



HUALING HOLDINGS LIMITED

華凌集團有限公司

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：382)

截至二零零七年六月三十日止六個月之中期業績公佈

業績

華凌集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合業績，連同二零零六年之比較數字。

簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零七年	二零零六年
營業額	6	2,004,512	1,329,472
銷售貨品成本		(1,815,420)	(1,171,683)
毛利		189,092	157,789
其他收益 — 淨額	7	8,936	4,799
銷售及市場推廣成本		(126,147)	(99,518)
行政開支		(40,674)	(73,185)
其他經營開支		(2,301)	(6,736)
經營溢利／(虧損)		28,906	(16,851)
融資成本 — 淨額	9	(16,457)	(17,913)
扣除所得稅前溢利／(虧損)		12,449	(34,764)
所得稅開支	10	(4,432)	(604)
半年度溢利／(虧損)		8,017	(35,368)
以下應佔：			
本公司股權持有人		(409)	(28,508)
少數股東權益		8,426	(6,860)
		8,017	(35,368)
本公司股權持有人應佔虧損			
之每股虧損，以每股港仙列示			
— 基本及攤薄	11	(0.01)	(0.72)
股息		—	—

簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

	附註	未經審核 二零零七年 六月三十日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		345,316	345,410
投資物業		101,957	101,224
租賃土地及土地使用權		30,133	29,470
其他非流動資產		416	505
		<u>477,822</u>	<u>476,609</u>
流動資產			
存貨		359,453	491,909
應收關聯公司款項		360,016	169,084
貿易及其他應收款	12	1,451,903	539,401
預付增值稅 — 淨額		6,628	19,698
現金及現金等價物		342,948	247,199
		<u>2,520,948</u>	<u>1,467,291</u>
總資產		<u>2,998,770</u>	<u>1,943,900</u>
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		472,599	468,709
其他儲備		606,471	631,488
累積虧損		(1,401,096)	(1,400,687)
		<u>(322,026)</u>	<u>(300,490)</u>
少數股東權益		<u>58,673</u>	<u>50,247</u>
權益總額		<u>(263,353)</u>	<u>(250,243)</u>

簡明綜合資產負債表 (續)

於二零零七年六月三十日

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

	附註	未經審核 二零零七年 六月三十日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
負債			
非流動負債			
借貸		10,299	39,813
流動負債			
貿易及其他應付款	13	2,301,889	1,595,692
應付關聯公司款項		472,697	170,771
即期所得稅負債		2,738	214
借貸		423,790	351,349
產品保養撥備		50,710	36,304
		<u>3,251,824</u>	<u>2,154,330</u>
總負債		<u>3,262,123</u>	<u>2,194,143</u>
權益總額及負債		<u>2,998,770</u>	<u>1,943,900</u>
流動負債淨額		<u>(730,876)</u>	<u>(687,039)</u>
總資產減流動負債		<u>(253,054)</u>	<u>(210,430)</u>

中期財務資料附註

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

1. 獨立審閱

本期間之中期業績為未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所（「核數師」）根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」（「香港審閱準則第2410號」）審閱，核數師之獨立審閱已於下文載列。本中期業績亦已由本集團之審核委員會審閱。

2. 編製基準

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司股權持有人應佔虧損港幣409,000元。另外，本集團於二零零七年六月三十日之流動負債淨額及負債淨額分別為港幣730,876,000元及港幣263,353,000元。然而，此等中期財務資料乃董事會董事（「董事」）採納持續經營之基準，並基於下列各項假設編製而成：

- 本集團之最終控股公司美的集團有限公司（「美的集團」）所提供由批准截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務資料日期起未來12個月之持續財務支持之書面承諾書；
- 用以維持本集團日常營運資金需求之若干銀行貸款即將於二零零七年內到期償還。此外，於二零零七年六月三十日，本集團之未動用銀行信用額度約港幣168,671,000元，並全數由美的集團或美的集團之一間附屬公司擔保。董事認為，本集團將與銀行就已到期之尚未償還銀行貸款續簽及／或延長還款期限問題成功磋商，以滿足本集團未來營運資金及財務需求。然而，本集團亦將積極拓展其他融資渠道；及
- 於二零零七年六月三十日，約港幣370,752,000元之銀行信用額度由美的集團或美的集團之一間附屬公司作出擔保。董事相信，美的集團將會繼續協助本集團取得足夠之額外銀行信用額度，並延長已有及新簽供應商提供之信貸或向本集團注入資金。

此外，本集團於本期內進行下列活動以改善盈利能力及現金流量：

- 本集團成功實施新的經營策略，包括終止部分無盈利機型之生產及出售部分非核心策略投資，以增加額外之現金流量作為本集團營運之用途。本集團之毛利由二零零六年首六個月之港幣157,789,000元增加至二零零七年首六個月之港幣189,092,000元；及
- 於二零零七年一月，董事及本公司僱員按每股港幣0.1206元之價格分別行使33,900,000份及5,000,000份購股權，籌得約港幣4,691,000元，為本集團提供額外資金。

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

2. 編製基準 (續)

董事認為，基於管理層迄今已採取之措施及上述之主要假設，本集團將獲得充足之營運資金支持本集團之經營，並因而可維持其於可見將來之經營需要。因此，董事確認按持續經營之基準編製中期財務資料為恰當。

此截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務資料乃根據由香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此中期財務資料應與截至二零零六年十二月三十一日止年度之二零零六年年度財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

本公司所採納之會計政策與截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納的會計政策一致，詳見截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表。

採納新／經修訂香港財務報告準則

於二零零七年，本集團就截至二零零七年六月三十日止期間採納香港財務報告準則之新準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第1號(修訂) 香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第9號	財務報告之呈報：資本披露 重新評估勘入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及耗蝕
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露

本集團已評估因採納該等新準則、修訂及詮釋而造成之影響，並認為採納該等新準則、修訂及詮釋並無對本集團之業績及財務狀況造成重大影響，亦無致使本集團之會計政策出現任何重大變動。採納香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號須於年度綜合賬目增加披露。

本集團並未採納並未生效之詮釋及準則

以下為已頒佈新／經修訂準則及詮釋，於本集團由二零零七年三月一日或之後開始之會計期間或較後期間強制應用。

香港財務報告準則第8號	經營分類
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團 及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第12號	服務優惠安排

本集團並無提早採納以上任何準則或詮釋。管理層正評估有關準則或詮釋之影響，故暫時並不適合確定有關準則或詮釋對本集團經營業績及財務狀況之影響。

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

4. 財務風險管理

本集團之財務風險管理之宗旨及政策各部份與截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所披露者一致。

5. 重要會計估計及判斷

本集團會持續評估所採用之估計及判斷，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括在有關情況下相信為合理之未來事項之預期。按定義，因此會計估計之結果甚少相等於有關之實際結果。

6. 分部資料

(a) 業務分部

截至二零零七年六月三十日止六個月之分部業績如下：

	冰箱業務	空調業務	小型 冰箱業務	其他業務	本集團
營業額	<u>276,418</u>	<u>1,250,358</u>	<u>477,736</u>	<u>—</u>	<u>2,004,512</u>
分部業績	<u>10,917</u>	<u>2,328</u>	<u>23,775</u>	<u>(8,114)</u>	<u>28,906</u>
融資成本 — 淨額					<u>(16,457)</u>
扣除所得稅前溢利					<u>12,449</u>
所得稅開支					<u>(4,432)</u>
本期溢利					<u>8,017</u>
資本性支出	<u>3,483</u>	<u>3,680</u>	<u>27,596</u>	<u>—</u>	<u>34,759</u>

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

6. 分部資料 (續)

(a) 業務分部 (續)

截至二零零六年六月三十日止六個月之分部業績如下：

	冰箱業務	空調業務	小型 冰箱業務	其他業務	本集團
營業額	<u>224,943</u>	<u>746,289</u>	<u>358,240</u>	<u>—</u>	<u>1,329,472</u>
分部業績	<u>18,350</u>	<u>(10,230)</u>	<u>(14,801)</u>	<u>(10,170)</u>	(16,851)
融資成本 — 淨額					<u>(17,913)</u>
扣除所得稅前虧損					(34,764)
所得稅開支					<u>(604)</u>
本期虧損					<u>(35,368)</u>
資本性支出	9,144	13,462	25,350	—	<u>47,956</u>

(b) 地區分部

按地區劃分之在中國國內和對國外出口之銷售分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
國內銷售	<u>1,210,343</u>	<u>557,294</u>
出口銷售		
歐洲	<u>238,187</u>	238,399
亞太	<u>216,795</u>	162,907
美洲	<u>298,793</u>	344,781
非洲	<u>40,394</u>	26,091
出口銷售總額	<u>794,169</u>	<u>772,178</u>
合計	<u>2,004,512</u>	<u>1,329,472</u>

由於本集團百分之九十以上之總資產及資本支出皆位於／發生在中國，因此，並無呈列總資產及資本支出之地區分部資料分析。

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

7. 其他收益 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
廢料銷售	4,027	2,111
租金收入	797	1,684
政府補貼收入	1,488	1,676
投資物業之公平價值收益	733	3,789
處置一間附屬公司之虧損	—	(210)
處置租賃土地及土地使用權之虧損	—	(5,816)
其他	1,891	1,565
	<u>8,936</u>	<u>4,799</u>

8. 按性質分類之開支

包括在銷售貨品成本、銷售及市場推廣成本及行政開支內之開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
折舊	29,497	34,708
僱員福利開支	42,682	52,618
土地及樓宇之經營租賃租金	6,372	8,817
	<u>78,551</u>	<u>96,143</u>

9. 融資成本 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
短期銀行貸款利息	12,155	10,951
利息收入 (附註17)	(3,146)	(4,330)
滙兌虧損 — 淨額 (附註17)	5,799	9,355
銀行手續費	1,649	1,937
	<u>16,457</u>	<u>17,913</u>

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

10. 所得稅開支

截至六月三十日止六個月
二零零七年 二零零六年

企業所得稅	<u>4,432</u>	<u>604</u>
-------	--------------	------------

本集團已就本期估計之應課溢利作稅項撥備，稅項乃按本集團經營之國家現行之適用稅率繳付。有關稅率範圍為10%至33% (二零零六年：10%至33%)，而香港利得稅之適用稅率為17.5% (二零零六年：17.5%)。本集團並未為香港利得稅撥備，因為根據香港利得稅並無任何應課稅溢利。

11. 每股虧損

每股基本虧損是根據本公司股權持有人應佔本集團虧損約港幣409,000元 (二零零六年：約港幣28,508,000元) 計算。

每股基本虧損乃按期內已發行普通股之加權平均數4,724,057,154 (二零零六年：3,970,091,408) 股計算。

截至二零零七年六月三十日止六個月，由於並無攤薄股份，故每股基本及攤薄虧損相同。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，由於潛在攤薄普通股具有反攤薄效應，故在計算每股攤薄虧損時，並無將潛在攤薄普通股計算在內。

12. 貿易及其他應收款

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
貿易應收款 (附註(a))	530,483	220,691
減：貿易應收款減值撥備	<u>(52,493)</u>	<u>(44,424)</u>
貿易應收款 — 淨額	477,990	176,267
應收票據 (附註(b))	809,364	262,563
預付賬款及其他應收款	<u>164,549</u>	<u>100,571</u>
	<u>1,451,903</u>	<u>539,401</u>

(a) 本集團之出口銷售大部分為信用證或付款交單，或由客戶之備用信用證或銀行擔保。其餘之信貸期為30日至270日。於二零零七年六月三十日，貿易應收款之賬齡分析如下：

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
一年以內	482,353	177,681
第二年內	14,762	20,237
兩年以上	<u>33,368</u>	<u>22,773</u>
	<u>530,483</u>	<u>220,691</u>

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

12. 貿易及其他應收款 (續)

(b) 該餘額為六個月內到期之銀行承兌匯票。

13. 貿易及其他應付款

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
貿易應付款 (附註(a))	1,491,400	929,729
員工福利及花紅撥備	4,792	3,240
預提費用	141,216	87,451
預收客戶賬款	162,323	118,037
應付票據 (附註(b))	399,515	401,185
其他	102,643	56,050
	<u>2,301,889</u>	<u>1,595,692</u>

(a) 於二零零七年六月三十日，貿易應付款之賬齡分析如下：

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
一年以內	1,457,016	903,519
第二年內	13,206	11,518
兩年以上	21,178	14,692
	<u>1,491,400</u>	<u>929,729</u>

(b) 該餘額為本集團開出之銀行承兌匯票，均在六個月內到期。於二零零七年六月三十日，為應付票據作抵押之銀行存款約為港幣171,441,000元(二零零六年十二月三十一日：約港幣95,557,000元)。

14. 或然負債

本集團一家附屬公司廣州華凌空調設備有限公司(「廣州空調」)在希臘薩洛尼卡多法官一審法庭就一名客戶未償還應收款約2,140,984歐元作出起訴。另一方面，該客戶於薩洛尼卡多法官一審法庭對廣州空調作出起訴，指稱其違約。該客戶就損失及對其聲譽受損而尋求賠償，總額約13,680,625歐元。

中期財務資料附註 (續)

(除另有註明外，所有金額以港幣千元列示)

14. 或然負債 (續)

於本報告日，審訊尚未展開，而各方正就庭外和解進行磋商。董事於取得獨立法律意見後，認為上述客戶申索獲判勝訴的機會不大。因此，財務報表中並無就上述申索提撥任何準備。

除上文所述者外，於本期間概無任何重大或然負債或資產負債表外責任。

15. 承擔

(a) 於結算日，購買物業、廠房及設備而尚未產生之資本承擔如下：

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
已簽約但未撥備	<u>56,392</u>	<u>54,381</u>

(b) 經營租賃承擔 — 本集團作為承租人

根據不可撤銷之土地及樓宇之經營租賃而於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	於	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
第一年內	2,660	717
第一年後至第五年內	<u>214</u>	<u>572</u>
	<u>2,874</u>	<u>1,289</u>

16. 結算日後事項

於結算日後，於二零零七年七月三十日，本公司已向董事及本公司若干僱員就其向本集團提供服務授出9,500,000份購股權。該等購股權可於二零零七年七月三十日至二零一七年七月二十九日期間按每股港幣0.78元之行使價予以行使。

17. 比較數字

利息收入及滙兌虧損已於本期間計入融資成本—淨額 (附註9)，而過往期間該等賬目已計入其他收入，並與融資成本分開入賬。因此，比較數字已經重新分類，與本期間之呈報一致。

摘錄自核數師報告之中期財務資料審閱報告

「審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

有關持續經營假設之重大不明朗因素

在我們並沒有發出保留結論下，請注意中期財務資料附註2所示，截至二零零七年六月三十日止六個月，貴集團錄得本公司股權持有人應佔虧損達港幣409,000元，另外，於二零零七年六月三十日，貴集團之淨流動負債及淨負債分別為港幣730,876,000元及港幣263,353,000元。貴集團之中期財務資料按持續經營基準編制的合理性主要依賴於貴集團最終控股公司，美的集團有限公司的持續財務支持書面承諾書及於二零零七年六月三十日貴集團尚未動用的銀行信用額度約港幣168,671,000元。採納持續經營基準編制中期財務資料的合理性依賴於貴集團能否改善對未來盈利能力及現金流量的措施，同時成功地將短期銀行貸款續簽及/或延長還款期限，其他融資渠道的有效性以及美的集團的持續財務支持。該等情況連同在附註2一節所載的其他因素，顯示了貴集團持續經營之能力存在重大不明朗因素。」

中期股息

董事會不建議派發截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零六年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

總體市場環境

二零零七年上半年家電行業受到上游原材料價格上漲，人民幣升值加快等因素影響，製造成本壓力進一步加大，「中國製造」的成本優勢正逐漸失去。加上中國家電行業競爭激烈，行業加快整合，強者更強的「馬太效應」更加突出。

冰箱行業環境

二零零七年上半年中國冰箱行業繼續保持良好增長勢頭，銷量增長保持了更高的增長比例。在產品結構方面，對開門和多門等高端冰箱增長迅猛，中怡康零售市場監測顯示，對開門和多門冰箱市場份額已達到11%。行業品牌競爭方面，強勢品牌增長迅速，行業競爭格局進一步加劇，強者更強開始顯現。

空調行業環境

二零零七年上半年中國空調行業形勢有所好轉，出現了恢復性的增長，尤其是內銷市場，銷量同比增長超過10%，但外銷增長速度急速放緩。在產品趨勢方面，節能、環保越來越被消費者重視。行業品牌競爭方面，格力、美的、海爾等強勢品牌所佔市場份額進一步擴大，中小品牌生存空間將越來越小，空調行業已呈現寡頭競爭格局。

業務表現

二零零七年上半年錄得營業額約港幣2,004,512,000元，同比增長51%。毛利約港幣189,092,000元，同比增長20%。本公司股權持有人應佔虧損大幅縮減至港幣409,000元。然而，由於原材料價格上漲，以及人民幣增值等因素，毛利率實際是由二零零六年上半年約12%降至二零零七年上半年約9%，整體經營環境仍然困難。

冰箱業務分析

本集團冰箱銷售額佔本集團本期間整體營業額約38%。

本集團於二零零七年上半年之冰箱銷售額約港幣754,154,000元，較去年同期上升約29%；銷售量約948,000台，較去年同期上升34%。主要由於冰箱銷售結構有所調整，本期代加工銷售收入比以往增長較大，本期間來自控股股東美的集團有限公司（「美的集團」）的代加工銷售額約港幣120,529,000元，同比增長452%。

本集團於二零零七年上半年冰箱出口銷售收入約港幣455,959,000元，較去年同期上升40%，佔冰箱總收入60%。於本期間，本集團出口銷售量約658,900台，比去年同期上升32%，這主要受益於本集團加強海外渠道拓展力度，並取得了明顯效果，然而隨著人民幣的不斷增值，「中國製造」的低成本優勢將逐漸失去，海外市場的拓展將面臨考驗。於本期間內，國內冰箱銷售收入約港幣298,195,000元，較去年同期上升15%；國內銷售量約289,100台，比去年同期

上升38%，業績上升主要由於本期間銷售結構有所調整，代加工銷售額比往年較大，主要來自於美的集團的代加工銷售額約港幣120,529,000元所致。國內市場的進一步開放，致使強勢品牌競爭日益加劇，美的集團的代加工銷售收入將成為本集團冰箱的重要銷售收入。

空調業務分析

本集團空調銷售額佔本集團本期間內整體營業額約62%。

本集團於二零零七年上半年之空調銷售額約港幣1,250,358,000元，較去年同期上升68%；空調銷售量約880,100台，較去年同期上升41%。期內空調業務銷售額出現較大升幅，主要由於空調行業原材料價格上漲，導致對外銷售價格有所提高。同時本期代加工銷售收入比以往大幅增長，期內來自美的集團的代加工銷售額約達港幣407,499,000元，去年同期並沒有為美的集團代加工產品。以及本集團不斷推出新品種，開拓國內三四線市場。然而隨著國內小型家電品牌冒起的廉價競爭，再加上大型品牌重視環保及素質的設計，本集團預期空調行業將面臨巨大競爭。

本集團空調產品於二零零七年上半年出口銷售約為港幣338,210,000元，較去年同期下降24%，出口銷售佔空調總收入27%。期內，本集團出口銷售量約為285,900台，比去年同期下降34%，下降原因主要是銷售渠道調整，原材料的價格上漲，導致出口競爭力下降以及人民幣增值。於國內市場方面，本集團國內空調銷售收入約為港幣912,148,000元，比去年同期上升205%；回顧期內本集團空調產品國內銷售量約為594,200台，比去年同期上升209%，上升主要原因是本集團有效地開拓國內三四線市場。同時本期的代加工量較以往大幅增長，主要來自於美的集團之代加工銷售額港幣407,499,000元所致。面對日益加劇的同業競爭，美的集團的代加工銷售收入將成為本集團空調的重要銷售收入。

整體營運表現

加強高端產品的研發，注重核心技術的沉澱和積累

二零零七年上半年集團堅持加大對研發的資源投入，注重了在空調和冰箱核心技術方面的沉澱和積累。空調研發重點突破高能效、直流變頻技術，冰箱加強在深冷、無霜和保鮮技術的研究。

營銷權力進一步下放，實現深度分銷

進行營銷體制變革，權力進一步分解給各區域銷售中心，銷售中心擁有更大的人、財、物的權利。以區域銷售中心為主體深入拓展銷售渠道，並因地制宜地制定有針對性的營銷策略。

實施製造效率提升工程

通過實施製造效率提升工程推進各地工廠的製造升級，實現精益成長，打造高效率的製造體系。制定了效率提升的關鍵指標(KPI)，並對各工廠制定了階段性的考核目標值。通過這次製造效率提升工程，二零零七年度本集團製造效率將有所提高。

加強價值鏈一體化建設，實現產品價值鏈無縫對接

成立了外銷和內銷產品兩個價值鏈小組，研、產、銷、品質相關部門定期舉行聯席會議，切實有效地解決實際中生產出現的問題，基本實現了產品交付過程中的內部價值鏈無縫對接。

加強高績效導向的企業文化建設

集團逐步導入高績效導向的文化，將每個員工的收益與公司、部門及個人的績效考核直接掛鉤。通過高績效企業文化的導入和深化，充分調動員工積極性，激發員工活力。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團繼續採取審慎之資金和財務政策。於二零零七年六月三十日，本集團之總借貸增加至約港幣434,089,000元(二零零六年十二月三十一日：約港幣391,162,000元)，全部為定息貸款，借貸之上升主要歸於期內新增淨額約港幣42,927,000元。銀行結餘及現金則約港幣342,948,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣247,199,000元)。本集團之貿易應收款及應收票據結餘約港幣1,287,354,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣438,830,000元)。

資本結構及資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團之股東虧絀淨額約港幣322,026,000元。於二零零七年六月三十日，本集團之負債比率指本集團的銀行總借貸佔資產總值之比例，為約14%(二零零六年十二月三十一日：約20%)。於二零零七年六月三十日，短期銀行借貸乃由本集團賬面淨值約港幣59,437,000元(二零零六年十二月三十一日：約港幣81,335,000元)之物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權等資產作抵押。本集團仍處於股東虧絀淨額，故此向銀行借貸十分困難，但得到控股股東美的集團的財務支持，各銀行均願意續簽或/及延長還款期限。於二零零七年六月三十日，本集團約港幣370,752,000元(二零零六年十二月三十一日：約港幣

316,512,000元) 借貸乃由美的集團或美的集團之一間附屬公司作出擔保。此外，本集團未動用銀行信貸約港幣168,671,000元，全數由美的集團或美的集團之一間附屬公司擔保，此信貸可用於應付集團之短期現金需要。有關或然負債詳情載於附註14。

匯率波動風險

由於本集團大部份借貸及交易主要以人民幣、港元及美元為單位，本集團所承受之匯率波動風險相對較低。整體而言，於本期間，本集團主要以所賺得之人民幣收入支付中國業務之資金支出，並無使用任何金融工具對沖人民幣銀行借貸，至於該等借貸主要用於中國業務之營運資金需求。

人力資源

於二零零七年六月三十日，本集團於香港及國內共聘用約5,620名全職僱員。本集團不斷提高人力資源管理，通過近幾年的努力，已建立適應企業發展的招聘、薪資、考核、培訓和福利體系。二零零七年上半年，集團進一步完善員工考評制度和流程，並通過IT系統實現電子化。本公司已採納購股權計劃及為國內若干員工提供免費宿舍。

未來發展

鑒於本集團仍處於股東虧絀淨額，以及家電行業受到上游原材料價格上漲，全國勞動力短缺，人民幣升值加快等因素影響，製造成本壓力進一步加大，全球家電市場競爭將更加激烈。下半年進入了產品銷售的淡季，本集團的經營情況將面臨更大的壓力。管理層將繼續檢討本集團的經營方針，資產結構及營運效益，積極發掘不同的策略性措施，從而提升本集團的價值。展望未來，管理層將致力優化資本架構並提升股東價值。

同時，管理層將繼續優化資源分配，提高運作效率，加強成本和開支監控，以改善財務業績和狀況。

購買、出售或贖回上市證券

於本期間，本公司並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於本期間亦概無購買或出售任何本公司之股份。

遵守上市規則之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守規定守則(「標準守則」)，其條款為不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認於本期間內均遵守標準守則。

遵守企業管治常規守則

於本期間，本公司已遵守上市規則附錄十四載列之企業管治常規守則之規定。

審核委員會

為保障股東權益，本集團於一九九九年八月五日成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會現時由三名獨立非執行董事陳維端先生（主席）、林明勇先生及陳春花女士組成，成立宗旨為改善本集團之內部監控制度。審核委員會已審閱本公司截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，並同意本公司所採取之會計處理方法。此外，核數師已根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱準則第2410號，審閱該等未經審核中期業績。核數師之獨立審閱報告已於上文載列。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會（「薪酬委員會」），以考慮董事及本公司高級管理層之薪酬。薪酬委員會現時由兩名執行董事，即由方洪波先生及栗建偉先生，以及本公司三名獨立非執行董事陳春花女士（主席）、陳維端先生及林明勇先生組成。

刊載業績公佈及中期報告

本業績公佈上載於香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk之「最新上市公司訊息」一欄及本公司網站http://www.irasia.com/listco/hk/hualing/index.htm之「公告及通告」一欄。

二零零七年中期報告之印刷本將於稍後寄發予本公司股東，亦將於適當時候於上述網站登載。

董事名單

於本公佈日期，董事會由五名執行董事方洪波先生、張權先生、李東來先生、栗建偉先生及袁利群女士；一名非執行董事張新華先生；及三名獨立非執行董事陳維端先生、林明勇先生及陳春花女士組成。

承董事會命
華凌集團有限公司
主席
方洪波

香港，二零零七年九月十日