

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2024年6月30日止6個月期間
未經審核中期業績

財務摘要

	2024年上半年 人民幣百萬元	2023年上半年 人民幣百萬元
收入	169	415
歸屬予母公司擁有人應佔虧損	(4,432)	(3,539)
每股虧損		
— 基本及攤薄	(人民幣9.4分)	(人民幣8.2分)

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2024年6月30日止6個月之未經審核中期財務資料連同2023年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2024年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	169,160	414,763
銷售成本	6	(151,200)	(534,745)
毛利(虧損)		17,960	(119,982)
其他收入及利得	5	224,233	130,971
營銷費用		(193,050)	(1,299,648)
管理費用		(553,852)	(783,496)
金融資產減值損失		(927,064)	(17,945)
其他費用及損失		(1,925,792)	(279,456)
對聯營公司之權益減值損失		(123,811)	—
分佔聯營公司虧損		(10,136)	(107,742)
財務(成本)收入及稅前虧損		(3,491,512)	(2,477,298)
財務成本	7	(917,838)	(1,030,560)
財務收入	7	5,599	(100,929)
稅前虧損	6	(4,403,751)	(3,608,787)
所得稅(費用)抵免	8	(12,585)	13,346
本期虧損		(4,416,336)	(3,595,441)
歸屬予：			
母公司擁有者		(4,431,909)	(3,538,956)
非控股權益		15,573	(56,485)
		(4,416,336)	(3,595,441)
歸屬予母公司擁有者的每股虧損	10	(人民幣9.4分)	(人民幣8.2分)
基本		(人民幣9.4分)	(人民幣8.2分)
攤薄		(人民幣9.4分)	(人民幣8.2分)

中期簡明綜合全面利潤表
截至2024年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
本期虧損	<u>(4,416,336)</u>	<u>(3,595,441)</u>
其他全面利潤(費用)		
於往後期間可能重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>84,240</u>	<u>(166,935)</u>
於往後期間將不會重新分類至利潤或開支的 其他全面利潤(費用)：		
按公允價值計入其他全面利潤的金融資產公允 價值變動，經扣除稅項	<u>34,389</u>	<u>(226,036)</u>
本期其他全面利潤(費用)，經扣除稅項	<u>118,629</u>	<u>(392,971)</u>
本期全面費用合計	<u>(4,297,707)</u>	<u>(3,988,412)</u>
歸屬予：		
母公司擁有人	<u>(4,313,280)</u>	<u>(3,931,927)</u>
非控股權益	<u>15,573</u>	<u>(56,485)</u>
	<u>(4,297,707)</u>	<u>(3,988,412)</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		4,665,413	4,771,754
投資物業		4,518,062	4,828,588
使用權資產		11,536,578	11,922,187
商譽		62,208	62,208
其他無形資產		43,038	52,302
於聯營公司之投資		223,477	452,031
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		95,591	12,988
按公允價值計入損益之金融資產		1,960,993	2,185,681
遞延稅項資產		9,441	11,718
預付賬款、其他應收款及其他資產		149,977	173,534
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		23,264,778	24,472,991
流動資產			
存貨		181,318	202,077
在建物業		688,737	688,129
應收賬款	11	531,821	129,796
預付賬款、其他應收款及其他資產		2,529,906	3,123,761
應收關聯公司款項		401,975	548,265
按公允價值計入損益之金融資產		181,900	303,171
已抵押銀行存款及受限制現金		92,972	443,215
現金及現金等價物		54,585	66,247
		<hr/>	<hr/>
流動資產合計		4,663,214	5,504,661

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於2024年6月30日

		2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付賬款	12	5,759,346	4,860,606
其他應付款及預提費用		10,479,652	7,694,453
應付關聯公司款項		297,890	294,393
租賃負債		152,398	118,318
計息銀行及其他借款	13	22,852,541	24,266,291
應交稅金		984,999	1,025,233
流動負債合計		40,526,826	38,259,294
流動負債淨值		(35,863,612)	(32,754,633)
資產合計減流動負債		(12,598,834)	(8,281,642)
非流動負債			
租賃負債		77,736	212,385
計息銀行及其他借款	13	199,766	205,403
遞延稅項負債		535,606	560,092
非流動負債合計		813,108	977,880
淨負債		(13,411,942)	(9,259,522)
虧絀			
歸屬予母公司擁有者的虧絀			
已發行股本		1,082,460	1,079,531
庫存股		(444,985)	(444,985)
儲備		(9,761,286)	(5,590,365)
非控股權益		(9,123,811)	(4,955,819)
		(4,288,131)	(4,303,703)
虧絀合計		(13,411,942)	(9,259,522)

附註

1. 公司及集團資料

國美零售控股有限公司（「本公司」）是於百慕達註冊成立的有限責任公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其註冊辦事處地址為Victoria Place, 1st Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, 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以自營及平台方式在中華人民共和國（「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（「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」）、香港通用會計準則及香港公司條例以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）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。

除該等於中國成立的營運附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）外，餘下附屬公司的功能貨幣為港幣（「港幣」）及美元。

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。

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及截至2023年12月31日止年度之全年綜合財務報表一併閱讀。

持續經營考慮

本集團於截至2024年6月30日止6個月產生人民幣44億元的虧損，本集團於2024年6月30日的流動負債超出其流動資產人民幣359億元。本集團的流動負債為人民幣405億元，其中人民幣229億元為於2024年6月30日的計息銀行及其他借款。然而，於2024年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣55百萬元。此外，若干應付金融機構的借款已逾期。該等應付借款逾期後，貸款人有權要求本集團立即償還應付借款。若干銀行已就逾期結餘對本集團採取法律行動。就有關逾期結餘按若干法律程序，本集團年內收到限制處置若干資產及提取銀行存款的資產保全令。此外，於2024年6月30日，本集團涉及多宗民事訴訟人提起的未決民事索賠或訴訟。此外，由於若干主要供應商暫停供貨，導致報告期內收入大幅減少，對本集團的營運造成重大影響。此等情況反映了對本集團持續經營能力產生重大疑問的重大不確定性，且本集團可能無法在正常業務過程中變現其資產及清償其負債。

2. 編製基準(續)

持續經營考慮(續)

本集團正採取步驟及措施以減輕其流動資金壓力及改善財務狀況。編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性，取決於該等計劃及措施的成果，而該等計劃及措施存在多種不確定性，具體載列如下：

(1) 重組銀行及其他借款

本集團一直積極與相關銀行及有關單位商討(其中包括)改變貸款條款或延長貸款期限，促使達成雙方同意的安排。於若干當地政府協調下，本集團致力取得銀行同意以(i)續期或延長現有抵押銀行借款的還款日期；(ii)將現有無抵押銀行借款以政府主導的債轉股方式轉換為本公司普通股；及(iii)抵押本集團若干資產或物業為抵押品以取得額外資金或銀行融資，以支持本集團的營運資金需求。

(2) 重組應付賬款

本集團一直積極與供應商及服務提供商就結算逾期結餘進行磋商。本集團已取得若干主要供應商的同意，通過債轉股將逾期應付賬款轉換為本公司普通股，以重新啟動現有信用限額。此外，本集團正在與其他供應商進行磋商，以將逾期應付賬款轉換為普通股。

(3) 重開已關閉門店以及收回扣押存貨及結算其他應付款

本集團一直積極與業主及服務提供商就結算逾期結餘進行磋商，以重開已關閉門店及收回扣押存貨並重新啟動向本集團提供的服務。本集團已取得若干業主及服務提供商的同意，通過債轉股將逾期租賃負債或其他應付款轉換為本公司普通股，以重開已關閉門店及收回扣押存貨並重新啟動現有服務供應。此外，本集團將與其他業主及服務提供商進行磋商，以轉換逾期租賃負債及其他應付款。

(4) 可換股債券的重組及可換股債券持有人的支持

本集團正在積極與可換股債券持有人商討管理償還已到期債券的274百萬美元(相當於人民幣19.5億元)的本金總額加應付及未付利息的解決方案，包括但不限於：延長還款期限、未償還本金金額的若干部分轉換為本公司股份、用部分物業進行抵償等。

於2023年12月27日，本集團與其中一名債券持有人就結算部分應償還債券訂立協議。根據該協議，本集團以代價人民幣105,000,000元向債券持有人出售本集團附屬公司深圳十分到家服務科技有限公司(「深圳十分到家」)(一家於中國成立的有限公司)21.6495%股權。於2024年1月23日，深圳十分到家的股權轉讓予債券持有人。此外，債券持有人已將相當於人民幣145,000,000元的債券總額轉換為本公司股份。根據經調整換股價港幣1.24元計算，合共128,640,000股換股股份已於2024年5月28日發行予債券持有人。

2. 編製基準(續)

持續經營考慮(續)

(5) 出售物業

本集團正與投資者就出售本集團若干投資物業及在建物業進行積極磋商，以提升其流動資金狀況。

(6) 其他籌資

本集團一直積極尋求各種籌資機會，包括但不限於配售股票，視乎當時市況、與戰略投資者的磋商及本集團核心業務的發展。本集團正就進行該等籌資計劃尋求財務顧問及諮詢人的專業意見，以符合本集團最佳利益。

基於上文所述，本公司董事認為，本集團將擁有足夠的現金資源以滿足其未來營運資金及其他融資要求(自報告日期起計未來12個月內到期)，並因此信納以持續經營基準編製綜合財務報表是適當的。儘管如此，由於本集團正在執行上述計劃及措施，且於批准刊發本集團綜合財務報表之日，有關書面合同協議並未完成，因此本集團管理層能否實現上述計劃及措施存在重大不確定性。本集團能否繼續持續經營將取決於本集團通過以下方式減輕其流動資金壓力並改善本集團的財務狀況的能力：(i)成功於股東大會上就股權行使取得本公司股東的批准；(ii)部份供應商、服務提供商、業主、銀行及可換股債券持有人或其他債權人將其債務轉換為本公司股份的能力；(iii)成功與可換股債券持有人磋商重組可換股債券；(iv)現有抵押銀行借款到期時成功續期及延期還款；(v)成功與貸款人協商修訂借款契約，且未因違反借款契約而如上文所述被要求立即償還現有應付借款；(vi)與主要供應商及服務提供商成功磋商以重新啟動現有信用限額及恢復貨品供應；(vii)在民事訴訟人提起的民事索賠程序或訴訟中本集團成功抗辯；及(viii)成功按擬定價格出售本集團的物業，以提高本集團的流動資金。

若本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法持續經營，並可能需要進行調整將本集團資產的賬面值撇減至可收回金額、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，或對可能變成繁重的任何合同承諾確認負債(如適用)。此等調整的影響並未反映於綜合財務報表。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表所使用的會計政策與編製本集團截至2023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，該等新準則及修訂於本集團2024年1月1日開始的財政期間生效：

國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排

於本中期期間採納以上新準則及修訂對本集團財務表現及狀況以及該等簡明綜合財務報表所載披露概無重大影響。

4. 經營分部資料

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

地理資料

截至2023年及2024年6月30日止6個月，本集團的所有收入均來自中國內地的客戶及本集團超過99%的非流動資產（若干按公允價值計入損益之金融資產除外）均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

截至2023年及2024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。

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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收入	169,160	414,763
其他收入		
來自投資物業經營租約的租賃總收入	60,495	95,062
政府補貼收入*	232	15,315
提供在線平台服務的佣金收入	4,967	1,438
來自門店展示服務的收入	–	702
補償收入	1,660	340
來自理財金融產品的已實現收入	1,766	1,980
倉儲服務收入	23,641	–
其他	8,590	7,889
	101,351	122,726
利得		
處置按公允價值計入損益之金融資產利得	–	6,148
處置資產的利得	10,405	2,097
處置附屬公司的利得（清盤及註銷）	99,719	–
租賃變更的利得	12,758	–
	122,882	8,245
	224,233	130,971

* 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。

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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	172,426	557,930
存貨撥備撥回	<u>(21,226)</u>	<u>(23,185)</u>
銷售成本	<u>151,200</u>	<u>534,745</u>
物業及設備折舊	96,535	270,092
使用權資產折舊	374,286	782,138
其他無形資產攤銷	9,264	20,891
研發費用	267	10,554
處置物業及設備的損失*	450	933
租賃變更(利得)損失*	(12,758)	16,032
公允價值損失淨額：		
按公允價值計入損益之金融資產*	338,943	16,689
在已發行可換股債券中嵌入的衍生金融工具*	-	(87)
匯兌差額淨額*	5,477	70,270
金融資產減值損失	927,064	17,945
承擔被法院裁定破產附屬公司連帶責任產生的損失*	<u>1,501,701</u>	<u>-</u>

附註：

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用及損失」及「其他收入及利得」。

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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(88,180)	(54,428)
銀行借款的利息	(70,816)	(180,145)
租賃負債的利息	(6,518)	(42,708)
銀行借款逾期罰息	(752,324)	(753,279)
	<u>(917,838)</u>	<u>(1,030,560)</u>
	截至6月30日止6個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	2,521	8,334
沒收過去應計利息收入	–	(110,872)
來自貸款予第三方的利息收入	3,078	1,609
	<u>5,599</u>	<u>(100,929)</u>

8. 所得稅(費用)抵免

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%(2023年：25%)。期間內，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。

香港利得稅乃按本期間內在香​​港產生之估計應課稅利潤以稅率16.5%(2023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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
以往年度撥備不足	(18,679)	(119)
遞延稅	6,094	13,465
	<u>(12,585)</u>	<u>13,346</u>

9. 股息

根據2024年8月30日的董事會決議，董事會不建議派發截至2023年及2024年6月30日止6個月之中期股息。

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47,205,472,000股（截至2023年6月30日止6個月：43,077,734,000股）計算。

由於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2023年及2024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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023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>(4,431,909)</u>	<u>(3,538,956)</u>
	截至6月30日止6個月 的股份數目	
	2024年 千股	2023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>47,205,472</u>	<u>43,077,734</u>

11. 應收賬款

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收賬款	619,259	207,478
減值	(87,438)	(77,682)
	<u>531,821</u>	<u>129,796</u>

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：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	170,904	110,017
3至6個月	359,709	3,804
超過6個月	1,208	15,975
	<u>531,821</u>	<u>129,796</u>

12. 應付賬款

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款－無擔保	5,228,224	4,860,606
應付賬款－有擔保	531,122	—
	<u>5,759,346</u>	<u>4,860,606</u>

截至報告期末，基於收貨日期，應付賬款賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	1,208,028	819,564
3至6個月	182,984	296,673
6至12個月	651,793	874,306
超過12個月	3,716,541	2,870,063
	<u>5,759,346</u>	<u>4,860,606</u>

附註：

- (i) 本集團若干應付賬款由賬面淨值約人民幣236,945,000元(2023年12月31日：零)的樓宇作擔保；及
- (ii) 應付賬款為免息且通常在1至6個月內償付。

13. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	2024年6月30日 到期日*	(未經審核) 人民幣千元	實際利率 (%)	2023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	4.55-6.00	2024年－2025年	502,833	3.85-6.00	2024年	1,425,784
其他借款－有擔保	5.00	2024年	58,200	5.00	2024年	58,200
其他借款－無擔保	-	2024年－2025年	114,087	-	2024年	123,064
應付債券－無擔保	7.80-8.00	2022年－2023年	2,351,493	7.80-8.00	2022年－2023年	2,502,366
銀行借款－有擔保	3.75-18.00	2022年－2024年	15,084,853	3.75-18.00	2022年－2023年	14,464,384
銀行借款－無擔保	8.85-10.50	2022年－2023年	34,923	8.85-10.50	2022年－2023年	34,923
其他借款－有擔保	5.27-18.00	2022年－2023年	2,539,404	3.80-18.00	2022年－2023年	3,061,511
應付債券－無擔保	7.80	2025年	6,967	不適用	不適用	不適用
銀行借款－有擔保	4.55-5.87	2025年－2031年	2,107,072	4.00-8.10	2025年至2042年	2,543,350
其他借款－有擔保	10.00	2026年	52,709	10.00	2026年	52,709
			<u>22,852,541</u>			<u>24,266,291</u>
非即期						
應付債券－無擔保	7.00	2026年	199,766	7.00-7.80	2025年至2026年	205,403
			<u>2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元</u>			<u>2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元</u>
分析：						
須償還銀行借款：						
1年內			15,622,609			15,925,091
第2年			313,700			75,000
第3年至第5年(包括首尾兩年)			1,106,770			1,611,503
超過5年			686,602			856,847
			<u>17,729,681</u>			<u>18,468,441</u>
須償還其他借款：						
1年內			5,070,151			5,745,141
第2年			252,475			5,743
第3至第5年(包括首尾兩年)			-			252,369
			<u>5,322,626</u>			<u>6,003,253</u>

附註：

* 對附有違約時應要求償還條款的借款基於定期還款的到期日分析。

13. 計息銀行及其他借款(續)

- (i) 於2024年6月30日，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3,344,783,000元(2023年12月31日：人民幣3,026,036,000元)；
 - (b) 於報告期末本集團若干飛機賬面淨值為零(2023年12月31日：零)；
 - (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4,481,829,000元(2023年12月31日：人民幣4,792,611,000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688,737,000元(2023年12月31日：人民幣688,129,000元)；
 - (e) 於報告期末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191,505,000元(2023年12月31日：人民幣194,086,000元)；
 - (f) 於報告期末本集團若干定期存款及相關應收利息金額分別為零及零(2023年12月31日：人民幣329,720,000元及人民幣9,363,000元)；及
 - (g) 本集團若干於聯營公司之投資約為人民幣48,028,000元(2023年12月31日：人民幣125,354,000元)。
- (ii) 於報告期末，除賬面價值為人民幣2,223,929,000元(2023年12月31日：人民幣2,392,280,000元)的應付債券及相關應付利息以美元計價外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。
- (iii) 截至2024年6月30日止6個月，本集團於公司債券到期時贖回金額為零(2023年12月31日：人民幣9,241,000元)及重續金額為零(2023年12月31日：人民幣206,970,000元)。

14. 可換股債券

於2020年4月17日，本公司作為發行人與香港胡桃街有限公司（「拼多多」，為一家根據香港法律註冊成立的有限責任公司及拼多多公司的全資附屬公司）作為認購人，就可換股債券的認購簽訂認購協議（「拼多多認購協議」），認購價格等於可換股債券本金的100%，即2億美元。初始可換股債券轉換價為每股港幣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，可換股債券轉換價調整為每股港幣1.20元，而可換股債券轉換後將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。初始可換股債券轉換價為每股港幣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，可換股債券轉換價調整為每股港幣1.24元，而可換股債券轉換後將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分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負債。於2024年6月30日及2023年12月31日，嵌入的衍生工具的公允價值為零。

於2023年12月27日，本集團與其中一名債券持有人就結算部分債券訂立協議。根據該協議，本集團以代價人民幣105,000,000元向債券持有人出售深圳十分到家21.6495%股權。於2024年1月23日，深圳十分到家的股權轉讓予債券持有人。此外，債券持有人已將相當於人民幣145,000,000元的應償還債券總額轉換為本公司股份。根據經調整換股價港幣1.24元計算，合共128,640,000股換股股份已於2024年5月28日發行予債券持有人。

有關可轉債的進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年4月19日、2020年4月28日、2020年5月28日、2020年6月30日、2021年4月29日、2023年4月28日、2023年6月30日、2023年12月27日、2023年12月29日及2024年5月28日的相關公告。

15. 報告期後事項

本集團於2024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2024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**」），繼續聚焦零售業和家服務業，秉持「國美、家美、生活美」的使命願景，致力於滿足新時代中國家庭生活全方位的消費與服務需求；同時，積極推動創新轉型和降本增效，全力化解債務問題。

報告期內，國內經濟受到嚴峻複雜的國際環境和國內政策周期影響，復甦依舊緩慢，房地產市場下行明顯，地方政府和居民部門收入增長放緩，進入去槓桿周期，消費意願降低，家電等關聯產業受此環境影響，延續低迷，疊加本集團自身債務問題影響，報告期內收入繼續下滑，虧損擴大。儘管仍身處困境，但管理層一直未放棄努力，在業務上堅持推進戰略聚焦和模式創新，鞏固邊界的同時，開拓新的增長點，報告期內，本集團在類加盟、汽車體驗館等創新模式方面均實現良好進展；在應對債務問題方面，本集團繼續剝離虧損嚴重業務和非核心資產，同時通過出售部分長期資產以清償債務，並積極與債權人溝通協商，推進債務化解。

2024年上半年，本集團錄得銷售收入約人民幣169百萬元，比去年同期的人民幣415百萬元減少59.28%。毛利約為人民幣18百萬元，相比去年同期的毛虧損為人民幣120百萬元。本集團的經營費用（包括管理費用及營銷費用）約為人民幣747百萬元，而去年同期為人民幣2,083百萬元。本集團其他費用及損失約為人民幣1,926百萬元，相比去年同期為人民幣279百萬元。財務成本淨額約為人民幣912百萬元，去年同期則為人民幣1,131百萬元。考慮到以上因素，本集團的歸屬予母公司擁有人應佔虧損約為人民幣4,432百萬元，對比去年同期的虧損人民幣3,539百萬元增加25.23%。

2024年上半年，本集團繼續聚焦零售主業，激活「家生活」全零售生態，積極廣泛開拓多種採購渠道和方式，專注做好家用電器、消費電子產品，日用品及各類生活用品的零售，推動線下升級，強化線上直播等新運營手段，同時，加快類加盟業務開拓步伐，實現國美汽車體驗館開館展業，打開新增長機會。

財務回顧

收入

報告期內，因為營運資金虧絀及供應鏈受到嚴重影響，因此報告期內本集團的銷售收入約為人民幣169百萬元，與去年同期的人民幣415百萬元相比減少59.28%。

銷售成本及毛利(虧損)

報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣151百萬元。本集團的毛利約為人民幣18百萬元，對比去年同期為毛虧損人民幣120百萬元。

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224百萬元，較去年同期的人民幣131百萬元增加約70.99%，主要因為報告期內處置清盤及註銷的附屬公司利得所致。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計約人民幣193百萬元，與去年同期的人民幣1,300百萬元相比減少85.15%。

其中包括，員工相關費用由去年同期的人民幣275百萬元減少至約人民幣60百萬元；折舊費用由去年同期的人民幣550百萬元減少至約人民幣96百萬元；租金費用由去年同期的人民幣401百萬元減少至約人民幣5百萬元；水電費用由去年同期的人民幣33百萬元減少至約人民幣1百萬元；而廣告及促銷費用由去年同期的人民幣12百萬元增加至約人民幣26百萬元。

管理費用

報告期內，本集團的管理費用約為人民幣554百萬元，與去年同期的人民幣783百萬元相比減少29.25%，其中包括，員工相關費用由去年同期的人民幣154百萬元減少至約人民幣48百萬元，主要由於員工人數減少所致；折舊費用由去年同期的人民幣503百萬元減少至約人民幣375百萬元及訴訟費用計提約人民幣59百萬元。

金融資產減值損失

於報告期內，本集團金融資產減值損失約為人民幣927百萬元，相比去年同期為人民幣18百萬元，主要因為本集團對為貿易性質及單項金額不大之應收供應商款項確認減值損失約人民幣579百萬元及對若干進入清盤程序之附屬公司的應收款項計提減值損失約人民幣188百萬元所致。

其他費用及損失

報告期內，本集團錄得其他費用及損失約為人民幣1,926百萬元，對比去年同期為人民幣279百萬元。其他費用及損失主要包括於報告期內產生的需承擔被法院裁定破產的附屬公司連帶責任損失約人民幣1,502百萬元、金融資產公允價值變動損失約人民幣339百萬元及未決訴訟的罰息及違約金計提約人民幣48百萬元。

聯營公司權益減值損失

於報告期內，本集團根據最近基礎表現及市場報價確認了於聯營公司之權益減值損失為人民幣124百萬元，相比去年同期為零。

財務(成本)收入及稅前虧損

報告期內，本集團錄得財務(成本)收入及稅前虧損約人民幣3,492百萬元，對比去年同期虧損為人民幣2,477百萬元。

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912百萬元，對比去年同期為人民幣1,131百萬元。

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4,404百萬元，對比去年同期虧損為人民幣3,609百萬元增加22.03%。

所得稅(費用)抵免

報告期內，本集團的所得稅費用約為人民幣13百萬元，對比去年同期所得稅抵免為人民幣13百萬元。

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4,432百萬元，對比去年同期的虧損人民幣3,539百萬元增加25.23%。

報告期內，本集團的每股基本虧損約為人民幣9.4分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣8.2分。

現金及現金等價物

於報告期末，本集團持有主要以人民幣及其餘以港幣及其他貨幣計值的現金及現金等價物約為人民幣55百萬元，相比2023年末為人民幣66百萬元。

存貨

於報告期末，本集團的存貨金額約為人民幣181百萬元，比2023年末的人民幣202百萬元減少10.40%。報告期內，由於受到銷售收入及銷售成本減少的影響，存貨周轉天數由2023年上半年的109天增加122天至約231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(流動)金額約為人民幣2,530百萬元，相比2023年末的人民幣3,124百萬元減少19.01%。主要由於墊支予供應商的款項的減少，抵銷按金及其他應收款及減值撥備的增加所致。

應收關聯公司款項

於報告期末，應收關聯公司款項約為人民幣402百萬元，對比2023年末為人民幣548百萬元。

應付賬款

於報告期末，本集團的應付賬款金額約為人民幣5,759百萬元，與2023年末的人民幣4,861百萬元相比增加18.47%。報告期內，由於受到銷售收入及銷售成本減少的影響，應付賬款的周轉天數由去年同期的1,801天增加4,591天至約6,392天。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支(與物業及設備有關)約為人民幣7百萬元，比2023上半年的人民幣80百萬元減少91.25%。

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30百萬元，對比去年同期耗用人民幣1,194百萬元，主要因為(其中包括)，應收賬款及應收關聯公司有所變動所致。

投資活動產生的現金淨流量約為人民幣133百萬元，對比去年同期產生人民幣37百萬元。

報告期內，籌資活動耗用的現金淨流量約為人民幣175百萬元，對比去年同期產生人民幣1,133百萬元。籌資活動的耗用現金淨流量，主要因為報告期內償還了計息銀行及其他借款所致。

或然負債與資本承擔

於報告期末，本集團有約人民幣585百萬元的資本承擔及本集團並無向第三方出具任何擔保。

截至報告期末，本集團已逾期計息銀行及其他借款(包括應付債券)本金金額共約人民幣188億元。截至報告期末，本集團涉及的未決訴訟案件共計1,435宗，涉及金額共約人民幣130億元，其中銀行及金融機構未決訴訟案件涉及金額共約人民幣106億元。

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，本集團的運營資金所需要的現金主要來自手頭現金及銀行存款及來自處置清盤及註銷的附屬公司的所得款項。

於2024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，除企業債券於下面所述期間內償還外，其他均於一年內到期。

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>18,062,286</u>	<u>2,431,795</u>	<u>20,494,081</u>

企業債券包括：

- (1) 於2018年發行，2020年重續，總票面價值人民幣102百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期4年，本集團有權選擇調整票面利率，且投資者有權於第2年末向本集團回售未償還之債券，並於2022年到期；
- (2) 於2019年發行，2021年及2023年重續，總票面價值人民幣7百萬元的企業債券，定息票面利率為每年7.8%，續存限期2年；及
- (3) 於2020年發行，2023年重續，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%，續存限期3年。

可換股債券包括：

- (1) 於2020年4月發行，本金總額為200百萬美元並於2023年到期的5%利率可換股債券。於2024年6月30日，未償還本金金額為200百萬美元及所得款項淨額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100百萬美元並於2023年到期的5%利率可換股債券。於2024年6月30日，未償還本金金額為73.74百萬美元及所得款項淨額99.11百萬美元已全數用於償還本集團的債務及相關利息。

於2024年6月30日，負債與虧絀總額比率，以本集團計息銀行及其他借貸總額約人民幣23,052百萬元，與虧絀總額約人民幣13,412百萬元的百分比表示，由2023年12月31日的負264.28%減少至負171.88%。負債比率，以借貸總額與資產總額約人民幣27,928百萬元的百分比表示為82.54%，對比2023年12月31日為81.63%。

集團資產抵押及查封

本集團的有擔保的計息銀行及其他借款及應付賬款分別約為人民幣20,345百萬元及約人民幣531百萬元。於2024年6月30日，本集團的若干計息銀行及其他借款以其若干物業及設備、在建物業及投資物業賬面值約人民幣8,515百萬元、本集團於聯營公司之投資賬面值約人民幣48百萬元、本集團持有的使用權資產賬面值約人民幣192百萬元作為抵押。本集團的若干應付賬款以本集團樓宇賬面值約人民幣237百萬元作為抵押。除被抵押資產外，本集團的若干物業及設備及使用權資產分別約人民幣411百萬元及約人民幣80百萬元被法院查封。

人力資源

僱員及酬金政策

於2024年6月30日，本集團共聘用1,293名僱員。本集團乃按個別人士之在職表現及發展潛力招聘及晉升員工。全體員工（包括董事）之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

展望及前景

儘管本集團在過去兩年時間裡經歷了前所未有的困難，但管理層並未躺平放棄，我們在上半年已經實現原有業務的升級轉型，新業務的佈局也已初步取得成效，下半年我們將繼續奮力拼搏，力爭早日扭轉局面，為走出低谷打下堅實基礎。

未來，本集團會繼續積極化解債務並在新增長點發力。債務方面，將繼續深化落實債轉股等債務化解方案。新業務方面，國美汽車體驗館將持續秉持着「賦能行業、服務客戶、活躍市場、創造價值」的經營願景，持續在全國範圍內實現橫向擴展與縱向滲透，促進汽車零售模式創新變革，整合優質渠道資源賦能行業，攜手各路有志之士共創共贏。

於2024年7月，中國共產黨第二十屆三中全會對全年經濟增長提出了要求，再次強調積極擴大國內需求，並歷史性的提出平等對待公有制和非公有制經濟，表達了對民營經濟更為明確和積極的鼓勵，會議也更進一步明確了對房地產調控的全面鬆綁；而緊接着中央政治局會議提出「宏觀政策要持續用力、更加給力」，「更大力度推動大規模設備更新和大宗耐用消費品以舊換新」，並且強調「要以提振消費為重點擴大國內需求，經濟政策的着力點要更多轉向惠民生、促消費」，管理層預期下半年會有更多積極政策出台以支持經濟平穩復甦，行業發展也會觸底回升，本集團經營發展的外部環境有望得到改善，本公司管理團隊將密切關注並把握這一利好時機，繼續精益管理，做好資源整合和業務協同，創造直接的經營貢獻；同時也期待能繼續與更多的合作夥伴攜手，相互賦能，共同助力零售行業升級迭代浪潮，滿足中國家庭對美好生活的追求。

中期股息及股息政策

董事會不建議派發截至2024年6月30日止6個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

- 1) 於2024年5月28日，本公司以每股港幣1.24元向一名債券持有人發行128,640,000股換股股份，用於部分償付債券持有人所持本金金額為人民幣145,000,000元的債券。

除上述披露者外，於截至2024年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贈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。自董曉紅女士辭任後直至於2024年8月30日委任魏婷女士之前，本公司之董事會成員全屬單一性別，未能符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第13.92條之要求。除上述披露外，截至2024年6月30日止6個月，本公司一直遵守上市規則附錄C1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C3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。

審核委員會審閱

本公司審核委員會已審閱本公司的中期業績，連同本集團的內部監控和財務匯報事宜，其中包括本集團截至2024年6月30日止6個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

於聯交所網站刊載資料

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.gome.com.hk)刊載。2024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，2024年8月30日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鄒曉春先生、丁江寧先生及魏婷女士；非執行董事張大中先生；及獨立非執行董事王高先生、雷偉銘先生及劉胤宏先生。

* 僅供識別