。

應付賬款及應付票據為免息且通常在1至6個月內償付。

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

16. 計息銀行及其他借款

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	到期日	(未經審核) 人民幣千元	到期日	(經審核) 人民幣千元
即期				
銀行借款－有擔保	2021年至2022年	16,131,936	2021年	17,337,338
銀行借款－無擔保	2021年至2022年	2,984,719	2021年	3,104,511
其他借款－有擔保	2021年至2022年	170,383	2021年	320,250
其他借款－無擔保	2021年	21,000		-
應付債券－無擔保	2022年	2,506,126	2021年	2,548,058
		21,814,164		23,310,157
非即期				
銀行借款－有擔保	2022年至2034年	5,228,740	2022年至2034年	5,056,087
銀行借款－無擔保	2023年至2024年	33,000		-
其他借款－有擔保	2024年	67,510	2022年至2024年	85,493
應付債券－無擔保	2023年至2026年	1,944,285	2022年至2026年	4,475,816
		7,273,535		9,617,396

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賬面淨值總額約為人民幣1,409,298,000元(2020年：人民幣1,459,713,000元)的若干樓宇；
 - (b) 於報告期末本集團位於中國內地賬面淨值總額約為人民幣94,186,000元(2020年：人民幣95,227,000元)的若干土地使用權；
 - (c) 於報告期末本集團位於中國內地公允價值總額約為人民幣2,385,216,000元(2020年：人民幣2,290,079,000元)的若干投資物業；
 - (d) 於報告期末本集團位於中國內地賬面淨值總額約為人民幣908,523,000元(2020年：人民幣875,963,000元)的若干在建物業；
 - (e) 於報告期末本集團賬面淨值金額約為人民幣92,895,000元(2020年：人民幣103,376,000元)的飛機；
 - (f) 於報告期末本集團分別有的若干定期存款(附註14)人民幣9,120,399,000元(2020年：人民幣10,476,638,000元)及相關應收利息人民幣122,817,000元(2020年：人民幣251,671,000元)；
 - (g) 本集團公允價值總額約為人民幣430,407,000元(2020年：人民幣413,487,000元)的若干按公允價值計入損益之金融資產；
 - (h) 本集團公允價值總額約為人民幣229,097,000元(2020年：人民幣537,889,000元)的若干按公允價值計入其他全面利潤之金融資產；及
 - (i) 本集團公允價值總額約為人民幣232,237,000元(2020年：無)的若干對聯營公司的證券投資。
- ii) 除銀行借款352,650,000歐元(相等於人民幣2,712,424,000元)外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

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。經修訂轉換價為每股港幣1.20元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股1,300,000,000股。該可換股債券於2020年4月28日完成發行。

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

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

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

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

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

18. 股份支付交易

受限制股份獎勵計劃

本公司實行受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)向身為本公司及／或其附屬公司董事(包括執行董事及非執行董事)、僱員、高級職員、代理或顧問的獲選個人(「獲選參與者」)授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)：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該等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，除非另行取消或修訂，否則自生效日期起計10年期限內有效。

本公司就受限制股份獎勵計劃的股份池購買本公司股份而將作出的初步出資的最高額為港幣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，該最高額可就相關或其他數額於董事會釐定的時間予以重新設置。獨立受託人(「受託人」)將會收購股份(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，直至各歸屬期末。根據受限制股份獎勵計劃，倘相關購買將導致受託人合共持有超過本公司10%之已發行股份總數，受託人將不得購買更多股份。

於報告期末，受託人已動用累計金額約港幣1,289,065,000元(2020年12月31日：港幣1,289,065,000元)(不包括交易成本)購買本公司1,506,543,000股(2020年12月31日：1,506,543,000股)普通股，以根據受限制股份獎勵計劃向獲選參與者獎勵本公司股份。

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

18. 股份支付交易 (續)

受限制股份獎勵計劃 (續)

截至2021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授予零個(截至2020年6月30日止6個月：498,556,000個)受限制股份單位，且在符合本公司市值須達到一定的預定價值等若干市場條件以及僱員在歸屬期間於本集團持續服務等非市場條件及服務條件的前提下，歸屬該等受限制股份單位。截至2021年6月30日止6個月，已在符合若干市場、非市場及服務條件的情況下，歸屬了99,758,000個(截至2020年6月30日止6個月：35,061,000個)受限制股份單位。本集團於截至2021年6月30日止6個月內確認與受限制股份單位有關的股份獎勵開支總額人民幣14,393,000元(截至2020年6月30日止6個月：人民幣24,262,000元)。

此外，截至2021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若干僱員授出50,000,000股(截至2020年6月30日止6個月：4,714,000股)無歸屬條件的獎勵股份，本集團確認與該等授出的獎勵股份有關的股份獎勵開支人民幣35,808,000元(截至2020年6月30日止6個月：人民幣2,982,000元)。

購股權計劃

本公司股東於2018年9月12日批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的目的是使本公司能夠向選定的合資格參與者授出購股權以激勵或獎勵彼等對本集團的貢獻或潛在貢獻。根據購股權計劃的條款，本公司最多可授出本公司已發行股份總數的10%。進一步授出任何超出該上限的購股權均須於股東大會經股東批准，而在任何情況下，進一步授出均不得導致因根據該購股權計劃及其他股份激勵計劃已授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使後而可能發行的股份數目超出本公司不時已發行股份總數的30%。

自採納購股權計劃以來，本公司概無授出購股權。

19. 承擔

本集團於報告期末存在的資本承擔如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已簽約但未撥備： 物業及設備	747,035	733,996

2021年6月30日

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	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
與國美地產的交易：	(i)		
租金開支*		72,283	50,036
建設開支*		11,734	42,453
與北京新恒基的交易：	(i)		
租金開支***		10,070	8,632
與安迅物流的交易：	(i)		
服務費*		221,988	269,439
倉儲服務收入*		71,540	80,457
倉儲服務開支*		7,809	15,295
與國美控股的交易：	(i)		
其他服務收入**		8,302	12,068
與美雲保的交易：	(i)		
供應商品或服務*		6,499	7,229
採購商品或服務*		12,978	13,051
與聯營公司的交易：	(ii)		
採購貨品***		160,292	-
與被投資公司的交易：	(iii)		
利息收入***		-	14,591

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

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)

- (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) 餘額代表與國美通訊(浙江)有限公司及其附屬公司的交易。
 - (iii) 餘額代表向國美通訊設備股份有限公司(「國美通訊」)(列賬為於聯營公司之投資)及其附屬公司浙江德景電子科技有限公司(已於期內由國美通訊全數出售)借貸的相關利息收入，而來自該關聯方的利息收入指直至出售日期的利息收入。
- * 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14A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。

2021年6月30日

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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
袍金	701	1,087
其他酬金：		
薪金、津貼及其他開支	4,386	3,646
退休金計劃供款	119	54
股份獎勵開支	8,104	4,713
	13,310	9,500

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

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及公允價值(租賃負債及賬面值與其公允價值合理相若者除外)如下:

	賬面值		公允價值	
	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入其他				
全面利潤之金融資產	424,415	733,193	424,415	733,193
按公允價值計入損益之金融資產	2,282,605	2,014,358	2,282,605	2,014,358
計入預付賬款、其他應收款 及其他資產的金融資產 – 非即期	311,672	294,776	294,362	275,273
合計	3,018,692	3,042,327	3,001,382	3,022,824

	賬面值		公允價值	
	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
金融負債				
衍生金融負債	486,959	351,332	486,959	351,332
按固定利率計息的計息銀行及 其他借款 – 非即期	3,898,455	6,409,039	3,729,223	6,451,764
合計	4,385,414	6,760,371	4,216,182	6,803,096

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、即期貸款予被投資公司、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。

公允價值的估計乃採用以下方式及假設：非即期貸款予被投資公司、計入預付賬款、其他應收款及其他資產且到期期間較長的金融資產以及按固定利率計息的其他借款的非即期部份的公允價值已採用有類似條款、信貸風險及剩餘到期期間工具的現時可用利率以貼現預計未來現金流量計算。於2021年6月30日，本集團對按固定利率計息的其他借款的非即期部份的違約風險所引致的公允價值變動經評估為不重大。

2021年6月30日

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

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，如市盈率及市銷率。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。

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利潤之金融資產之非上市股本投資的公允價值而言，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的輸入數據，包括股價波動和無風險利率。衍生金融負債的賬面值與其公允價值相同。

21. 金融工具之公允價值及公允價值層次(續)

以下為於2021年6月30日及2020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
投資實體	前期交易法	最近的交易價格	不適用	不適用
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*	2021年6月30日： 9.65%-26% (2020年12月31日： 12.00%-35.00%)	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 1百萬元至人民幣41百萬元
		市盈率	2021年6月30日： 34.78-36.77 (2020年12月31日： 36.50-39.65)	市盈率增加(減少)5%將導致公允價 值增加(減少)人民幣6百萬元至人 民幣31百萬元
		市銷率	2021年6月30日： 0.76-0.91 (2020年12月31日： 0.86-1.72)	市銷率增加(減少)5%將導致公允價 值增加(減少)人民幣0.5百萬元至 人民幣10百萬元
衍生金融負債	二叉樹模型	現貨股票價格	2021年6月30日： 港幣1.00元 (2020年12月31日： 港幣0.93元)	現貨股票價格增加(減少)10%將導 致公允價值增加(減少)人民幣66 萬元
		折現率	2021年6月30日： 9.794%至10.104% (2020年12月31日： 10.271%)	折現率增加(減少)1%將導致公允價 值減少(增加)人民幣28百萬元。
		無風險利率	2021年6月30日： 0.276%至0.3% (2020年12月31日： 0.323%)	無風險利率增加(減少)0.1%將導致 公允價值增加(減少)人民幣1百萬 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。

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

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2021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 利潤之金融資產	424,415	229,097	-	195,318
按公允價值計入損益之金融資產	2,282,605	653,327	-	1,629,278
合計	2,707,020	882,424	-	1,824,596

2021年6月30日

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2020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 利潤之金融資產	733,193	537,889	-	195,304
按公允價值計入損益之金融資產	2,014,358	470,578	-	1,543,780
合計	2,747,551	1,008,467	-	1,739,084

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

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 計入其他全面利潤 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
於2021年1月1日	195,304	1,543,780
購買	-	39,000
於損益表確認計入其他收入的總利得	-	46,498
於其他全面利潤確認的總虧損	14	-
於2021年6月30日	195,318	1,629,278

2021年6月30日

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2021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	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
		(第一層次)	(第二層次)	(第三層次)
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
衍生金融負債	486,959	-	-	486,959

於2020年12月31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	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
		(第一層次)	(第二層次)	(第三層次)
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
衍生金融負債	351,332	-	-	351,332

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2020年6月30日止6個月：無)。

22. 批准中期財務資料

本中期財務資料經本公司董事會於2021年8月27日批准並授權刊發。

額外資料

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2021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	個人權益	配偶權益	公司權益	信託人	總計	概約持股 百分比(%)
王俊洲(附註1)	22,000,000	-	-	-	22,000,000	0.09

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該最高行政人員所授出的數目為22,000,000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最高行政人員實益持有。

於本公司股份、相關股份及債券之淡倉

除上述所披露外，於2021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2021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2021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在線電子商務有限公司（「國美在線」，本集團持有60%之非全資附屬公司）40%的權益。自2012年5月起，本集團在經營國美在線已沒有地域限制。

(e) 董事簡介的重大補充

於報告期內並沒有董事簡介的重大補充。

額外資料

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2021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6.32%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50至51頁的附註18。

購股權計劃

於2005年4月15日採納的本公司購股權計劃已屆滿，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%。

自採納購股權計劃以來，本公司並無授出任何購股權。截至2021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2021年6月30日並無任何未行使購股權。

主要股東之權益及淡倉

於2021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	10,835,703,338	45.47
杜鵑女士(附註2)	於受控法團中擁有權益	10,835,703,338	45.47
Ever Ocean Investments Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	23.08
GOME Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	23.08
Power Charm Holdings Limited(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	23.08
國美電器(香港)有限公司(附註3)	於受控法團中擁有權益	5,500,000,000	23.08
國美管理有限公司(附註3)	實益擁有人	5,500,000,000	23.08
Shinning Crown Holdings Inc.(附註4)	實益擁有人	4,454,979,938	18.69
方舟信託(香港)有限公司	信託人	1,320,316,000	5.54
Pinduoduo Inc.(附註5)	於受控法團中擁有權益	1,300,000,000	5.45

額外資料

附註：

1. 該10,835,703,338股股份中，5,500,000,000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.持有及634,016,736股股份由Shine Group Limited持有（以上所有公司均由黃先生全資實益擁有）；及240,955,927股股份由Smart Captain Holdings Limited持有及5,750,737股股份則由萬盛源資產管理有限公司持有（兩家公司均由黃先生的配偶杜鵑女士全資實益擁有）。
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。
5. 該等股份為本公司向Pinduoduo Inc.的全資附屬公司發行的本金總額為200百萬美元的可換股債券，轉換價為每股股份港幣1.20元，按1美元兌港幣7.8元的協定匯率計算。截至2021年6月30日，尚無任何可換股債券已被轉換。

(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2021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2021年1月，本集團於中國重續了於2016年發行的國內債券，重續本金總額為人民幣937,399,000元，票面利率為每年7.6%，續存期限1年。
- 2) 於2021年3月，本集團於中國重續了於2019年發行的國內債券，重續本金總額為人民幣16,211,000元，票面利率為每年7.8%，續存期限4年。於第2年末本集團有權選擇調整票面利率和投資者有權選擇向本集團回售國內債券。
- 3) 於2021年3月2日，本公司合共2,279,976,000股普通股以每股港幣1.97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2021年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

根據一般授權配售新股份

於2021年3月2日，本公司進行先舊後新配售，據此，根據於2020年6月29日授予董事的一般授權，以每股股份港幣1.97元的配售價向不少於六名獨立承配人配售合共2,279,976,000股本公司普通股。2,279,976,000股配售股份佔本公司於認購協議日期已發行股本約10.58%及本公司經配發及發行配售股份擴大後已發行股本約9.57%。配售股份面值為港幣56,999,400元，而市值約為港幣52.895億元（按2021年3月1日（即配售協議訂立前最後一個交易日）每股股份港幣2.32元的收市價計算）。配售的每股淨價約為每股股份港幣1.95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4,449,453,000元。於2021年6月30日，所得款項淨額約港幣4,449,453,000元已用於業務營運及償還本集團的債務及相關利息。配售詳情請參閱本公司日期為2021年3月2日的公告。

額外資料

董事會變動

於截至2021年6月30日止6個月董事會沒有變動。

企業管治

本公司致力維持良好之企業管治常規。截至2021年6月30日止6個月，本公司一直遵守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2021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2021年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

報告期後事項

本集團於2021年6月30日之後並無任何重大事項發生。

董事

執行董事

鄒曉春

非執行董事

張大中(主席)

黃秀虹

于星旺

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

安永會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Victoria Place

5th Floor

31 Victoria Street

Hamilton HM10

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

皇后大道東183號

合和中心54樓