

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2023年12月31日止年度
全年業績公佈**

2023年財務摘要

- 截至2023年12月31日止年度（「報告期」），本集團的銷售收入為人民幣647百萬元，相比去年同期為人民幣17,444百萬元
- 毛利率為26.89%，相比去年10.43%上升16.46個百分點
- 歸屬予母公司擁有人應佔虧損為人民幣10,057百萬元，相比去年為人民幣19,956百萬元減少49.60%
- 每股基本虧損為人民幣22.3分，相比去年為人民幣58.6分
- 全年實現經營活動現金淨流量為人民幣1,113百萬元，相比去年為人民幣821百萬元

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」或「國美」)於截至2023年12月31日止年度之業績，現呈列如下：

綜合損益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
收入	5	646,904	17,444,480
銷售成本	6	(472,667)	(15,625,097)
毛利		174,237	1,819,383
其他收入及利得	5	600,024	1,169,345
營銷費用		(1,675,216)	(4,726,477)
管理費用		(1,475,539)	(2,913,233)
商譽減值損失	11	(841,156)	(9,214,521)
金融資產減值損失		(820,190)	(574,091)
使用權資產減值損失		(1,542,181)	(3,958,633)
對聯營公司之權益減值損失		(162,974)	-
其他費用及虧損		(1,528,632)	(263,256)
應佔聯營公司業績		(38,568)	(90,279)
財務收入(成本)及稅前虧損		(7,310,195)	(18,751,762)
財務成本	7	(2,816,911)	(1,703,331)
財務收入	7	44,504	169,596
稅前虧損	6	(10,082,602)	(20,285,497)
所得稅(支出)抵免	8	(8,422)	79,194
本年虧損		<u>(10,091,024)</u>	<u>(20,206,303)</u>
歸屬予：			
母公司擁有人		(10,057,243)	(19,955,982)
非控股權益		(33,781)	(250,321)
		<u>(10,091,024)</u>	<u>(20,206,303)</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22.3分)</u>	<u>(人民幣58.6分)</u>
攤薄		<u>(人民幣22.3分)</u>	<u>(人民幣58.6分)</u>

綜合全面利潤表

截至2023年12月31日止年度

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
本年虧損	<u>(10,091,024)</u>	<u>(20,206,303)</u>
其他全面(費用)利潤		
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產 公允價值變動，經扣除稅項將不會於往後 期間重新分類至損益	(167,492)	(20,755)
自有物業轉至投資物業的用途改變的 資產重估利得，經扣除稅項將不會於 往後期間重新分類至損益	5,415	114,493
財務報表功能貨幣換算至列賬貨幣時 產生的匯兌差額可於往後期間重新分類至損益	<u>(668,260)</u>	<u>1,982,103</u>
本年其他全面(費用)利潤，經扣除稅項	<u>(830,337)</u>	<u>2,075,841</u>
本年全面費用合計	<u>(10,921,361)</u>	<u>(18,130,462)</u>
歸屬予：		
母公司擁有着	(10,887,580)	(17,880,141)
非控股權益	<u>(33,781)</u>	<u>(250,321)</u>
	<u>(10,921,361)</u>	<u>(18,130,462)</u>

綜合財務狀況表
於2023年12月31日

	附註	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		4,771,754	6,595,271
投資物業		4,828,588	4,674,334
使用權資產		11,922,187	15,451,082
商譽	11	62,208	903,364
其他無形資產		52,302	146,195
於聯營公司之權益		452,031	700,863
於合營公司之權益		–	3,781
按公允價值計入其他全面利潤之金融資產		12,988	374,730
按公允價值計入損益之金融資產		2,185,681	2,185,786
遞延稅項資產		11,718	12,181
預付賬款、其他應收款及其他資產		173,534	136,638
		<u>24,472,991</u>	<u>31,184,225</u>
非流動資產合計			
流動資產			
存貨		202,077	432,639
在建物業		688,129	692,646
應收賬款	12	129,796	134,294
預付賬款、其他應收款及其他資產		3,123,761	3,274,560
應收關聯公司款項		548,265	577,451
按公允價值計入損益之金融資產		303,171	428,350
已抵押銀行存款及受限制現金		443,215	5,690,571
現金及現金等價物		66,247	169,713
		<u>5,504,661</u>	<u>11,400,224</u>
流動資產合計			

綜合財務狀況表 (續)
於2023年12月31日

	附註	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	13	4,860,606	5,887,555
其他應付款及預提費用		7,694,453	5,506,294
應付關聯公司款項		294,393	866,573
租賃負債		118,318	1,413,781
計息銀行及其他借款	14	24,266,291	25,894,974
衍生金融負債	15	–	87
應交稅金		1,025,233	1,024,908
流動負債合計		<u>38,259,294</u>	<u>40,594,172</u>
流動負債淨額		<u>(32,754,633)</u>	<u>(29,193,948)</u>
資產合計減流動負債		<u>(8,281,642)</u>	<u>1,990,277</u>
非流動負債			
租賃負債		212,385	933,307
計息銀行及其他借款	14	205,403	–
遞延稅項負債		560,092	563,664
非流動負債合計		<u>977,880</u>	<u>1,496,971</u>
淨(負債)資產		<u>(9,259,522)</u>	<u>493,306</u>
(虧絀) 權益			
歸屬予母公司擁有者的(虧絀)權益			
已發行股本		1,079,531	814,144
庫存股		(444,985)	(444,985)
儲備		(5,590,365)	4,394,069
		(4,955,819)	4,763,228
非控股權益		<u>(4,303,703)</u>	<u>(4,269,922)</u>
(虧絀) 權益合計		<u>(9,259,522)</u>	<u>493,306</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, 1st Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda及主要營業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（以下簡稱「中國」）經營及管理電器、消費電子產品及各消費品類零售門店和在線銷售網絡。

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。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。

2.1 持續經營考慮

本集團於截至2023年12月31日止年度產生人民幣101億元的虧損，本集團於2023年12月31日的流動負債超出其流動資產人民幣328億元。本集團的流動負債為人民幣383億元，其中人民幣243億元為於2023年12月31日的計息銀行及其他借款。然而，於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣66百萬元。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2023年12月31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。此等情況加上綜合財務報表所披露的其他事宜，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。

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. 編製基準(續)

2.1 持續經營考慮(續)

(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(i)若干主要供應商的同意，通過設立聯名賬戶收取貨品銷售所得款項，以重新啟動現有信用限額；及(ii)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，以恢復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應付的3億美元(相當於人民幣21億元)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債券訂立協議。根據該協議，本集團將以代價人民幣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(「深圳十分到家服務科技」)(一家於中國成立的有限公司)21.6495%股權。此外，債券持有人會將相當於人民幣145,000,000元的應償還債券總額轉換為本公司股份。根據經調整換股價為1.24港元，將向債券持有人發行合共128,640,000股換股股份(按本公司日期為2023年12月27日的公告日期的匯率計算)。於2024年1月23日，深圳十分到家服務科技的股權轉讓予債券持有人。

(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。

2. 編製基準(續)

2.1 持續經營考慮(續)

(6) 應付關聯公司款項的債務資本化

於2023年3月，本集團將應付關聯公司款項總額人民幣804百萬元資本化。本公司合共7,980,539,000股新股份按每股資本化股份淨價港幣0.115元發行，佔本公司發行資本化股份擴大後的已發行股本16.71%。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年12月8日、2022年12月14日、2022年12月22日、2022年12月30日、2023年1月6日、2023年1月18日、2023年3月10日及2023年3月27日的公告。

(7) 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，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。

2. 編製基準(續)

2.2 合併基準

綜合財務報表包括本集團截至2023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費用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費用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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則理事會發佈並於本集團2023年1月1日開始之財政年度生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號 (包括國際財務報告準則第17號的 2020年6月及2021年12月的修訂)	保險合約
國際會計準則第1號的修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計定義
國際會計準則第12號的修訂	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅項改革—支柱二規則範本

於本年度應用經修訂國際財務報告準則對本集團本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或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

本集團的所有(2022年：所有)收入均來自中國內地的客戶，本集團超過99%(2022年：99%)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(2022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：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
來自客戶合約收入	646,904	17,444,480
其他收入		
倉儲服務收入	66,386	45,407
來自門店展示服務的收入	35,757	118,768
補償收入	361	7,099
來自安裝的收入	209	15,156
延保服務收入	–	83,663
融資租賃投資淨額的收入	–	6,424
來自投資物業經營租約的租賃總收入	109,730	109,051
來自理財金融產品的已實現收入	2,680	6,328
政府補貼收入*	13,265	59,673
提供在線平台的佣金收入	2,006	34,455
其他	61,296	62,656
	291,690	548,680
利得		
處置使用權資產的利得	–	39,920
處置附屬公司的利得(破產及注銷)	93,337	–
處置聯營公司權益的利得	12,621	–
處置按公允價值計量之金融資產的利得	32,401	–
租賃變更及閉店處置的利得	82,957	193,045
匯兌利得	–	97,270
投資物業公允價值利得	86,930	153,160
嵌入可換股債券的衍生金融工具公允價值利得	88	137,270
	308,334	620,665
	600,024	1,169,345

* 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

	2023 人民幣千元	2022 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	<u>646,904</u>	<u>17,444,480</u>
地域市場		
中國內地	<u>646,904</u>	<u>17,444,480</u>
收入確認的時間		
於某時間點轉移之貨品	<u>646,904</u>	<u>17,444,480</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：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
存貨成本	510,010	15,059,891
存貨(撥備撥回)撥備	<u>(37,343)</u>	<u>565,206</u>
銷售成本	<u>472,667</u>	<u>15,625,097</u>
物業及設備折舊	478,543	482,753
使用權資產折舊	1,300,382	2,576,005
其他無形資產攤銷*	41,783	45,709
研發成本	4,002	67,636
物業及設備減值損失***	1,053,414	513,782
其他無形資產減值損失***	52,110	13,315
商譽減值損失	841,156	9,214,521
使用權資產減值損失	1,542,181	3,958,633
對聯營公司之權益的減值損失	162,974	-
金融資產減值損失(減值撥回)：		
應收賬款減值損失(減值撥回)	39,730	(8,581)
計入預付賬款、其他應收款和其他資產之 金融資產減值損失	125,151	495,385
應收關聯公司款項減值損失	41,347	87,287
應收供應商款項減值損失	366,305	-
應收被清盤附屬公司賬款減值損失	247,657	-
處置物業及設備的損失***	40,436	3,425
並無計入租賃負債計量的租賃款	387,904	468,624
投資物業公允價值利得淨額***	(86,930)	(153,160)
金融工具公允價值損失(利得)淨額：		
按以公允價值計入損益之金融資產 嵌入可轉換債券的衍生金融工具	17,701	426,330
	(88)	(137,270)
匯兌差額淨額***	124,535	(97,270)
核數師酬金：		
審核服務	4,000	5,000
非核數服務	1,080	2,340
不包括董事和最高行政人員薪酬的員工成本：		
工資、薪金和獎金	535,941	2,154,566
退休金計劃繳款**	67,702	269,814
社會福利及其他費用	12,179	39,032
以股份為基礎的開支	-	314,441
	<u>615,822</u>	<u>2,777,853</u>

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2023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(2022年：零)。

*** 該等項目計入綜合損益表的「其他費用及虧損」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：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
財務成本：		
應付債券的利息	(221,739)	(305,032)
銀行及其他借款的利息	(366,156)	(813,308)
銀行及其他借款的罰息	(2,155,279)	(230,446)
租賃負債的利息	(74,199)	(416,229)
	<u>(2,817,373)</u>	<u>(1,765,015)</u>
並非按公允價值計入損益之金融負債利息開支總額	(2,817,373)	(1,765,015)
減：資本化利息	462	61,684
	<u>(2,816,911)</u>	<u>(1,703,331)</u>
	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
財務收入：		
銀行利息收入	37,979	163,071
來自貸款予第三方的利息收入	6,525	6,525
	<u>44,504</u>	<u>169,596</u>

11. 商譽

商譽的賬面值分配予以下各現金產生單位：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
成本		
藝偉	6,987,869	6,987,869
中國永樂	3,920,393	3,920,393
大中電器	3,130,136	3,130,136
其他	397,553	397,553
	<u>14,435,951</u>	<u>14,435,951</u>
累計減值		
年初		
藝偉	(6,987,869)	(2,338,711)
中國永樂	(3,920,393)	(1,644,010)
大中電器	(2,288,980)	-
其他	(335,345)	(335,345)
	<u>(13,532,587)</u>	<u>(4,318,066)</u>
年內減值損失		
藝偉	-	(4,649,158)
中國永樂	-	(2,276,383)
大中電器	(841,156)	(2,288,980)
其他	-	-
	<u>(841,156)</u>	<u>(9,214,521)</u>
年末		
藝偉	(6,987,869)	(6,987,869)
中國永樂	(3,920,393)	(3,920,393)
大中電器	(3,130,136)	(2,288,980)
其他	(335,345)	(335,345)
	<u>(14,373,743)</u>	<u>(13,532,587)</u>
淨值	<u><u>62,208</u></u>	<u><u>903,364</u></u>

下表載列在現金流量預測中的關鍵假設。

於2023年12月31日，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年期財務預算所編製的現金流量預測來計算。現金流量預測所用的稅前折現率（如適用）為11.55%至12.10%（2022年：13.52%至16.18%）。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%（2022年：3%）。

12. 應收賬款

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
應收賬款	207,478	172,246
減值	(77,682)	(37,952)
	<u>129,796</u>	<u>134,294</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，逾期結餘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。

於報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備，應收賬款賬齡分析如下：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
3個月內	110,016	83,385
3至6個月	3,804	33,953
超過6個月	15,976	16,956
	<u>129,796</u>	<u>134,294</u>

13. 應付賬款及應付票據

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
應付賬款	4,860,606	3,944,828
應付票據	–	1,942,727
	<u>4,860,606</u>	<u>5,887,555</u>

於報告期末，基於收貨日期，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元
3個月內	819,564	1,134,518
3至6個月	296,673	2,514,064
6至12個月	874,306	2,061,805
超過12個月	2,870,063	177,168
	<u>4,860,606</u>	<u>5,887,555</u>

本集團若干應付票據由以下項目作擔保：

- (i) 本集團若干已抵押定期存款為零(2022年：人民幣1,189,127,000元)及相關應收利息為零(2022年：人民幣67,789,000元)；
 - (ii) 於報告期末本集團樓宇賬面淨值總額為零(2022年：人民幣79,720,000元)；及
- 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

	實際利率 (%)	2023 到期日*	人民幣千元	實際利率 (%)	2022 到期日*	人民幣千元
即期						
銀行借款－有擔保	3.85-6.00	2024年	1,425,784	0.30-18.00	2023年	13,517,382
銀行借款－無擔保	-	-	-	3.85-18.00	2023年	109,260
其他借款－有擔保	5.00	2024年	58,200	5.60-8.35	2023年	144,853
其他借款－無擔保	-	2024年	123,064	不適用	不適用	不適用
應付債券－無擔保	7.80-8.00	2022-2023年	2,502,366	7.44-7.87	2023年	2,283,212
銀行借款－有擔保	3.75-18.00	2022-2023年	14,464,384	3.65-18.00	2022年	3,527,431
銀行借款－無擔保	8.85-10.50	2022-2023年	34,923	5.90-18.00	2022年	3,700,337
其他借款－有擔保	3.80-18.00	2022-2023年	3,061,511	8.35	2022年	63,829
銀行借款－有擔保	4.00-8.10	2025-2042年	2,543,350	3.80-5.87	2024-2034年	2,538,596
其他借款－有擔保	10.00	2026年	52,709	6.09	2024年	10,074
			<u>24,266,291</u>			<u>25,894,974</u>
非即期						
應付債券－無擔保	7.00-7.80	2025-2026年	<u>205,403</u>	不適用	不適用	<u>不適用</u>
			2023 人民幣千元			2022 人民幣千元
分析：						
須償還銀行借款：						
1年內			15,925,091			20,854,410
第2年			75,000			46,500
第3年至第5年(包括首尾兩年)			1,611,503			100,000
超過5年			856,847			2,392,096
			<u>18,468,441</u>			<u>23,393,006</u>
須償還其他借款：						
1年內			5,745,141			2,491,894
第2年			5,743			10,074
第3年至第5年(包括首尾兩年)			252,369			-
			<u>6,003,253</u>			<u>2,501,968</u>

* 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。

14. 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為人民幣3,026,036,000元(2022年：人民幣3,094,281,000元)；
 - (b) 於報告期末本集團若干飛機賬面淨值為零(2022年：人民幣34,486,000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為人民幣4,792,611,000元(2022年：人民幣4,608,291,000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為人民幣688,129,000元(2022年：人民幣692,646,000元)；
 - (e) 於報告期末本集團位於中國內地的若干使用權資產賬面淨值總額為人民幣194,086,000元(2022年：人民幣197,735,000元)；
 - (f) 於報告期末本集團若干定期存款為人民幣329,720,000元(2022年：人民幣4,267,465,000元)及相關應收利息為人民幣9,363,000元(2022年：人民幣119,343,000元)；及
 - (g) 本集團若干於聯營公司之投資為人民幣125,354,000元(2022年：人民幣212,148,000元)；
 - (h) 本集團若干存貨為零(2022年：人民幣4,759,000元)；
 - (i) 本集團若干按公允價值計入其他全面利潤之金融資產的公允價值總額為零(2022年：人民幣131,219,000元)。
- (ii) 於報告期末除賬面價值為零(2022年：人民幣1,123,027,000元)及人民幣2,392,280,000元(2022年：人民幣2,055,861,000元)的銀行借款、股東借款及應付債券分別以歐元及美元計價外，所有本集團的銀行及其他借款均以人民幣計值。
- (iii) 截至2023年12月31日止年度，本集團於公司債券到期時贖回人民幣9,241,000元(2022年：人民幣2,579,503,000元)及重續人民幣206,970,000元(2022年：零)的若干公司債券。

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2021年3月9日，由於配售本公司現有股份及認購新股份並根據拼多多認購協議的條款，轉換價變更為每股港幣1.20元，而可換股債券轉換後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。初始轉換價為每股港幣1.255元。假設已全部行使轉換權，本公司將配發及發行新股621,513,944股。該可換股債券於2020年6月30日完成發行。於2021年3月9日，由於配售本公司現有股份及認購新股份並根據JD認購協議的條款，轉換價變更為每股港幣1.24元，而可換股債券轉換後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2023年12月31日，嵌入的衍生工具的公允價值為零（2022年：人民幣87,000元）。

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，本集團將以代價人民幣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（一家於中國成立的有限公司）21.6495%股權。此外，債券持有人會將相當於人民幣145,000,000元的應償還債券總額轉換為本公司股份。根據經調整換股價為1.24港元，將向債券持有人發行合共128,640,000股換股股份（按日期為2023年12月27日的公告日期的匯率計算）。

16. 期後事項

於2024年2月，本集團的2家附屬公司收到法院命令以執行清盤程序。該兩家附屬公司的相關資產總額及淨負債分別為人民幣97百萬元及人民幣23百萬元。

於2024年3月8日，本公司宣佈，本集團於2024年2月29日逾期計息銀行及其他借款（包括應付債券）本金共為人民幣192.6億元。本集團於2024年2月29日涉及的未決訴訟案件共計990宗，涉及金額共人民幣45.4億元，其中銀行及金融機構未決訴訟案件涉及金額共人民幣29.0億元。已有法院判決案件共計922宗，涉及金額共人民幣130.0億元。此外，本集團於2024年2月29日被凍結資金為人民幣114百萬元。

管理層討論與分析

概要

截至2023年12月31日止12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」），繼續堅守「國美、家美、生活美」的初心使命，以服務新時代中國家庭美好生活需求為宗旨，聚焦零售業和家服務業，同時，全力應對困難，積極解決債務問題，在業務上繼續推進戰略聚焦和轉型。

報告期內，全球經濟低迷，地緣政治衝突升級，外部環境持續緊張，同時國內經濟面臨周期性和結構性雙重調整，導致復甦進程緩慢，房地產等上游行業仍未走出低谷，拖累家電相關產業需求。加之債務問題的持續困擾，本集團報告期內收入下滑，持續面臨危機的挑戰。儘管如此，本集團管理層沒有躺平放棄，帶領公司全體同仁，上下一心，全力承擔社會責任，積極處理債務問題，一邊有效剝離虧損嚴重的業務和非核心資產，同時在業務層面通過開拓類加盟、平台直播等創新業務模式，拓寬收入，尋求新的增長領域。

於2023年，本集團錄得銷售收入人民幣647百萬元，比去年同期的人民幣17,444百萬元減少96.29%。毛利率為26.89%，比去年同期的10.43%增長16.46個百分點。本集團的經營費用（包括管理費用及營銷費用）為人民幣3,151百萬元，而去年同期為人民幣7,640百萬元。本集團之商譽、金融資產、使用權資產及聯營公司之權益減值損失為人民幣3,367百萬元，相比去年同期為人民幣13,747百萬元。本集團其他費用及虧損為人民幣1,529百萬元，相比去年同期為人民幣263百萬元。財務成本淨額為人民幣2,772百萬元，去年同期則為人民幣1,534百萬元。考慮到以上因素，本集團的歸屬予母公司擁有者應佔虧損為人民幣10,057百萬元，對比去年同期的虧損人民幣19,956百萬元減少49.60%。

2023年，本集團在努力穩固主營業務的同時，加大處置變現非核心資產的力度，積極籌措資金，並持續與債權方溝通協商，推進債轉股等債務化解工作，始終將債務問題保持在可控範圍，並逐步消消化解決。業務層面，本集團繼續落實戰略聚焦和瘦身轉型，聚焦家電零售主業，以垂類模式，專注做好家用電器及消費電子產品零售，同時加大短視頻、直播及構建門店本地化生活等領域的投入，加強直播轉型力度，快速建立起外域平台的新媒體賬號矩陣，積極與MCN公司、網紅達人展開深度合作，不斷提升商品品質，擴大圈層和社群的影響力，加快發展類加盟等輕資產模式，吸引更多的消費者和商家來參與國美向上向下的銷售鏈，在線上打造更加貼近年輕消費群體的垂類電商及直播平台，在線下構建充滿地方特色的本地生活中心。

財務回顧

收入

因此報告期內，因為營運資金虧絀及零售網絡縮小規模，本集團的銷售收入為人民幣647百萬元，與去年同期的人民幣17,444百萬元相比減少96.29%。

銷售成本及毛利

報告期內，本集團的銷售成本為人民幣473百萬元，佔整體銷售收入為73.11%，對比2022年同期為89.57%。本集團的毛利為人民幣174百萬元，對比去年同期的人民幣1,819百萬元減少90.43%。毛利率為26.89%，與去年同期的10.43%相比增加16.46個百分點。毛利率增加主要是由於報告期內的不同產品種類所致。

* 毛利率=毛利／收入

其他收入及利得

報告期內，本集團錄得其他收入及利得為人民幣600百萬元，較2022年同期的人民幣1,169百萬元減少48.67%，主要因為（其中包括）報告期內因租賃變更產生的利得、投資物業及金融工具公允價值利得、門店展示服務收入及匯兌利得減少，並與處置附屬公司利得及處置使用權資產利得增加相抵所致。

營銷費用

報告期內，本集團各項營銷費用總計為人民幣1,675百萬元，與去年同期的人民幣4,726百萬元相比減少64.56%。營銷費用的減少主要是因為租金由去年同期的人民幣554百萬元減少至人民幣353百萬元；薪酬由去年同期的人民幣1,474百萬元減少至人民幣366百萬元；廣告及促銷費用由去年同期的人民幣152百萬元減少至人民幣17百萬元；折舊費用由去年同期的人民幣1,749百萬元減少至人民幣837百萬元；送貨費用由去年同期的人民幣243百萬元減少至人民幣6百萬元；水電費用由去年同期的人民幣268百萬元減少至人民幣45百萬元。

管理費用

報告期內，本集團的管理費用為人民幣1,476百萬元，與去年同期的人民幣2,913百萬元相比減少49.33%，其中包括，薪酬由去年同期的人民幣1,371百萬元減少至人民幣258百萬元，主要由於去年向部分員工授予認股權及報告期內員工人數減少所致；折舊費用由去年同期的人民幣1,069百萬元減少至人民幣902百萬元。

商譽減值損失

報告期內，本集團錄得商譽減值損失人民幣841百萬元，對比去年同期為人民幣9,215百萬元。大幅下降是由於去年將大部分商譽減值所致。

本集團銷售收入較去年大幅下降。本集團於2023年對藝偉、中國永樂及大中電器門店進行了結構優化並關閉了表現不佳的門市。在完成一系列優化工作後，管理層基於藝偉、中國永樂及大中電器的全年表現，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。本集團已聘請獨立外部估值師為藝偉、中國永樂、大中電器及該等物業編製估值報告。

於2023年12月31日，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年期財務預算所編製的現金流量預測來計算。現金流量預測所用的稅前折現率(如適用)為11.55%至12.10%(2022年：13.52%至16.18%)。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%(2022年：3%)。

金融資產減值損失

報告期間內，本集團金融資產減值損失為人民幣820百萬元，相比去年同期為人民幣574百萬元。

其中，本集團針對為貿易性質及單項金額不大之應收供應商款項，參考歷史結算記錄得出之歷史信用損失率、逾期情況及當前經濟狀況，而確認減值損失金額人民幣366百萬元。本集團因若干附屬公司進入清盤程序，而確認相關應收款項減值損失人民幣248百萬元。此外，本集團針對以貿易性質為主的應收帳款、應收關聯公司款項和其他應收款，並參考歷史結算記錄得出之歷史信用損失率、逾期情況及當前經濟狀況，分別確認了人民幣40百萬元、人民幣41百萬元及人民幣125百萬元之減值損失。

使用權資產減值損失

報告期內，本集團錄得使用權資產減值損失人民幣1,542百萬元(2022年：人民幣3,959百萬元)。

由於受到國內整體經濟形勢的影響，房地產租賃市場面臨下行壓力，形勢日趨嚴峻。考慮到以上因素及本集團現金流情況，管理層重新審視對國美商都、湘江玖號及鵬潤大廈(統稱「該等物業」)的未來假設。本集團已聘請獨立外部估值師為該等物業編製估值報告。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介乎6.82%至7.04%(2022年：7.06%至7.37%)。用於預測現金產生單位的現金流量的增長率為1.8%(2022年：2%)。

聯營公司之權益減值損失

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163百萬元。

其他費用及虧損

報告期內，本集團錄得其他費用及虧損為人民幣1,529百萬元，對比去年同期為人民幣263百萬元。

其中，根據零售門店現金產生單位的可收回金額就零售門店相關的若干物業及設備確認減值人民幣1,053百萬元(2022年：人民幣514百萬元)。可收回金額乃按公允價值減處置成本與使用價值計算中的較高者釐定，該計算使用基於管理層批准的財務預算作出的現金流量預測。這些樓宇、租賃物業改良工程及機器設備的可收回金額乃基於管理層批准的五年期財務預算，使用現金流量預測並按使用價值計算而釐定。應用於現金流量預測的稅前折現率(如適用)為11.55%至12.10%(2022年：13.52%至16.18%)。引致減值的因素包括營運表現與內部預測、歷史數據及表現比較均較預期遜色。評估期間採納的其他主要假設包括相關零售門店的估計增長率、預期毛利率及相關開支，而上述假設乃基於過往表現及管理層對市場發展的期望作出。

此外，本集團也產生訴訟費用人民幣110百萬元、合約索賠人民幣105百萬元及匯兌損失人民幣125百萬元。

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)為人民幣2,772百萬元，對比2022年同期為人民幣1,534百萬元。

所得稅(支出)抵免

報告期內，本集團的所得稅支出為人民幣8百萬元，對比2022年同期所得稅抵免為人民幣79百萬元。

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為人民幣10,057百萬元，對比去年同期的虧損人民幣19,956百萬元減少49.60%。報告期內，本集團的每股基本虧損為人民幣22.3分，對比去年同期每股基本虧損為人民幣58.6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為人民幣66百萬元，相比2022年末為人民幣170百萬元。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銀行及其他借款，及與經營現金流入及處置金融資產所得款項相抵所致。

存貨

於報告期末，本集團的存貨金額為人民幣202百萬元，比2022年末的人民幣433百萬元減少53.35%。報告期內，由於受到零售網絡規模減少的影響，存貨周轉天數由2022年的79天增加166天至2023年的245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）金額為人民幣3,124百萬元，相比2022年末的人民幣3,275百萬元減少4.61%。該增加主要因為於報告期內墊支予供應商的款項及應收利息減少所致。該等金額包括與關聯公司的貿易結餘，該等結餘受協定的信貸條款所規限。

應付賬款及應付票據

於報告期末，本集團的應付賬款及應付票據金額為人民幣4,861百萬元，與2022年末的人民幣5,888百萬元相比減少17.44%。報告期內，由於受到經營規模縮少的影響，應付賬款及應付票據的周轉天數由2022年同期的289天增加3,861天至4,150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）為人民幣41百萬元，比2022年的人民幣610百萬元減少93.28%。

現金流量

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨流量為人民幣1,113百萬元，對比去年同期產生的現金淨流量為人民幣821百萬元，主要因為（其中包括），存貨、應收賬款、應付賬款及應付票據有所變動所致。

由於處置金融資產，投資活動產生的現金淨流量為人民幣373百萬元，對比2022年耗用人民幣168百萬元。

報告期內，籌資活動耗用的現金淨流量為人民幣1,589百萬元，對比2022年耗用人民幣4,727百萬元。籌資活動的現金淨流出，主要因為報告期內償還了其銀行及其他借款所致。

股息及股息政策

董事會不建議派發截至2023年12月31日止年度之末期股息以滿足本集團的資金需求。

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。

法律事務、或然負債與資本承擔

於報告期末，本集團有人民幣566百萬元的資本承擔及本集團沒有向第三方出具任何擔保。

年內，本集團的8家附屬公司已收到法院命令以執行清盤程序。該8家附屬公司的相關資產總額及淨負債分別為人民幣386百萬元及人民幣174百萬元。於2024年2月，本集團的2家附屬公司收到法院命令以執行清盤程序。該兩家附屬公司的相關資產總額及淨負債分別為人民幣97百萬元及人民幣23百萬元。

於2024年2月29日，本集團逾期計息銀行及其他借款（包括應付債券）本金共為人民幣192.6億元。本集團正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2024年2月29日，本集團涉及的未決訴訟案件共計990宗，涉及金額共人民幣45.4億元，其中銀行及金融機構未決訴訟案件涉及金額共人民幣29.0億元。已有法院判決案件共計922宗，涉及金額共人民幣130.0億元。

外幣及庫務政策

本集團大部分收入，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，本集團的現金主要來自手頭現金、經營活動產生的現金、計息銀行及其他借款。

於2023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，均於一年內到期。

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>19,369,670</u>	<u>2,394,255</u>	<u>21,763,925</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。本集團有權調整票面利率，且投資者有權於第二年末向本集團回售未償還債券，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%，限期3年。

未償還可換股債券包括：

- (1) 於2020年4月發行，本金總額為200百萬美元的2023年到期5%利率可換股債券。於2023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5%利率可換股債券。於2023年12月31日，所得款項淨額99.11百萬美元已全數用於償還本集團的債務及相關利息。

於2023年12月31日，負債與(虧絀)權益總額比率，以本集團計息銀行及其他借貸總額人民幣24,472百萬元，與虧絀總額人民幣9,260百萬元的百分比表示，由2022年12月31日的5,252.54%減少至2023年12月31日的負264.28%。負債比率，以借貸總額與資產總額人民幣29,978百萬元的百分比表示為81.63%，對比2022年12月31日為60.81%。

集團資產抵押

於2023年末，本集團的計息銀行借款及其他借款以其定期存款人民幣330百萬元及相關應收利息人民幣9百萬元、本集團若干物業及設備、在建物業及投資物業賬面值人民幣8,507百萬元、本集團於聯營公司之投資賬面值人民幣125百萬元、本集團持有的使用權資產賬面值人民幣194百萬元作為抵押。本集團的有擔保的計息銀行借款及其他借款合計為人民幣21,606百萬元。

僱員及酬金政策

於2023年12月31日，本集團共聘用2,196(2022年：12,431)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

儘管本集團在過去一段時間裏經歷了低谷，但管理層並未放棄希望和努力，我們在2024年將繼續艱苦奮鬥，努力扭轉局面，堅信能夠盡快走出低谷。

未來，本集團會繼續積極化解債務和保持戰略聚焦，債務方面計劃將電器業務進行劃分，對存在債務問題的國美電器採取歸集重整，同時設計並建立一套新的管理體系，成立新國美電器。戰略方面，繼續向優化升級新模式經營策略傾斜，加快發展家居家裝、國美汽車體驗館、租賃業務等創新業態業務，共同佈局和開發城市更加廣闊的市場空間。

2024年初，提振內需的政策開始提速，習近平主席在中央財經委員會第四次會議中提出「要推動新一輪大規模設備更新和消費品以舊換新」，「推動高質量耐用消費品更多進入居民生活」，特別是「鼓勵汽車、家電等傳統消費品以舊換新，推動耐用消費品以舊換新」。而2024年的「兩會」上，政府工作報告再次強調加大宏觀調控力度，統籌擴大內需和深化供給側結構性改革，推動經濟運行持續好轉，實現良性循環；並「鼓勵和推動消費品以舊換新，提振智能網聯新能源汽車、電子產品等大宗消費」，相信新一年的市場環境會隨着國家政策的支持得到明顯改善。此外，房地產行業也在因城施策的政策放鬆中逐步企穩，有望帶動家電消費需求企穩回升。在新的一年中，本集團將藉着政策東風，順應趨勢，積極努力走出債務危機，全力以赴踏上全新征程，聚焦堅持自主創新和變革升級，一如既往地致力於推動中國家庭從質量生活向美好生活不斷邁進。

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2023年12月31日止年度，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

本公司已採用上市規則附錄C3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2023年12月31日止年度內遵守標準守則。

開元信德會計師事務所有限公司的工作範圍

有關初步公告所載本集團的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面利潤表以及相關附註的數字，已由本集團核數師開元信德會計師事務所有限公司與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所載獲董事會於2024年3月28日批准的金額核對一致。開元信德會計師事務所有限公司就此進行的工作不構成保證工作，因此開元信德會計師事務所有限公司概不就初步公告提出任何意見或保證結論。

審核意見

綜合財務報表已由本集團核數師開元信德會計師事務所有限公司進行審核。獨立核數師已就本集團截至2023年12月31日止年度綜合財務報表於核數師報告內與持續經營相關的多項不確定性基礎發表無法表示意見。獨立核數師報告摘要載於下文「獨立核數師報告摘要」一節。

獨立核數師報告摘要

以下為本集團於截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表的獨立核數師報告摘要，其中包括無法表示意見的內容：

「無法表示意見

我們對 貴集團的綜合財務報表不表示意見。由於我們的報告中「無法表示意見的基礎」一節所述事宜的重要性，我們無法對該等綜合財務報表達致意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已按照香港公司條例的披露要求妥善編製。

無法表示意見的基礎

與持續經營相關的多項不確定性

如綜合財務報表附註2.1所載， 貴集團於截至2023年12月31日止年度產生人民幣101億元的虧損， 貴集團於2023年12月31日的流動負債超出其流動資產人民幣328億元。 貴集團的流動負債為人民幣383億元，其中人民幣243億元為於2023年12月31日的計息銀行及其他借款。然而，於2023年12月31日， 貴集團的現金及現金等價物為人民幣66百萬元。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 貴集團立即償還應付借款。若干銀行已就逾期結餘對 貴集團採取法律行動。就有關逾期結餘的若干法律程序， 貴集團年內收到限制處置多宗資產及提取銀行存款的財產保全令。此外，於2023年12月31日， 貴集團涉及多宗民事訴訟人提起的未決民事索賠或訴訟。另外，由於若干主要供應商暫停供貨，導致報告期內及報告期末後收入大幅減少，對 貴集團的營

運帶來重大影響。此等情況加上綜合財務報表附註2.1所披露的其他事宜，反映了對 貴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。

貴集團已採取計劃及措施以減輕其流動資金壓力及改善財務狀況（載於綜合財務報表附註2.1）。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，包括：(i)成功於股東大會上就股權行使取得 貴公司股東的批准；(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 貴公司股份的能力；(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 貴集團成功抗辯；(viii)成功按擬定價格出售 貴集團的物業，以提高 貴集團的流動資金。

若 貴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 貴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。

由於 貴集團正在執行上述若干計劃及措施，且於批准刊發綜合財務報表及詳情（載於綜合財務報表附註2.1）之日， 貴集團並無取得任何書面合同協議，及鑒於與持續經營相關的多種不確定性之間的潛在相互作用及其對綜合財務報表可能產生的累積影響，故我們無法就編製 貴集團綜合財務報表的持續經營基準是否適當達致意見，我們亦不對 貴集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表表示意見。」

董事會及審核委員會對無法表示審核意見的觀點及應對計劃

本年度獨立核數師發表無法表示審核意見（「無法表示意見」）的根本原因是與持續經營相關的多種不確定性之間的潛在相互作用及其對綜合財務報表可能產生的累積影響。儘管本集團已採取計劃及措施減輕其流動資金壓力及改善財務狀況（載於本初步公告附註2.1），但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。由於本集團正在執行該等計劃及措施，且於批准刊發綜合財務報表之日，本集團並無任何書面合同協議，鑒於與持續經營相關的多種不確定性之間的潛在相互作用及其對綜合財務報表可能產生的累積影響，故開元信德無法就編製本集團綜合財務報表的持續經營基準是否適當達致意見，開元信德亦不對本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表表示意見。本公司的審核委員會（「審核委員會」）已審閱本年度的無法表示意見，並同意其依據。管理層已審議無法表示意見對本集團的影響，並認為如附註2.1所載的措施順利實行，無法表示意見不會對本集團的日常營運造成重大影響。審核委員會與管理層對(i)無法表示意見及(ii)本公司應對無法表示意見的計劃並無意見分歧。

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雷偉銘先生及劉胤宏先生，以及本公司非執行董事董曉紅女士組成。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2023年12月31日止年度的全年業績。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

- 1) 於2023年1月9日，本公司完成通過以每股發行價港幣0.1023元發行4,062,856,000股本公司新股份，以償還本集團所欠之相關債務。
- 2) 於2023年2月27日，本集團償還了於2019年發行的中國國內債券，償還本金總額為人民幣9,241,000元。
- 3) 於2023年3月31日，本公司完成通過以每股發行價港幣0.115元發行4,347,826,000股及3,632,713,000股新股份，以償還本集團所欠之相關債務。

除上述披露者外，於截至2023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2023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

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。2023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，2024年3月28日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鄒曉春先生及宋林林先生；非執行董事張大中先生及董曉紅女士；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