



Huiyin Household Appliances (Holdings) Co., Ltd.
汇银家电（控股）有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1280

年報 2010





| | |
|------------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務及營運摘要 | 3 |
| 主席報告書 | 4 |
| 管理層討論及分析 | 8 |
| 企業管治報告 | 25 |
| 董事會報告 | 33 |
| 董事及高級管理層簡歷 | 41 |
| 獨立核數師報告 | 45 |
| 綜合資產負債表 | 47 |
| 本公司的資產負債表 | 49 |
| 綜合收益表 | 50 |
| 綜合全面收益表 | 51 |
| 綜合權益變動表 | 52 |
| 綜合現金流量表 | 53 |
| 綜合財務報表附註 | 54 |
| 財務概要 | 120 |

目錄



執行董事

曹寬平先生 (主席兼行政總裁)
莫持河先生
茅善新先生
王志瑾先生
路朝林先生

非執行董事

李榮興先生

獨立非執行董事

李飛先生
周水文先生
譚振忠先生

公司秘書

倪潔芳女士

審核委員會

譚振忠先生 (主席)
李飛先生
周水文先生

薪酬委員會

周水文先生 (主席)
曹寬平先生
李飛先生

提名委員會

李飛先生 (主席)
莫持河先生
周水文先生

授權代表

曹寬平先生
倪潔芳女士

註冊辦事處

Scotia Centre
4th Floor
P.O. Box 2804
George Town
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

中國主要營業地點及總部

中國
江蘇省
揚州
文昌中路277號
滙銀大廈

根據公司條例第XI部註冊的香港主要營業地點

香港
皇后大道東1號
太古廣場三座28樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

於開曼群島的股份登記及過戶總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心
26樓

主要往來銀行

交通銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
汶河北路2號

中國農業銀行(潤揚支行)
中國
江蘇省
揚州市
邗江路47號

招商銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
文昌西路12號
海關大樓西側

中國中信銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
維揚路171號

股份代號

1280

公司網站

www.hyjd.com
(本網站的資料並不構成本年度報告的一部分)

財務及營運摘要

摘要

- 1 二零一零年收入為人民幣1,784.5百萬元，較二零零九年增加43.01%。
- 2 毛利增加55.51%至人民幣320.5百萬元(二零零九年：人民幣206.1百萬元)。
- 3 二零一零年的毛利率為18.0%，二零零九年則為16.5%。
- 4 二零一零年的經營盈利約為人民幣141.8百萬元。如不計及首次公開發售前購股權計劃開支及本公司上市專業費用的影響，二零一零年的經營盈利將約為人民幣165.1百萬元，較二零零九年增加人民幣35.2百萬元。
- 5 年度盈利約人民幣94.0百萬元。如不計及首次公開發售前購股權計劃開支及本公司上市專業費用的影響，年度盈利將約為人民幣117.3百萬元，較二零零九年的人民幣97.4百萬元增加20.43%。
- 6 於二零一零年十二月三十一日，我們合共擁有53間自營店，較二零零九年底的27間增加96.3%。零售收入佔本集團二零一零年總收入的43.1%(二零零九年：35.3%)。
- 7 於二零一零年十一月，我們接管淮南當地一公司的家用電器店並因此增加安徽省的零售店數目6間。
- 8 於二零一零年九月，我們收購合肥一公司的全部權益，其主要業務為代理分銷安徽省某品牌的家電產品。

二零一零年
三月二十五日，
在本集團全體員工
的不懈努力及
各方支持下，
滙銀家電(控股)
有限公司成功在
香港聯合交易所有限
公司(「港交所」)主板
掛牌上市，並獲得了
投資者廣泛的支持。

曹寬平
主席



主席報告書



各位尊敬的股東：

二零一零年對滙銀家電(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「滙銀家電」)來說是穩步騰飛、令人鼓舞的一年。二零一零年三月二十五日，在本集團全體員工的不懈努力及各方支持下，滙銀家電成功在香港聯合交易所有限公司(「港交所」)主板掛牌上市，並獲得了投資者廣泛的支持。本公司股份在公開發售部份獲超額認購近600倍，股價更於掛牌首日上漲約44%，成為二零一零年上半年升幅最高的新股。同時，我們感到非常榮幸滙銀家電被國際性財經雜誌—《財資》評為「Triple A Awards-2010年度最佳小型股」。以上均肯定了我們獨特的自營店、特許經營店、批量分銷、售後服務的四輪驅動業務模式的成功，以及市場對中國三四級家電銷售市場前景的信心。隨著本公司於香港成功上市，集團的企業管治水平得以提升，更有助鞏固公司作為中國華東地區領先的優質家用電器及電子消費品零售連鎖營運商和分銷商的地位。

經營業績穩步向上

於二零一零年，中國經濟環境持續向好，集團充份把握中國家電零售行業的增長機遇，並透過提升品牌知名度，以維持零售網絡的穩步拓展，同時集團更積極提升單店盈利能力，進一步強化內部管理及完善售後服務等措施，致使本公司業務快速增長，取得了亮麗的經營業績。回顧年內，本集團錄得收入人民幣1,784.5百萬元，較二零零九年度的人民幣1,247.8百萬元增加43.01%。本集團於二零一零及二零零九年權益持有人應佔盈利分別達到人民幣91.7百萬元及人民幣91.5百萬元。扣除首次公開發售前購股權計劃的開支及本公司上市專業費用的影響，增長率達約19.46%。每股基本盈利為人民幣9.36元，較人民幣12.20元按年減少23.28%。



自二零零九年二月及二零零九年八月起，本集團分別獲指定為「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」的授權分銷商以及授權銷售和回收企業。於過去一年，滙銀家電繼續受惠於該等有利的政府政策。由於該兩項計劃所涵蓋的商品種類及產品銷量的增加，集團的綜合毛利率從去年的16.5%上升至二零一零年度的18.0%。

在公司快速發展的同時，公司亦非常樂於與廣大的投資者共同分享集團的經營成果，及回報股東對本集團的信任及支持。因此，董事會建議派發二零一零年度的末期股息人民幣17,822,000元。

龐大商機

目前，擴大消費已成為拉動中國國內生產總值增長的主要舉措。二零一零年「十二五規劃」及中央政府的經濟工作會議均強調以內需作為經濟發展的基本立足點，形成內需外需協調拉動經濟增長的新格局。其中，推進城市化進程、製造適當的消費環境更成為刺激內部需求的首要措施；而加快農村地區發展和提高農民收入與消費水平亦是二零一一年經濟政策的重點，相信該等措施將成為家電銷售行業強勁增長的動力。根據國家統計局數據顯示，二零一零年江蘇省全年的累計地區生產總值約為人民幣40,903億元，比上年增長約20.1%；安徽省二零一零年累計地區生產總值則約為人民幣12,263億元，比上年增加22.0%。二零一零年兩省的累計地區生產總值增長率均優於全國二零一零年國內生產總值約16.7%的增長率。二零一零年江蘇省城鎮居民人均消費性支出約為人民幣10,733.3元，同比增長9.7%。二零一零年安徽省城鎮居民人均消費性支出約為人民幣8,697.4元，比上年增長12.6%。

滙銀家電早著先機，把業務焦點投放在江蘇省以內或附近的三四級市場以配合政府的鼓勵消費政策及城市化進程的加速發展所帶來的市場機遇。另一方面，公司充分利用其作為「家電下鄉計劃」及「以舊換新計劃」授權分銷企業的優勢，於回顧年度內取得顯著的業績增長。二零一零年，據江蘇省商務廳最新數據顯示，江蘇省家電下鄉、家電以舊換新計劃成績出眾，其中，家電下鄉超額完成預期目標，全省累計銷售額117億元。家電以舊換新方面，全省銷售額約為250億元，居全國首位；二零一零年，本集團的收益約9.35%及26.09%分別來自於銷售「家電下鄉計劃」及「以舊換新計劃」下的商品，比二零零九年分別上升約3.35%及17.69%。

主席報告書

獨有的業務模式

本集團的成功關鍵，在於擁有獨特的業務模式，及以此模式快速複製到周邊地區的能力。首先，集團於較大的城鎮設立較大面積的自營店，提高品牌的知名度，其後以特許經營店滲透周邊農村地區，再配合代理分銷業務，提升整體毛利率；同時加上廣大而完善的售後服務網點，藉以提高顧客忠誠度。由於中國三四級市場的分散，城市化進程逐步發展的不平衡性，正好切合了此業務模式的優點。透過開設新店及並購活動，集團的自營店數目由二零零九年的27間大幅增加到二零一零年的53間；二零一零年特許經營店增加7間，數目達到227家；售後服務網點由由二零零九年的126間增加至135間。由此可見，此獨有的營運模式促成了本集團業務近年來的快速增長，得以快速地搶佔市場，亦成為集團未來發展的重要策略之一。

二零一零年九月，本集團已就業務拓展的焦點之一—安徽省邁出重大的一步。集團旗下的揚州匯銀家電有限公司與幸福樹及合營夥伴於安徽省淮南市成立了合營公司，共同開拓當地家電銷售業務，大大有利匯銀家電在安徽省的業務擴展及加強公司於該等市場的地位。

強化企業管治

董事會深明，完善的企業管治是集團業務擴展的重要基石，故加強基層組織的建設，而強化企業管治也是公司持之以恆的企業發展策略。此外，隨著本公司在港交所成功上市，本公司將逐步提升企業管治水平，使其符合國際標準。本集團將透過堅持完整的制度流程及管理體系、員工內部培訓、市場策劃、店鋪管理、財務管理、資訊管理建設、物流管理、售後服務等方面作出持續的檢討及改善，及致力提高公司的營運效率及抗風險能力。此外，本集團亦會採取積極的態度，與投資者保持實時有效的溝通，從而增加企業透明度，保障投資者的利益。

共創輝煌未來

一直以來，良好的供應商關係是集團長遠增長的推動力，能使我們於眾多對競爭對手中脫穎而出，故未來集團亦會繼續與供應商保持緊密的溝通和合作。本集團將繼續透過開設新店鋪及收購華東地區的三四級市場具潛力的同業，積極擴大零售網絡。集團也將通過提升單店質素、拓寬產品供應、加強品牌推廣等策略，致力提升自營店及特許經營店的盈利能力及營運效率。此外，進一步改善信息技術系統，加強監控特許經營店的銷售表現，完善物流系統也是集團未來主要的努力方向。

本集團能於過去一年取得如斯成就，歸功於集團全體同仁的不懈努力、各股東及業務夥伴對匯銀的支持。在此，本人謹代表董事會對各方表示衷心的感謝。

面對中國三四級家電銷售市場的龐大潛力，本集團相信未來家電銷售行業可保持強勁的增長，因此我們對集團的業務發展充滿信心。匯銀家電將繼續向成為中國三四級家電市場領袖級的企業而努力，並始終牢記為社會、股東及員工創造價值的企業使命。

主席
曹寬平

香港，二零一一年三月二十五日



市場回顧

國民消費實力不斷提升

在中國，內需消費已成為拉動經濟增長的持久和根本動力。二零一零年初，中國政府重申以增加居民消費作為擴大內需、保持經濟增長的重點，並在二零一零年「十二五」規劃及中央經濟工作會議上，提出以進一步完善鼓勵消費政策為未來的工作重心，相關的利好政策正孕育出一個龐大而有活力的市場環境。根據國家統計局資料顯示，二零一零年，中國全國社會消費品零售總額突破人民幣15.4萬億元，比上年增長18.4%。其中城鎮消費品零售額約達人民幣13.4萬億元，同比增長18.8%；鄉村消費品零售額約為人民幣2.09萬億元，增長16.1%。按消費形態區分，家用電器和影音器材類增長27.7%，超過社會消費品零售的總增長率，體現了樂觀的行業發展前景。

與此同時，中國消費市場的蓬勃發展反映了近年來中國居民收入的快速增長。二零一零年，中國城鎮居民人均可支配收入及農村居民人均純收入分別為人民幣19,109元及人民幣5,919元；扣除價格因素，兩者的同比實際增長分別為7.8%和10.9%，也是自一九九八年以來農民收入增長首次領先城鎮居民，顯示鄉村消費市場比城鎮具更大的增長潛力。較快的農民收入增長亦反映國家加強和改善宏觀調控，銳意逐步提高農村居民收入水平，顯示加快城市化進程的措施已漸見成效。

管理層討論及分析

加強家電市場發展力度

過去一年，受惠於中國政府推動家電業市場發展以拉動內需的措施，加上城鄉居民收入的穩步增長，中國家電行業實現了平穩較快發展。此外，城鎮居民更新家電的速度加快，農村居民家電的快速普及也帶動了家電產品需求的全面上升。在眾多鼓勵消費政策中，「家電下鄉」及「以舊換新」計劃為家電業創造了有利的市場條件，為行業提供了巨大的發展商機。據商務部統計，截至二零一零年十二月三十一日止年度，「家電下鄉」產品的銷售額為人民幣1,732億元，較二零零九年度的約人民幣640億元增長170%。而產品銷售則約達7,700萬台，其中，冰箱和彩電銷售額位列首兩位，分別為人民幣567.4億元和488.5億元，兩類產品銷售額佔總銷售額的61%。至於「以舊換新」計劃方面，二零一零年累計銷售新家電約3,222萬台，實現銷售額約人民幣1,211億元，回收舊家電約3,344萬台。

通過以上兩個有利政策的有效實施，開發了潛力龐大的農村消費市場，為三、四級家電市場的發展作出了重要貢獻。隨著二零一零年初政府加大政策力度，大幅度提高「家電下鄉」多項產品的最高限價，推動了高端產品在農村市場的銷售，使銷售額及銷量得以快速上升。同時，二零一零年六月家電「以舊換新」政策亦宣佈將推廣實施期延長至二零一一年十二月三十一日，並在原有九個試點省市基礎上增加19個實施省市，使家電業於農村的市場滲透率大大提升。隨著城市化進程加速，三、四級市場有望成為中國家電行業日後的新增長點。

受惠於目標市場的強勁增長

根據商務部的資料顯示，於二零一零年，河南、山東、安徽、河北、江蘇為「家電下鄉」銷售的首五大地區。雖然該五個地區的農村人口只佔全國總農村人口的31%，但是其家電銷售額已佔全國總銷售額的44%。據江蘇省商務廳的最新統計數據顯示，二零一零年江蘇省家電下鄉產品累計銷售約489萬台，累計銷售額達人民幣117億元，增幅超過全國平均水平近一倍，分別佔全國銷售總量的6.34%和6.76%。「以舊換新」方面，計劃自二零零九年九月正式實施以來，全省共銷售家電以舊換新產品約681萬台，銷售額約為人民幣250億元，成績為全國之冠。



「家電下鄉」計劃於安徽省同樣獲得巨大的成效。二零一零年全省累計銷售家電下鄉產品約770萬台，銷售額近人民幣180億元。安徽省作為「以舊換新」於二零一零年六月新增的實施省市之一，計劃實施以來帶動了該省家電銷售業績迅速飆升。截至二零一零年十二月三十一日止，全省共銷售家電以舊換新產品約79萬台，銷售額約為人民幣28億元。

作為本集團的業務基地，江蘇省及安徽省均位列全國家電銷售的前五大地區，直接受惠於「家電下鄉」及「以舊換新」政策。集團是江蘇省指定的「家電下鄉」認可分銷商及「以舊換新」的認可銷售企業及授權回收企業，截至二零一零年十二月三十一日止，集團的227間特許經營店中有56間為家電下鄉的合資格銷售商店。以上鼓勵農村消費的政策正正迎合集團以三、四級市場為主要業務市場的定位。面對正在高速發展的農村市場，集團準確地把握市場機遇，吸納龐大的農村顧客群，透過高密度的分銷網絡，有效地擴大了集團在戰略地區的市場佔有率。另一方面，有利的國家政策開拓了農村高端商品的市場，進一步提升集團業務的盈利能力。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團自營店的收入約有9.35%及26.09%乃分別來自於銷售「家電下鄉」及「以舊換新」兩項計劃的商品，比去年分別上升約3.35%及17.69%。



管理層討論及分析



業務回顧

獨特的經營模式

面對中國三、四級市場的獨特市場環境，本集團已建立一個切合該等市場特色，集零售(包括自營店和特許經營店)、批量分銷及售後服務為一體的綜合業務模式。自營店的設立，使本集團不受制於供貨商，並能同時提高「匯銀」品牌的知名度，配合龐大的特許經營店網點，使集團的零售網絡得以迅速地向周邊地區擴展。而通過發展代理分銷業務，本集團可一方面提升整體毛利，另一方面則增加產品的定價權力及為零售店鋪提供穩定的貨源供應。鑒於目標市場尤其是偏遠農村地區對售後服務的需求不斷上升，本集團積極發展售後業務，透過建立廣泛而完善的售後服務網點，除有效提升顧客衷誠度外，並為集團提供額外的收入來源。

通過有效地利用現有資源，與供貨商緊密合作，加上「家電下鄉」和「以舊換新」這兩個有利的國策支持下，回顧年內，我們取得滿意的經營成績，各分類業務收益均錄得增長。

1. 零售業務

• 自營店

本集團自營店提供的商品種類繁多，目前，透過我們的自營店所提供的產品型號約有19,000種。年內，自營零售網點的擴展為本集團業務發展的其中一個亮點。於二零一零年十二月三十一日，集團的自營店數目已達53家，較去年同期大幅增加26間或96.3%，遠超本公司上市時計劃於二零一一年底前增設16間自營店的目標。其中，集團在江蘇省新增了20家門店，分別位於揚州、泰州及蘇州的不同區域。而針對本集團的拓展焦點之一—安徽省，我們積極通過收購合併等方式快速實現網點擴張。二零一零年九月，本集團的全資附屬公司揚州匯銀家電有限公司與淮南市幸福樹電器有限責任公司(「幸福樹」)及獨立第三方Jin先生(「合營夥伴」)宣佈成立合營公司—淮南四海匯銀家電有限責任公司，其主要在中國安徽省淮南市從事家電銷售。透過接收幸福樹於當地的零售店鋪，令本集團於安徽省的零售店數目增加6間。

在短短一年內，集團於安徽省的淮南、巢湖、滁州、黃山等地合共新開了10家門店。不但提升了匯銀家電在安徽省的知名度及影響力，也為本集團在當地的擴張定下了良好基礎。

針對不同地區的獨特市場需求，本集團於不同區域作出策略性的店鋪佈局，從店鋪選址、定位、商品種類方面作出靈活調配。於二零一零年十二月三十一日，連同揚州旗艦店，集團已擁有40間綜合性店鋪，銷售多款產品及多個品牌；4間銷售高檔家用電器及消費電子產品為主的百貨商店內的店中店，以及9間專營空調或專營品牌零售店。

隨著城鎮化進程的加快以及人民生活水平的大幅度提升，空調、冰箱、洗衣機等耐用家電產品的普及率迅速提高，並逐步帶動中高端產品的需求，有效刺激了集團的自營店五大主要產品銷量增長。此外，二零一零年江蘇省「家電下鄉」、「以舊換新」計劃取得良好的成績，集團作為該等計劃的授權分銷及回收企業，亦得以受惠。年內，集團的自營店收益達到人民幣769.4百萬元，比去年度上升約74.72%。

- **特許經營店**

本集團的特許經營店大部分以本公司已註冊的「滙銀」品牌經營，提供超過1,000種的產品型號。年內，本集團的特許經營業務穩步上升，並繼續優化特許經營店網絡。於二零一零年十二月三十一日，集團已擴展至227間特許經營店，較二零零九年十二月三十一日的220家增加7間。其中新增的加盟店共有21間，並關閉了14間門店。二零一零年特許經營店數量的增長速度較自營店為低，主要原因是部分地區城市化進程的加速發展、促成了城鎮之間的店鋪融合，和部分地區的人口、消費水平、區域特點還不適合發展特許經營店，以及集團本年度的業務重點為專注於自營店的發展。此外，集團把特許經營店的發展策略重心放在門店質量的提升，通過加盟店的直營化管理，全面提升特許經營店的營運及管理水平。年內，本集團成立了第一屆加盟直營化管理委員會，從店鋪形象、產品選擇、專櫃設計、宣傳推廣、服務升級多方面著手，加快實現特許經營店與自營店的全面統一。

此外，本集團透過改善企業資源規化系統及店鋪信息管理系統，加強了與特許經營商之間的信息互享，並實時監控特許經營店的銷售表現及存貨水平，使特許經營店的盈利能力及營運效率得以有效提升。特許經營店作為本集團主要的批量分銷客戶，截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團衍生自特許經營店之收入為人民幣448.2百萬元，比去年度上升約20.06%，佔集團的總銷售收入約25.1%。

- **門店網絡**

為了於高度分散的三、四級市場鞏固地位，本集團採取以自營店配合特許經營店的擴展策略，以逐漸滲透目標市場。集團植根於中國的三、四級城市，由二零零三年成立第一間揚州自營店起，集團的零售網絡迅速拓展。於二零一零年十二月三十一日，滙銀家電於江蘇省及安徽省31個城市／地區已擁有53間自營店，其中26間是於年內新增的零售店，連同特許經營店形成280間門店的龐大零售網絡。

管理層討論及分析

年內，本集團積極透過於現有地區開設新店和尋找及把握新的收購機會，擴大集團於江蘇省及安徽省的門店網絡。其中，本集團對安徽省淮南市幸福樹的收購完成後，令本集團於安徽省的零售店數目增加6間。於二零一零年十二月三十一日，本集團於安徽省的自營店及特許經營店總數增加至18間，而江蘇省的門店數目達262間。

以下是本集團截至二零一零年十二月三十一日止的自營店及特許經營店分佈情況：

| | 自營店 | 特許經營店 |
|------------|-----|-------|
| 江蘇省 | | |
| 揚州 | 21 | 120 |
| 泰州 | 7 | 34 |
| 蘇州 | 5 | 7 |
| 淮安 | 3 | 1 |
| 鎮江 | 2 | 4 |
| 南京 | 1 | 2 |
| 鹽城 | 1 | 2 |
| 常州 | 0 | 37 |
| 無錫 | 0 | 13 |
| 連雲港 | 0 | 1 |
| 南通 | 0 | 1 |
| 小計 | 40 | 222 |
| 安徽省 | | |
| 淮南 | 6 | 0 |
| 宣城 | 3 | 0 |
| 巢湖 | 2 | 1 |
| 滁州 | 1 | 4 |
| 黃山 | 1 | 0 |
| 小計 | 13 | 5 |
| 總計 | 53 | 227 |

2. 批量分銷業務

集團的批量分銷業務與零售業務相輔相成，為自營店及特許經營店提供穩定可靠的貨源。同時，作為特許經營店的獨家供貨商，集團在批量分銷業務方面確保穩定的收入來源。目前，集團是超過20個國際或國內知名品牌的批量分銷商。憑藉集團對三、四級市場消費者喜好的深入瞭解，加上在目標市場擁有龐大的銷售網路，有助品牌家電及電子消費品深度滲入該等市場，故本集團持續獲聘為這些品牌的批量分銷商。除了維持與現有品牌客戶的良好合作，我們亦積極透過收購具發展潛力的同業以拓展分銷品牌組合。二零一零年九月一日，集團收購了合肥精美電子傳媒有限公司的全部股權，該公司主要業務是在安徽省從事夏普產品的分銷。收購不但有利集團在安徽地區分銷業務的增長，同時有效促進了我們零售業務的發展。



年內，集團不時評估自營店的銷售表現及批量分銷業務的財務表現，以找出具備較高增長潛力的品牌產品類別。另一方面，通過與供貨商維持互惠的合作關係，集團於二零一零年成功取得某國際品牌於江蘇省的代理權。同時，集團實現了不同品牌代理區域的擴張，其中某些國際品牌的代理權逐步拓展到江蘇省及安徽省的更大區域。

3. 售後服務

售後服務是支持本集團零售及批量分銷業務持續擴張的重要一環。本集團擁有龐大的服務網點，為購自本集團或其它第三方供應商的產品提供多項安裝與保養服務。截至二零一零年十二月三十一日止，集團共經營和管理135個服務網點，其中包括10個自營服務網點和125個授權服務網點，較二零零九年十二月三十一日的126個網點增加7.1%，比例為1個服務網點服務覆蓋至約2間店鋪。

隨著特許經營店的持續擴張，集團懷著更深遠的使命，除了把優質實惠的家電帶到農村，更將高水平的售後服務推廣到農村市場。年內，通過推出不同的售後服務承諾，投放更多資源於售後服務板塊，集團致力提升售後服務的水平，藉此提升顧客滿意度及品牌美譽度。於二零一零年，滙銀家電榮獲「全國顧客滿意度十大品牌」，反映集團的努力備受消費者認同。

集團售後服務的優勢在於結合產品安裝、教育及維修服務於一體的專業服務，並深度滲透到農村市場之中。集團於年內派出經驗豐富的售後服務人員組成的專家團隊下鄉為農村顧客提供諮詢及維修服務，廣受當地農村歡迎，大大提升農村顧客對集團品牌信譽度與認受性。為促進銷售及增加消費者對品牌產品質量的信任，滙銀家電推出「放心10年計劃」，為不同的家電產品提供長期的優質保養服務，大大延長家電產品耐用度。針對集團的重點銷售產品—空調，除了嚴格遵守國家規定的十一項空調安裝標準外，集團於整個江蘇省、安徽省等地區展開大規模的空調體檢活動，派出技術團隊上門為客戶保養空調，以贏得顧客的滿意和信任。此外，集團亦與空調品牌的專家合作，研究出不同的售後服務方案以完善服務質素。

管理層討論及分析



多元化營銷和推廣策略

過去一年，集團採用了多元化的營銷及品牌策略，包括利用大眾傳播媒體作品牌宣傳及產品推廣，以及進行不同的社區性的促銷活動等。年內，透過與多個家電品牌簽訂團購協議，集團在各地自營店巡迴舉辦團購活動，因應團購的規模為顧客提供不同的折扣優惠，引發家電消費熱潮。集團亦於多項大型的促銷活動中聘任國內高知名度藝人作現場演出，成功吸引群眾的關注及提升品牌知名度，刺激產品銷量。

品牌形象方面，除了電台電視的廣告投放外，集團亦通過統一自營店及特許經營店的企業標識、宣傳素材等營造劃一的企業形象。同時，集團不時展開各類型社區活動，與消費者作面對面互動交流，加強了集團與顧客的關係，達致提升「匯銀」品牌形象及品牌深入社區的目標。此外，集團亦適時地推出節日性的促銷活動，包括五一長假、十一黃金周及跨年等重大假期，深受顧客的歡迎。

獨特的採購策略及緊密的供貨商關係

面對不斷提升的消費者需求，集團致力為顧客提供多元化的貨品種類及保持穩定的貨品供應。集團利用獨有的採購策略及與供貨商已建立的良好商業關係，確保各零售點的貨源統一及穩定。集團透過預繳款項予供貨商，實施貨到付現或極短信貸期的方式，大大改善了供貨商現金周轉及降低其財務方面的風險，故各供貨商均樂於與集團合作。此採購策略亦有助開拓與更多優質品牌的合作機會。此外，集團設立了專責的團隊與供貨商作定時性溝通，維持高效率的供貨措施。貨品選擇方面，集團的採購部擁有一套貨品檢訂指標，因應公司品牌的推廣及顧客群的消費模式，對產品的質量及品牌的選擇進行嚴謹的監控。



完善物流及存貨管理

於較分散的三、四級市場進行分銷及銷售，備有完善的物流配套是不可或缺的，因此，本集團極其注重發展有效的物流設備及管理系統。集團策略性選擇於衛星城市，即城市周邊人口較集中、有較完善住宅及設施的城鎮開設店鋪，並致力在每150公里範圍內建立物流中心，以進一步完善集團於該地的物流網絡。加上，集團採用企業資源規劃系統，使集團總部與分銷中心的信息系統得以互通，從而統一監控分散於各個地區的眾多分銷點。此緊密的物流架構，配合集團專業的運送團隊或獨立承包商執行配送，不單減省了集團的配送成本，更大大提升了貨物到達的效率。截至二零一零年十二月三十一日止，集團已有16個倉庫及分銷中心，總面積超過36,000平方米，為周邊地區的商店提供服務。

提升資訊技術系統

信息系統作為集團營運的重要支持，需要與時並進及按集團的成長而作相應的改進。故於過去一年，集團革新了其信息系統，包括系統內優化採購、物流及售後流程、財務查詢及財務分析等。其中，集團統一採購的分銷系統的上線使用，優化了其戰略品牌的採購分貨流程，從而加強了與特許經營商的聯繫及數據溝通。另外，集團進行了信息系統的升級，以配合集團業務的高速發展，一方面大大提升營運及銷售方面的效能，另一方面也節省了行政時間。

強大的人才資源

隨著集團成功登陸香港資本市場，加上業務的快速發展及配合「滙銀」品牌形象及店面革新而引發的人才需求，集團十分注重人才資源的培養。集團擁有良好的培訓傳統，開展各類型的培訓課程，內容涵蓋產品知識、銷售及管理技巧以至個人才能培訓等，惠及集團高中低層員工。於二零一零年，集團共組織各類培訓達108場，參與培訓達8,000餘人次。而隨著滙銀商學院於二零一零年六月正式成立，集團成為中國三、四級家電市場中首個擁有自身的「企業大學」的家電零售企業，並建立了一套標準化、系統化、差異化的員工教育培訓平台。此外，集團不時引進優秀的技術人員，壯大團隊的實力。集團的員工數目由二零零九年十二月三十一日止的841人大幅增加到二零一零年十二月三十一日止的1,624人。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

年內，在二零一零年業務發展的帶動下及因宏觀經濟的放緩情況自二零零九年年初開始改善，本集團的收入約為人民幣1,784.5百萬元，較二零零九年的人民幣1,247.8百萬元上升43.01%。

本集團的營業額包括按業務分類的收入如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | | 二零零九年 人民幣千元 | |
|----------------|----------------|--------|----------------|--------|
| 零售 | 769,364 | 43.1% | 440,331 | 35.3% |
| 批發分銷 | | | | |
| 一向特許經營商的銷售 | 448,167 | 25.1% | 373,294 | 29.9% |
| 一向其他零售商及分銷商的銷售 | 552,259 | 31.0% | 425,086 | 34.1% |
| 提供服務 | 14,660 | 0.8% | 9,114 | 0.7% |
| 總收入 | 1,784,450 | 100.0% | 1,247,825 | 100.0% |

年內，本集團已於二零零九年經營的27間自營店，並於二零一零年仍然經營，其佔年終的自營店總數50.94%。零售銷量增加乃由於「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」，以及因我們於二零一零年提升品牌知名度、改善店舖管理及市況好轉以致每間自營店的銷量增加所致。

年內，向特許經營商的銷售增加主要由於特許經營店增加及「家電下鄉計劃」導致銷量增加所致。

年內，向其他零售商及分銷商的銷售增加主要由於：「家電下鄉計劃」導致銷量增加及分銷權擴大至涵蓋若干地區的若干品牌及產品。



下表載列年內本公司按產品類別分類的零售及批量分銷業務的商品銷售收入：

| | 二零一零年 | | 二零零九年 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 人民幣千元 | | 人民幣千元 | |
| 空調 | 1,100,581 | 62.2% | 838,566 | 67.7% |
| 電視機 | 324,918 | 18.4% | 195,756 | 15.8% |
| 電冰箱 | 142,883 | 8.1% | 88,164 | 7.1% |
| 洗衣機 | 91,170 | 5.1% | 47,008 | 3.8% |
| 其他小型家電 | 110,238 | 6.2% | 69,217 | 5.6% |
| 總收入 | 1,769,790 | 100.0% | 1,238,711 | 100.0% |

零售業務的空調銷量百分比遠低於批量分銷業務者。由於零售銷量百分比於二零一零年增加，因此衍生自空調銷售之收入百分比相應減少。

銷售成本

銷售成本由二零零九年的人民幣1,041.7百萬元增加約40.53%至二零一零年的人民幣1,464.0百萬元，主要由於銷量增加所致。銷售成本的增加比率低於收入的增加比率，主要由於：(i)本公司零售業務的銷量增長速度高於本公司批量分銷業務的增長，因為本公司於自營店就商品的定價一般高於透過本公司批量分銷業務出售類似貨品的價格；及(ii)「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」協助本集團扭轉二零零九年下半年的市場劣勢。

毛利

基於上述各項主要因素，本公司的毛利由二零零九年的人民幣206.1百萬元增加約55.51%至二零一零年的人民幣320.5百萬元。

下表載列本集團按營運分類的毛利率：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|-----------------|-------|-------|
| 零售 | 23.5% | 22.8% |
| 批量分銷 | 13.5% | 12.8% |
| — 向特許經營商的銷售 | 15.8% | 14.1% |
| — 向其他零售商及分銷商的銷售 | 11.6% | 11.7% |
| 提供服務 | 33.4% | 34.7% |
| 整體 | 18.0% | 16.5% |

本公司零售業務的毛利率增加歸因於「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」，在該等計劃中，本公司於二零零九年二月及二零零九年八月分別獲指定為授權分銷商以及授權銷售企業和授權回收企業。本公司董事認為，根據「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」出售的產品一般可帶來較高的毛利率，原因是客戶對所購買的商品的價格敏感度因中國政府就上述兩項計劃所涵蓋的商品提供的返利或折扣所影響而減低。

管理層討論及分析

本公司批量分銷的毛利率增長主要由於「家電下鄉計劃」和「以舊換新計劃」所涵蓋的商品銷量增加所致。本公司獲指定為「家電下鄉計劃」的授權分銷商亦加強了本公司在與特許經營商及第三方客戶就該計劃下並無涵蓋的其他產品方面的議價能力。

下表載列本集團按產品分類的毛利率：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|--------|-------|-------|
| 空調 | 17.5% | 18.2% |
| 電視機 | 17.9% | 13.0% |
| 電冰箱 | 15.9% | 10.0% |
| 洗衣機 | 16.8% | 10.0% |
| 其他小型家電 | 24.3% | 16.5% |
| 整體 | 17.8% | 16.4% |

在批量分銷業務下，商品往往以總額折扣銷售予本公司的特許經營商及其他第三方。總額折扣根據個別客戶的預期年度採購額及該客戶與本公司協定的周期性政策進行評估。由於若干品牌的新範疇等批量分銷業務發展，本集團於二零一零年向新客戶提供較高總額折扣，導致空調的毛利率減少。

電視機、電冰箱及洗衣機的毛利率增加主要由於零售銷量的百分比增加，同時零售業務的毛利率遠高於批量分銷業務的毛利率。

其他收入

年內，本集團錄得其他收入約人民幣16.1百萬元，較二零零九年的人民幣11.6百萬元有所增加。其他收入增加主要由於「以舊換新計劃」產生補貼及揚州市就成功上市而授出政府補貼所致。

銷售及市場推廣開支

年內，本集團的銷售及市場推廣開支總額由截至二零零九年人民幣51.2百萬元增加至約人民幣96.8百萬元，主要由於僱員福利開支及二零一零年新開零售店的相關開支，例如服務費、經營租賃費用、宣傳及廣告及運輸開支等增加所致。

下表載列銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比概要：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|-----------------|-------|-------|
| 僱員福利開支 | 0.86% | 0.35% |
| 服務開支 | 0.29% | 0.09% |
| 有關建築物及倉庫的經營租賃費用 | 1.09% | 0.95% |
| 宣傳及廣告開支 | 1.49% | 1.22% |
| 物業、廠房及設備折舊 | 0.65% | 0.80% |
| 公用設施及電話開支 | 0.08% | 0.11% |
| 運輸開支 | 0.49% | 0.38% |
| 差旅開支 | 0.18% | 0.10% |
| 其他 | 0.29% | 0.11% |
| 銷售及市場推廣開支總額 | 5.42% | 4.11% |

僱員福利開支增加主要由於拓展本集團業務及分銷網絡所致，包括增加自營店數目所致。

行政開支

年內，本集團的行政開支總額由截至二零零九年的人民幣41.3百萬元增加至約人民幣96.9百萬元，主要由於僱員福利開支增加、首次公開發售前購股權計劃開支及本公司上市的專業費用等所致。

下表載列行政開支的概要：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|------------------|--------|--------|
| 僱員福利開支 | 28,483 | 12,811 |
| 首次公開發售前購股權計劃開支費用 | 15,840 | — |
| 有關建築物的經營租賃費用 | 5,510 | 3,607 |
| 公用設施及電話開支 | 5,013 | 2,197 |
| 差旅開支 | 4,113 | 1,327 |
| 與本公司上市有關的專業費用 | 7,468 | 4,809 |
| 核數師酬金 | 3,750 | 276 |
| 諮詢開支 | 4,302 | 373 |
| 其他 | 22,395 | 15,939 |
| 行政開支總額 | 96,874 | 41,339 |

僱員福利開支增加主要由於(i)本集團管理及行政人員的薪金及福利增加；及(ii)配合本集團擴展業務而增加僱員數目。

管理層討論及分析

財務(成本)／收入－淨額

年內，本集團的財務成本淨額約為人民幣1.4百萬元，而於二零零九年的財務收入淨額為人民幣1.8百萬元，主要由於二零零九年產生的借款較二零一零年為少。

所得稅前盈利

年內，本集團的所得稅前盈利約為人民幣140.4百萬元，較二零零九年的人民幣126.9百萬元增加約10.64%。

所得稅

年內，本集團的所得稅約為人民幣46.4百萬元，佔所得稅前盈利的33.05%，而二零零九年則約為人民幣34.3百萬元，佔所得稅前盈利的27.02%。於年內實際所得稅率增加主要由於若干不可扣減開支的影響所致，包括首次公開發售前購股權計劃開支及本公司上市的專業費用。

本公司權益持有人應佔盈利

二零一零年及二零零九年權益持有人應佔本集團盈利分別約為人民幣91.7百萬元及人民幣91.5百萬元。如不計及首次公開發售前購股權計劃開支及本公司上市的專業費用的影響，增加率約為25.74%。

現金及現金等值項目

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣181.6百萬元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣18.2百萬元大幅增長，主要由於本公司股份於二零一零年三月進行首次公開發售所致。

存貨

於二零一零年十二月三十一日，本集團的存貨約為人民幣276.4百萬元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣163.1百萬元大幅增加。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一零年十二月三十一日，本集團的預付款項、按金及其他應付款項約為人民幣789.4百萬元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣352.9百萬元大幅增加。這主要由於就商品向供應商預付之款項及應收供應商返利的增幅與本集團營業額及業務發展的增長方向一致。

應收賬款及票據

於二零一零年十二月三十一日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣167.0百萬元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣102.6百萬元有所增加，主要由於應收票據增加所致。應收賬款及票據的周轉日數為28天，較二零零九年的20天稍為延長。

應付賬款及票據

於二零一零年十二月三十一日，本集團的應付賬款及票據約為人民幣526.9百萬元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣196.2百萬元大幅增加，主要由於應付票據增加所致。應付賬款及票據的周轉日數為90天，較二零零九年的66天大幅增加。由於多用票據償付供應商結餘，周轉日數的增幅與預付款項所用的一致。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一零年及二零零九年十二月三十一日的資本負債比率分別為4.46%及10.84%。減少主要由於借款及權益結餘變動所致。資本負債比率相等於借款總額除以權益及借款的總結餘。

資本開支

年內，本集團的資本開支約為人民幣76.3百萬元，較二零零九年的人民幣61.4百萬元有所增加。

現金流量

年內，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣122.8百萬元，而二零零九年則為人民幣101.5百萬元。二零一零年來自經營活動的現金流出淨額增加主要由於存貨及預付款項、按金及其他應收款項以及應收賬款及票據增加的影響所致。

投資活動產生的現金流出淨額約為人民幣39.6百萬元，而二零零九年則為人民幣24.1百萬元。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣328.2百萬元，較二零零九年的人民幣62.0百萬元大幅增加，這主要由於本公司股份在二零一零年三月進行首次公開發售的所得款項淨額所致。

資本結構

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目主要以人民幣持有，而本集團的所有短期銀行借款均為定息和人民幣借款。

年內，本集團股東應佔權益由人民幣573.0百萬元增加至人民幣1,057.0百萬元，主要由於本公司股份在二零一零年三月進行首次公開發售所取得的款項所致。

流動資金及財務資源

年內，本集團的營運資金、資本開支及投資現金乃來自手頭現金、銀行貸款及首次公開發行股份所得款項。於二零一零年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款達人民幣50百萬元，將於二零一一年償還。

資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團的已抵押銀行存款及票據分別達人民幣207.0百萬元及人民幣50.0百萬元。此外概無抵押其他資產。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團概無尚未適當作出提撥的或然負債。

資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團概無資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團所有收入及其大部份開支均以人民幣計值。然而，由於人民幣兌美元及港元的匯率不斷上升，本集團的來自首次公開發售的銀行存款於年內錄得匯兌虧損。本集團未有對沖其外匯風險，但日後會考慮作出有關安排。本集團的庫務政策是集團只會在有關風險(如有)對本集團構成重大潛在財政影響的情況下方會管理有關風險。

管理層討論及分析

首次公開發售所得資金用途

於二零一零年三月二十五日，本公司股份成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司首次公開發售（「首次公開發售」）不論是國際發售或香港公開發售部份均獲投資者踴躍認購。香港公開發售錄得超額認購約599.4倍。首次公開發售的發售價被釐定為每股1.69港元（即本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程內所述的發售價範圍內的最高點），而首次公開發售的超額配股權已獲悉數行使。從首次公開發售籌集的所得款項淨額約為458.9百萬港元（相當於約人民幣403.5百萬元）。

如本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程所載，倘發售價被釐定為所述範圍內的最高點，或倘超額配股權獲悉數行使，則額外所得款項淨額將應用作潛在收購及一般營運資金。因此，如我們於中期報告所述，本公司擬動用約156.5百萬港元（相當於約人民幣137.6百萬元）擴展其零售網絡；約203.2百萬港元（相當於約人民幣178.6百萬元）用作潛在收購於華東地區目標為三級及四級市場的家電及電子零售企業；約55.0百萬港元（相當於約人民幣48.4百萬元）用作擴展我們於江蘇省的現有分銷及物流中心；約5.0百萬港元（相當於約人民幣4.4百萬元）用作提升我們現有的資訊及管理系統；以及約39.2百萬港元（相當於約人民幣34.5百萬元）用作一般營運資金。

於二零一零年十二月三十一日，本集團自首次公開發售籌集的所得款項淨額用途如下：

| | 首次公開發售所得款項淨額 | |
|---------------|-----------------|---|
| | 可動用 (人民幣百萬元) | 已動用(直至 二零一零年 十二月三十一日) (人民幣百萬元) |
| 擴展零售網絡 | 137.9 | 137.9 |
| 收購家電及電子零售企業 | 178.3 | 21.3 |
| 擴展江蘇省的分銷及物流中心 | 48.4 | 10.0 |
| 提升資訊及管理系統 | 4.4 | 1.4 |
| 一般營運資金 | 34.5 | 34.5 |
| | <u>403.5</u> | <u>205.1</u> |

餘下所得款項淨額則由本公司存放於香港及／或中國的持牌銀行及認可金融機構作為短期存款。其餘的所得款項淨額將按照本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程所載的方式應用。

聘用及薪酬政策

我們採納與業內同儕相若的薪酬政策。應付員工的薪酬乃參考區內當前市價釐定。我們的管理層於每年／每月／每季接受評估後收取定額底薪及酌情表現花紅。我們其他員工薪酬的包括底薪及金額吸引的每月表現花紅。根據中國適用法定要求及地方政府的現有規定，本集團為其僱員參加多項社會保障計劃。

人力資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有1,624名僱員，較二零零九年十二月三十一日的841名增加93.10%。

末期股息

本公司董事會建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙(相等於約人民幣1.7分)(二零零九年：無)。待股東於本公司將於二零一一年六月十七日舉行的應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於二零一一年八月三十一日或之前支付予於二零一一年六月十七日之登記股東。

展望及策略

展望二零一一年，集團相信，中國政府將持續推出刺激內需及改善城鄉居民收入的政策以推動經濟的長期增長，而相關的利好國策及城市化進程的加速發展勢必推動家電零售業的蓬勃發展，並繼續為三、四級市場創造有利的市場環境，為本集團帶來龐大的商機。

未來，集團將繼續抓緊市場機遇，利用其於三、四級家電市場的龐大銷售網絡，結合獨特的綜合業務模式及品牌優勢，開設更多的新店鋪以加快集團於目標市場的市場份額。另外，並將繼續緊貼消費市場動態，看准每個銷售熱潮，提升單店銷售能力，從而提高整體盈利水平。另一方面，集團將繼續密切留意，透過收購於華東地區具發展潛力的同業以拓展銷售版圖，強大集團的影響力。良好的供貨商關係是我們實現擴張的先決條件，故與供貨商保持緊密溝通及維持互惠合作關係仍然是集團未來的策略重點之一。

此外，憑藉於銷售、客戶服務和物流管理等方面的豐富經驗，配合資訊系統的提升，加強各部門人員培訓等，集團將得以繼續提高公司的營運效益。同時，集團亦會致力完善物流管理系統，繼續於衛星城市開店的策略，爭取儘快完成每150公里範圍內建立物流中心的目標。預料該等物流中心建成後，可望使集團的物流成本有效降低。

客戶服務方面，因應農村市場對售後服務持續上升的需求，本集團將推出更高水平及多元化的售後服務，並透過會員制度的推廣，吸納更多消費者成為集團的長期客戶，從而建立龐大及穩健的客戶基礎。

自成立以來，集團一直努力不懈地朝向成為中國三、四級家電市場領先企業的目標邁進。二零一零年，集團獲得了亮麗的業績表現，為日後的發展奠定良好的基礎，加上上市籌集所得資金的有效利用，及規模效益的實現，將可持續地提升集團的盈利能力、營運效率及企業管治水平，為股東及投資者創造更高的回報。

企業管治報告

本公司的企業管治慣例

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，並提高企業價值及問責性。

本公司自其於二零一零年三月二十五日(「上市日期」)上市起，已應用載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14的企業管治常規守則(「企業管治守則」)中的原則。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間，本公司已遵守企業管治守則中的守則條文(於有關條文為適用的情況下)，惟守則條文第A.2.1條的偏離除外，該條文將於本報告相關段落作出解釋。

本公司將繼續改善其對業務操守及發展屬合適的企業管治慣例，並不時審閱有關慣例，以確保慣例符合企業常規守則及與最新發展一致。

董事會

責任

董事會負責本公司的領導及控制，並監督本集團業務、策略制定及表現。董事會已就本集團的日常管理及營運而轉授權力及責任予高級管理層。

全體董事均確保彼等秉誠履行職責，以一直符合適用法例及法規，以及本公司及其股東的利益。

董事會組成

現時董事會由九名成員組成，包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事：

執行董事：

曹寬平先生，主席、行政總裁兼薪酬委員會成員

莫持河先生，提名委員會成員

茅善新先生

王志瑾先生，財務總監

路朝林先生(於二零一一年三月二十五日獲委任)，副總經理

非執行董事：

李榮興先生

柯世鋒先生(於二零一一年三月二十五日辭任)

獨立非執行董事：

李飛先生，提名委員會主席及審核委員會及薪酬委員會成員

周水文先生，薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員

譚振忠先生，審核委員會主席

董事名單(按類別)亦根據上市規則不時於本公司所有公司通訊中披露。

主席、行政總裁兼執行董事曹寬平先生為執行董事茅善新先生的妻兄。除所披露者外，董事會成員間並無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間，董事會一直遵守上市規則的規定，該規定為委任最少三名獨立非執行董事及最少一名持有合適專業資格或會計或相關財務管理專業的獨立非執行董事。

根據上市規則規定，本公司接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立。

非執行董事向董事會提供多種業務及財務專業、經驗及獨立判斷。透過積極出席董事會會議，領導涉及潛在利益衝突的管理事宜，及出任董事委員會，全體非執行董事對本公司的實際方向作出不同貢獻。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職責應予以區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責分工須以書面清晰地確立。

自本公司成立以來，曹寬平先生一直擔任本公司的主席兼行政總裁，而主席及行政總裁在本公司的策略計劃及發展過程中的職能出現重疊。此構成偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條。然而，董事會認為，本集團在目前的安排下一直運作良好，因此，鑒於本集團現時的營運規模，倘若變更目前安排及以不同人士擔任主席及行政總裁的職位，未必符合本公司及其股東的整體利益。

企業管治報告

委任、重選及罷免董事

本公司各執行董事均訂有服務協議，為期三年，曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生及王志瑾先生均由二零一零年三月五日起計，而路朝林先生則由二零一一年三月二十五日起計。委任可透過給予不少於六個月的預先通知書而予以終止。

本公司各非執行董事及獨立非執行董事均獲委任自二零一零年三月五日起計一年的特定任期，任期可持續最多三年，除非根據委任函件條款而予以終止。

根據本公司組織章程細則，本公司全體董事須最少每三年輪值退選一次，而任何獲委任填補臨時空缺或作為董事會增添成員的新董事須於獲委任後的首個股東大會上由股東重選。

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載列於本公司組織章程細則。提名委員會須負責審閱董事會組成、發展及制定有關提名及委任董事的程序、監督董事的委任及接任規劃，並評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責如下：

- 審閱董事會的架構、規模及組成，並就任何擬作變動提出意見；
- 發展及制定有關提名及委任董事的程序；
- 識別合適候選人以委任為董事；
- 就董事的委任或重選及接任規劃向董事會提出意見；及
- 評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會經參考各人的技術、經驗、專業知識、個人誠信及投入時間、本公司需要及其他相關法定要求及法規後，對候選人執行甄選及推薦出任董事的程序。倘有需要，本公司或會委聘外部招聘代理執行招聘及甄選程序。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日，提名委員會舉行一次會議，並審閱董事會的架構、規模及組成，以確保其擁有的專業、技術及經驗達到平衡，符合本公司業務要求。本會議的出席記錄載於第29頁的「董事出席記錄」。

根據本公司組織章程細則，董事會於二零一零年三月委任王志瑾先生為執行董事，並委任李飛先生、周水文先生及譚振忠先生為獨立非執行董事，而路朝林先生則於二零一一年三月獲董事會委任為本公司執行董事，彼等均須退任，並符合資格於應屆股東週年大會上進行重選。此外，各董事須最少每三年輪值退選一次。因此，於二零零八年獲委任的董事曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生及李榮興先生均須輪值退任，並符合資格於應屆股東週年大會上進行重選。

提名委員會建議重選於本公司應屆股東週年大會上進行重選的董事。

本公司日期為二零一一年四月二十八日的通函載有進行重選的董事的詳情。

培訓及持續發展

各新獲委任董事均於其首次任命時參與正式全面的特定就職典禮，以確保其對本公司業務及營運擁有正確理解，並全面知悉上市規則及相關法定要求項下的董事責任及義務。

董事不斷收到法定及監管制度及業務發展的更新資料，以助彼等履行責任，並於有需要時安排董事接受持續簡報及專業發展。

董事會會議

董事會慣例及進行會議

年度會議時間表及各會議的草擬議程一般會預先發給董事。

定期董事會會議通告最少於會議舉行前14日派發給全體董事。就其他董事會會議及委員會會議，一般給予合理通知。

董事會文件及所有合適、完整及可靠的資料均於各董事會會議或委員會會議舉行前最少3日發送給全體董事，以讓董事知悉本公司的最新發展及財務狀況，使彼等得以作出知情決策。倘有需要，董事會及各董事亦可個別及獨立接觸高級管理層。

行政總裁及財務總監出席所有定期董事會會議及(如有需要)其他董事會及委員會會議，以就本公司的業務發展、財務及會計事宜、法定及監管合規、企業管治及其他主要方面提出意見。

本公司的組織章程細則載有條文，規定董事放棄投票及不計入批准該等董事或彼等任何聯繫人擁有重大權益的交易法定最低人數。

企業管治報告

董事的出席記錄

根據企業管治守則的守則條文第A.1.1條，每年最少舉行四次董事會會議。

由於本公司於二零一零年三月二十五日方於香港聯交所上市，因此於上市後僅舉行三次定期會議。自二零一一年起，每年將最少召開四次定期會議，以符合守則條文第A.1.1條。於二零一一年三月二十五日，本公司已舉行一次定期董事會會議。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間，各董事出席董事會、提名委員會、薪酬委員會及審核委員會會議的記錄如下：

| 董事姓名 | 董事會 | 出席次數／會議次數 | | |
|----------------------|-----|-----------|-------|-------|
| | | 提名委員會 | 薪酬委員會 | 審核委員會 |
| 曹寬平 | 3/3 | — | 1/1 | — |
| 莫持河 | 3/3 | 1/1 | — | — |
| 茅善新 | 3/3 | — | — | — |
| 王志瑾 | 3/3 | — | — | *1/1 |
| 李榮興 | 3/3 | — | — | — |
| 柯世鋒(於二零一一年三月二十五日辭任) | 3/3 | — | — | — |
| 路朝林(於二零一一年三月二十五日獲委任) | — | — | — | — |
| 李飛 | 2/3 | 1/1 | 1/1 | 1/1 |
| 周水文 | 2/3 | 1/1 | 1/1 | 1/1 |
| 譚振忠 | 3/3 | — | — | 1/1 |

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事具體查詢，而董事亦已確認，由上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間內，彼等已遵守標準守則。

本公司亦就可能持有本公司未經刊發的股價敏感資料的僱員所進行的證券交易，設立條款不低於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。

本公司並不知悉有僱員不遵守僱員書面指引的任何事宜。

董事會授權

董事會保留其對本公司所有重大事宜的決策，包括：批准及監督所有政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事全面及時取得所有相關資料及公司秘書的意見及服務，並確保遵守董事會程序及所有適用法律及法規。於合適情況下，經向董事會提出要求後，各董事一般能夠尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

本公司的日常管理、行政及營運均授予行政總裁及高級管理層。所授職能及責任均會定期審閱。上述人員於訂立任何重大交易前，須獲得董事會批准。

董事會已成立三個委員會，即提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監督本公司事宜的特定範疇。本公司的所有董事委員會的成立均按書面職權範圍所界定，並刊於本公司網站，股東可提出閱覽要求。

董事會就履行責任受到行政總裁及高級管理層的全面支持。

董事及高級管理層的薪酬

本公司已就制定本集團高級管理層的薪酬政策設立正式透明的程序。各本公司董事截至二零一零年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於第106及107頁綜合財務報表附註30(a)。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要目的包括建議及批准薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理層的薪酬配套。薪酬委員會亦負責設立發展有關薪酬政策及架構的透明程序，以確保董事或其任何聯繫人並無參與釐定本身薪酬，而薪酬乃經參考後個人及本公司的表現以及市場慣例及市況後釐定。

人力資源部負責收集及管理人力資源數據，並向薪酬委員會提出建議以供考慮。薪酬委員會就有關薪酬政策及架構及薪酬配套的建議向本公司主席作出諮詢。

薪酬委員會已審閱本公司的薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理層於回顧年度的薪酬配套。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間，薪酬委員會舉行一次會議，出席記錄載於第29頁的「董事的出席記錄」。

企業管治報告

問責性及審核

董事對有關財務報表的財務匯報的責任

董事承擔編製本公司及本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表的責任。

董事會須負責就年度及中期報告、股價敏感資料及上市規則及其他法定及監管規定的其他披露，呈列平衡、清晰及簡易的評估。

管理層已向董事會提供董事會就對本公司及本集團財務報表進行知情評估時所需的解釋及資料，並待董事會批准。

內部監控

於回顧年度，董事會對本集團內部監控系統的效能進行審閱，包括負責本集團會計及財務匯報職能的僱員的資源、資歷及經驗是否充足，及彼等的培訓計劃及預算。

董事會須負責本集團整體內部監控系統，及審閱其效能。董事會亦負責維持充足內部監控系統以保障股東利益及本集團資產。

本集團的內部監控系統旨在協助有效營運、確保財務匯報的可靠性，及符合適用法律及法規、識別及管理潛在風險及保障本集團資產。高級管理層審閱及評估控制過程、定期監管任何風險因素，並向審核委員會匯報任何發現及應付變動及已識別風險的措施。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(包括一名持有合適專業資格或會計或相關財務管理專業的獨立非執行董事)。並無審閱委員會成員為本公司現任外部核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責如下：

- 審閱財務報表及報告，及於向董事會呈交前，考慮負責會計及財務匯報職能的僱員、內部核數師或外部核數師所提出的任何重大或不尋常項目；
- 經參考核數師執行的工作、彼等的費用及委聘條款後，審閱與外界核數師的關係，並向董事會建議委任、重選或罷免外部核數師；
- 審閱本集團的財務匯報系統、內部監控系統及風險管理系統有關程序是否充足有效。

審閱委員會監督本集團的內部監控系統，並向董事會匯報任何重大事宜及作出建議。

於回顧年度，審核委員會審閱了本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績及年度報告以及截至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績、財務匯報及合規程序、管理層對本公司的內部監控及風險管理系統及程序及重選外部核數師的匯報。

於上市日期起至二零一零年十二月三十一日期間，審核委員會舉行了一次會議，出席記錄載於第29頁的「董事的出席記錄」。

外部核數師及核數師薪酬

有關本公司外部核數師彼等的財務報表匯報責任的聲明載於第45及46頁的「獨立核數師報告」。

於二零一零年，就審閱本集團半年度中期財務資料及審核本集團年度綜合財務報表而支付予本公司外部核數師的薪酬合共為人民幣3.75百萬元。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為與股東之間的有效溝通，對改善投資者關係及讓投資者了解本集團的業務表現及策略而言非常重要。本公司亦認為公司資料具透明度及及時的披露非常重要，使股東及投資者得以作出最佳投資決策。

本公司的股東大會提供作為董事會及股東之間的溝通平台。董事會主席及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會的主席(或倘彼等缺席，則有關委員會的其他成員)將於股東大會上回應質詢。

二零一一年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一一年六月十七日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會舉行前最少20個完整營業日發送予股東。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.hyjd.com，內有本公司業務營運及發展的最新資料及更新、財務資料、企業管治慣例及其他資料可供公司閱覽。投資者可直接致信本公司，或經電郵至huiyin@pordafinance.com.hk作出任何查詢。

股東權利

為保障股東利益及權利，將於股東大會上就各重大個別事宜(包括選出個別董事)提呈個別決議案。

根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將透過投票方式作出表決，而表決結果將於各股東大會完結後刊登於本公司及聯交所的網站。

持續經營方式

概無重大不明朗因素乃有關對本公司持續經營的能力造成重大不確定影響的事件或情況。

董事會報告書

董事欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核綜合財務報表。

集團重組

本公司為於二零零八年二月五日在開曼群島註冊成立的有限公司。根據準備在聯交所上市的集團重組，本公司自二零零八年四月三日起成為組成本集團各附屬公司的控股公司。本集團重組的進一步詳情載於本公司日期為二零一零年三月十二日的上市招股章程(「招股章程」)。本公司股份於二零一零年三月二十五日於聯交所主板上市。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團為優質家用電器及電子消費品的零售連鎖營運商及分銷商。

業績及股息

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的盈利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第47至51頁。

於二零一零年三月，本公司宣派特別股息約46,600,000港元，相等於人民幣40,980,000元。本公司於年內並無宣派任何中期股息。董事建議支付本年的末期股息每股2.0港仙(相當於每股人民幣1.7仙)。待股東於股東特別大會通過後，將於二零一一年八月三十一日或之前向於二零一一年六月十七日的註冊股東派發末期股息。

本公司將於二零一一年六月十四日(星期二)起至二零一一年六月十七日(星期五)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不予辦理任何股份過戶。為符合資格獲派建議末期股息及出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零一一年六月十三日(星期一)下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，辦理過戶登記手續或登記。

本公司上市所得款項用途

本公司上市所得款項用途詳情載於本年報第23頁。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第52頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註23。

可供分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，根據開曼群島公司法(二零零九年經修訂)(「公司法」)，本公司的可供分派儲備(包括股份溢價賬)約為人民幣838.0百萬元，其中約人民幣17.8百萬元為建議派發的本年度末期股息。根據公司法，公司在若干情況下可從股份溢價賬向其股東作出分派。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註8。

優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

附屬公司

本公司的主要附屬公司於二零一零年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註24。

董事會報告書

董事

本公司於年內及於本報告日期的董事：

執行董事

曹寬平先生(主席兼行政總裁)

莫持河先生

茅善新先生

王志瑾先生(於二零一零年三月五日獲委任)

路朝林先生(於二零一一年三月二十五日獲委任)

非執行董事

李榮興先生

柯世鋒先生(於二零一零年三月五日獲委任並於二零一一年三月二十五日辭任)

Sun Liang先生(柯世鋒先生的替任人，於二零一零年三月五日獲委任及終止)

獨立非執行董事

李飛先生(於二零一零年三月五日獲委任)

周水文先生(於二零一零年三月五日獲委任)

譚振忠先生(於二零一零年三月五日獲委任)

董事

Kwong Clement Kai Yin先生(於二零一零年三月五日辭任)

董事服務合約

建議於股東週年大會上重選的董事並無或無意與本公司或任何其附屬公司訂立任何不可由本集團於一年內終止且毋須繳付任何賠償(不包括法定賠償)的服務協議。

董事及高級管理層履歷

本公司董事的簡歷載於第41至44頁的「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事資料變更

於二零一零年四月六日，執行董事王志瑾先生獲委任為本公司全資附屬公司揚州匯銀家電有限公司的董事。

董事於競爭業務的權益

由本公司股份在聯交所上市起至二零一零年十二月三十一日及直至本報告日期止期間，概無董事被認為於上市規則所界定與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

持續關連交易

如本報告經審核綜合財務報表附註39所載，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向曹寬平先生支付年租金人民幣800,000元。根據上市規則第14.07條，本集團租金的年度開支總額按年度計算的相關百分比比率不超過0.1%，持續關連交易將獲豁免遵守上市規則第14A條的申報、公佈及獨立股東批准的規定。上述交易詳情披露於本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程「關連交易」一節。

遵守法律

本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程(內容有關本公司的首次公開發售)，當中披露本集團當時其中17家自營店(不包括四家在百貨公司內經營的店中店)於二零一零年三月並無進行消防檢測。於本報告日期，17家自營店中，其中16家已通過消防檢測。本集團已於二零一零年十二月底就餘下1家自營店在擴大租賃經營面積後向相關中國機關申請消防檢測，並預期有關該自營店的消防檢測將於二零一一年年底前通過。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一零年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本或債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)知會本公司及聯交所；或須根據證券及期貨條例第352條記入該條所指的登記冊內；或須根據上市規則有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

| 姓名 | 公司名稱 | 權益性質 | 普通股或 相關股份總數 | 佔公司權益 概約百分比 |
|-----|------|----------|--------------------|----------------|
| 曹寬平 | 本公司 | 受控制公司的權益 | 257,503,625股股份(L) | 24.56% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 50,000,000股相關股份(L) | 4.77% |
| 莫持河 | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(L) | 0.29% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(S) | 0.29% |
| 茅善新 | 本公司 | 實益擁有人 | 10,000,000股相關股份(L) | 0.95% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 10,000,000股相關股份(S) | 0.95% |
| 王志瑾 | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(L) | 0.29% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(S) | 0.29% |
| 路朝林 | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(L) | 0.29% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 3,000,000股相關股份(S) | 0.29% |

(L)指好倉及(S)指淡倉。

附註：

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司分別向曹寬平先生(「曹先生」)、莫持河先生、茅善新先生、王志瑾先生及路朝林先生授出25,000,000份首次公開發售前購股權、3,000,000份首次公開發售前購股權、10,000,000份首次公開發售前購股權、3,000,000份首次公開發售前購股權及3,000,000份首次公開發售前購股權，分別可認購25,000,000股股份、3,000,000股股份、10,000,000股股份、3,000,000股股份及3,000,000股股份。莫持河先生、茅善新先生、王志瑾先生、路朝林先生、高源先生及孫清翔先生(彼等為可認購合共25,000,000股股份的合共25,000,000份首次公開發售前購股權的承授人)各自向曹先生承諾，倘其建議出售因其行使首次公開發售前購股權而獲發行及配發的股份，其須向曹先生發出書面通知，而曹先生有權選擇在接獲通知日期(包括通知日期當日)起計兩日內按將予出售的該等股份於通知日期在聯交所買賣的收市價認購該等股份。

董事會報告書

主要股東

據本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一零年十二月三十一日，以下股東(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司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3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 名稱 | 公司名稱 | 權益性質 | 普通股總數 | 佔公司權益 概約百分比 |
|----------------------------------|------|-------------------|-------------|----------------|
| 中華瑞科投資發展有限公司 | 本公司 | 實益擁有人 | 257,503,625 | 24.56% |
| ARC Huiyin Holdings Limited | 本公司 | 實益擁有人 | 190,061,250 | 18.70% |
| ARC Capital Holdings Limited | 本公司 | 受控制公司的權益 | 190,061,250 | 18.70% |
| The China Fund, Inc. | 本公司 | 實益擁有人 | 160,413,750 | 15.30% |
| Martin Currie Inc. | 本公司 | 受控制公司的權益 | 160,413,750 | 15.30% |
| Martin Currie Limited | 本公司 | 受控制公司的權益 | 160,413,750 | 15.30% |
| Martin Currie (Holdings) Limited | 本公司 | 受控制公司的權益 | 160,413,750 | 15.30% |
| State Street Corporation | 本公司 | 受託人公司／ 核准借出代理人 | 160,413,750 | 15.30% |

股本及購股權計劃

本公司年內股本變動詳情載於綜合財務報表附註17。

於二零一零年三月五日，本公司採納了一項購股權計劃(「購股權計劃」)及一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，藉此激勵和回報對本集團增長有貢獻的合資格參與者。購股權計劃和首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括(但不限於)本公司或其任何附屬公司或聯營公司的董事及僱員。直至二零一零年十二月三十一日及於本報告日期，概無根據購股權計劃向任何人士授出或同意授出任何購股權。

以下執行董事及高級管理層根據首次公開發售前購股權計劃獲授可認購最多50,000,000股股份的購股權（「首次公開發售前購股權」）：

| 姓名 | 首次公開發售前購股權數目 | | | | 佔本公司權益 概約百分比 |
|---|----------------|------------|------|-------------------|-----------------|
| | 於二零一零年 一月一日 | 年內授出 | 年內行使 | 於二零一零年 十二月三十一日 | |
| 曹寬平 主席兼執行董事 | — | 25,000,000 | — | 25,000,000 | 2.38% |
| 莫持河 執行董事 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 0.29% |
| 茅善新 執行董事 | — | 10,000,000 | — | 10,000,000 | 0.95% |
| 王志瑾 執行董事兼財務總監 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 0.29% |
| 路朝林 執行董事（於二零一一年 三月二十五日獲委任） 兼副總經理 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 0.29% |
| 高原 揚州恒信空調銷售有限公司 總經理 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 0.29% |
| 孫清翔 揚州滙德電器營銷有限公司 總經理 | — | 3,000,000 | — | 3,000,000 | 0.29% |

首次公開發售前購股權僅可根據以下歸屬時間表行使：

- (i) 自二零一一年三月二十五日起至二零一五年三月二十五日止期間內隨時可行使首次公開發售前購股權的三分之一（下調至最接近的整數）；
- (ii) 自二零一二年三月二十五日起至二零一五年三月二十五日止期間內隨時可行使首次公開發售前購股權的三分之一（下調至最接近的整數）；及
- (iii) 自二零一三年三月二十五日起至二零一五年三月二十五日止期間內隨時可行使首次公開發售前購股權的餘下數目。

因行使任何首次公開招股前購股權而應付的認購價劃一為1.521港元。概不會根據首次公開招股前購股權計劃而進一步發行購股權。有關首次公開招股前購股權的估值詳情載於本經審核綜合財務報表附註17。

董事會報告書

董事購買股票或債務證券的權利

除本報告「股本及購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司年內概無參與任何安排，使本公司董事或最高行政人員（包括彼等的配偶或十八歲以下子女）擁有可認購本公司或其聯營公司（定義見證券及期貨條例）證券的權利，或可藉買入本公司或任何其他法人團體的股份或證券而獲益。

董事於合約的權益

除「持續關連交易」一段中所載的交易外，本公司或其任何附屬公司概無訂立董事於當中直接或間接擁有重大權益，並於年末或於年內任何時間仍然生效的有關本公司業務的重大合約。

管理合約

年內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要部份業務的管理及行政有關的合約。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一零年十二月三十一日止年度，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。

銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款於二零一零年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註21。

主要客戶及供應商

於二零一零年，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團收入總額約16.9%，其中來自最大客戶的銷售額佔本集團收入總額7.2%。於二零一零年，本集團來自前五名最大供應商的採購總額佔本集團採購總額約77.1%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團採購總額約31.9%。

董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註29。

公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會結束時退任及合資格獲續聘。續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

曹寬平

香港，二零一一年三月二十五日

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曹寬平先生，48歲，本集團創辦人、本公司主席、執行董事兼行政總裁，負責我們的整體銷售、市場推廣、發展及策略規劃。曹先生自二零零八年二月五日起一直擔任董事。彼亦為薪酬委員會成員。彼為多家集團公司的法律代表。曹先生於家電及消費電子產品行業累積接近16年豐富經驗。於二零零二年成立揚州匯銀家電有限公司之前，曹先生任揚州市廣陵區匯銀交家電批發站及揚州市廣陵區匯銀貿易有限公司的總經理，兩間公司均從事家電業務。曹先生於二零零九年取得清華大學舉辦的清華行政人員工商管理碩士兼讀課程下的行政人員工商管理碩士學位。

莫持河先生，39歲，自二零零八年四月三日起出任本公司執行董事，負責庫務管理、現金管理及投資項目。彼亦為提名委員會成員。彼亦就本集團若干會計事務與我們的財務總監共事。莫先生自揚州匯銀家電有限公司於二零零二年五月成立以來一直任職至今。莫先生亦為中華銀瑞(香港)投資控股有限公司及揚州匯銀家電有限公司的董事。彼於家電及消費電子產品行業以及於財務管理方面累積近11年經驗。莫先生於一九九五年至一九九八年間獲揚州造紙廠聘任，期間彼於一九九七年五月取得由中華人民共和國人事部審批及由中華人民共和國財政部授予的會計(企業)師資格。彼於一九九九年四月加入揚州市廣陵區匯銀交家電批發站擔任財務經理。莫先生於一九九二年取得江蘇農學院(現稱揚州大學農學院)的經濟貿易系計劃與統計專業專科。

茅善新先生，44歲，自二零零八年四月三日起出任本公司執行董事，負責我們的特許經營業務的整體監督及管理。茅先生自本集團成立起已加盟本集團。茅先生當時負責監督我們的倉庫、分銷部門及售後服務部門的營運。他曾擔任批量分銷業務經理、審核經理及總部經理。茅先生現亦兼任中華銀瑞(香港)投資控股有限公司董事。於加入本集團之前，茅先生於一九八七年至一九九五年期間受聘於廣陵區百貨公司，任職售貨員。茅先生於二零零三年完成清華大學舉辦的兼讀現代企業CEO項目高級管理研修班。彼於二零零九年完成南京大學舉辦的兼讀工商管理核心課程班。茅善新先生為我們的主席曹寬平先生的妻兄。

王志瑾先生，34歲，自二零一零年三月五日起擔任本公司的執行董事，負責整體財務管理及投資者關係管理工作。王先生於二零零八年七月加入本集團任本公司的財務總監。王先生已於二零一零年四月六日及二零一零年五月六日分別獲委任為本公司兩間全資附屬公司揚州匯銀家電有限公司及中華銀瑞(香港)投資控股有限公司的董事。王先生為中國註冊會計師協會會員。彼於金融及會計方面擁有逾12年經驗。王先生於一九九八年獲普華永道會計師事務所聘任為初級核數師，其後晉升為核數經理。於二零零八年加盟本公司之前，王先生於二零零六年十二月獲委任為金達控股有限公司(股份代號：528，一家在聯交所主板上市的公司)的財務總監及董事會主席助理。王先生於一九九八年六月取得上海財經大學會計學學士學位。

路朝林先生，35歲，已獲委任為本公司執行董事，由二零一一年三月二十五日起生效。路朝林先生現為本公司副總經理，負責本集團企業客戶的整體管理工作。彼於一九九九年加入本公司的前身揚州市廣陵區滙銀交家電批發站擔任副總經理，以及自揚州滙銀家電有限公司在二零零二年五月成立起擔任其副總經理。路先生分別為揚州恒信空調銷售有限公司、揚州滙德電器營銷有限公司及鎮江滙澤電器銷售有限公司的法律代表。路先生已於二零一零年四月六日及二零一零年五月六日分別獲委任為本公司兩間全資附屬公司揚州滙銀家電有限公司及中華銀瑞(香港)投資控股有限公司的董事。彼出席及完成清華大學繼續教育學院主辦的384小時高級工商管理總裁研修班，該課程包括160小時的親身出席學習及224小時的遙距學習。彼亦於二零零九年九月完成南京大學主辦的一個為期九個月的核心課程。

非執行董事

李榮興先生，57歲，自二零零八年四月三日獲委任為本公司非執行董事。曹先生、China Houde Investment Co., Ltd.、New Dame Limited、New Fellow Holdings Limited及本公司於二零零八年四月三日訂立股東協議，據此，New Dame Limited及New Fellow Holdings Limited各自可委任一名董事，李先生因而獲委任為董事。於上市後，李先生董事任命須受公司章程所規定的重選程序所規限。李先生於二零零六年十月加入ARC Advisors (HK) Limited (「ARC Advisors」)，現任ARC Advisors業務的執行董事。彼於亞洲跨國公司的零售業務方面有逾20年經驗。於一九九七年，李先生為Jardine Consumer Marketing Services Taiwan Ltd的宜家傢俬部店舖經理。於一九九零年十月至一九九四年一月，彼受聘於Makro Taiwan Ltd.，期間晉升為非食品商貿董事。李先生於一九七七年取得國立台灣海洋學院(現稱為國立台灣海洋大學)工程學學士學位。於二零零八年，彼取得中國復旦大學舉辦的行政人員工商管理碩士兼讀課程學位。李先生於二零零七年五月至二零零九年六月二十六日任新焦點汽車技術控股有限公司(股份代號：360，一家聯交所主板上市公司)的非執行董事。

董事及高級管理層簡歷

獨立非執行董事

李飛先生，53歲，自二零一零年三月五日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會的成員。彼為清華大學經濟管理學院市場營銷系的教授兼研究生學位的導師。彼現任清華大學經濟管理學院中國零售研究中心的副主任。李先生積極參與研究市場管理及零售管理已逾21年。彼於一九八三年及一九八八年分別取得北京商學院(現稱為北京工商大學)的經濟學學士學位及經濟學碩士學位。於二零零二年，李先生取得人民大學商學院博士學位。李先生於二零零六年四月至二零零九年四月間出任山東沃華醫藥科技有限公司(證券代號：002107，一家深圳證券交易所上市公司)的獨立董事。

周水文先生，44歲，自二零一零年三月五日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會的成員。彼於一九九九年加盟上海永宣創業投資管理有限公司(前稱為上海聯創投資管理有限公司)(「上海永宣」)，現任上海永宣合伙人之一。周先生分別自二零零八年三月及二零零八年十二月起擔任珠海歐比特控制工程股份有限公司及鄭州煤礦機械集團股份有限公司的董事。彼亦分別獲委於二零零六年五月至二零零九年五月及於二零零四年五月至二零零七年五月任江蘇聯環藥業股份有限公司(股份代號：600513，一家上海證券交易所上市公司)及海南海藥股份有限公司(股份代號：000566，一家深圳證券交易所上市公司)的監事。周先生於一九八九年取得上海科學技術大學(現稱為上海大學)的生物工程學工程學士學位。

譚振忠先生，38歲，於二零一零年三月五日獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼亦為審核委員會主席。譚先生於會計及審核方面擁有逾15年經驗。彼自二零零七年十一月任中國中鐵股份有限公司(股份代號：390，一間聯交所主板上市公司)的聯席公司秘書。在加入中國中鐵股份有限公司前，譚先生於二零零五年九月至二零零七年十一月任吉林奇峰化纖股份有限公司(股份代號：549，一家聯交所主板上市公司)的合資格會計師及聯席公司秘書。彼於二零零零年至二零零五年受聘於潤迅通信國際有限公司(股份代號：989，一家聯交所主板上市公司)的財務部門擔任助理經理，其後晉升為高級經理。於一九九四年至二零零零年，譚先生受聘於畢馬威會計師事務所，其後晉升為副經理。彼自一九九七年十二月起為香港會計師公會會員，自二零零二年十一月為英國特許公認會計師公會資深會員。譚先生於一九九四年十二月畢業於香港中文大學，取得工商管理學士學位。

高級管理層

郭廣忠先生，33歲，為本公司總經理助理，負責本集團自營店的市場推廣及管理，以及本集團根據「家電下鄉計劃」及「以舊換新計劃」所經營業務的整體管理及實施。彼於二零零二年十二月加入本集團。郭先生於二零零零年取得南京建築工程學院（該學院與其他學院合併成立南京工業大學）土木工程學及建築高級文憑。於二零零六年，彼完成清華大學美術學院培訓中心開辦名為「零售賣場管理設計高級研修班」120小時課程。

張雲女士，31歲，為本集團售後服務中心總監，負責本集團售後服務網點的整體管理工作。彼從事家電及消費電子產品分銷業務逾六年。於二零零三年加入本集團之前，張女士於二零零三年至二零零四年受聘於揚州蘇寧電器有限公司處理售後工作及負責揚州的安裝及維護工作。

高源先生，37歲，為恒信空調的總經理，負責恒信空調的整體管理工作。高先生在家電及消費電子產品業方面擁有近11年經驗。於二零零零年加入本公司的前身揚州交家電之前，高先生於一九九九年三月至二零零零年五月期間受聘於揚州百信電器有限公司，負責於揚州及泰州銷售特定品牌的空調工作。高先生現正修讀南京審計學院繼續教育學院成人本科課程（主修會計）的兼讀課程，預期於二零一一年畢業。

孫清翔先生，35歲，為滙德電器的總經理，負責滙德電器的整體管理工作。孫先生於二零零一年加入本公司的前身揚州交家電，以及自揚州滙銀成立時開始擔任其業務經理，負責市鎮及村莊網絡的發展及分銷。彼在家電及消費電子產品業方面擁有近10年經驗。

獨立核數師報告

致匯銀家電(控股)有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第47頁至119頁匯銀家電(控股)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存有由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向貴公司整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非為對該公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一一年三月二十五日

綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

| | | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|----------------|----------------|---------|
| 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 7 | 18,228 | 18,664 |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 140,539 | 116,587 |
| 投資物業 | 9 | 24,092 | 24,728 |
| 無形資產 | 10 | 41,169 | 3,303 |
| 遞延所得稅資產 | 11 | 11,399 | 11,169 |
| | | 235,427 | 174,451 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 12 | 276,441 | 163,096 |
| 應收賬款及應收票據 | 13 | 166,962 | 102,604 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 14 | 789,442 | 352,896 |
| 受限制銀行存款 | 15 | 206,976 | 134,347 |
| 現金及現金等值項目 | 16 | 181,632 | 18,150 |
| | | 1,621,453 | 771,093 |
| 資產總值 | | 1,856,880 | 945,544 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 17 | 7,162 | 142 |
| 儲備 | 18 | 1,049,810 | 572,813 |
| | | 1,056,972 | 572,955 |
| 權益中的非控股權益 | | 15,317 | 2,508 |
| 權益總額 | | 1,072,289 | 575,463 |

綜合資產負債表
於二零一零年十二月三十一日

| | | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----------------|----------------|---------|
| 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | 11 | 1,722 | 39,352 |
| 其他非流動負債 | 23 | 5,455 | — |
| | | 7,177 | 39,352 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應付票據 | 19 | 526,850 | 196,167 |
| 應計費用及其他應付款項 | 20 | 86,806 | 60,889 |
| 應付股息 | 34 | 275 | — |
| 借款 | 21 | 50,000 | 70,000 |
| 即期所得稅負債 | | 80,278 | 3,673 |
| 其他流動負債 | 23 | 33,205 | — |
| | | 777,414 | 330,729 |
| 負債總額 | | 784,591 | 370,081 |
| 權益及負債總額 | | 1,856,880 | 945,544 |
| 流動資產淨額 | | 844,039 | 440,364 |
| 資產總值減流動負債 | | 1,079,466 | 614,815 |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

曹寬平
董事

王志瑾
董事

本公司的資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

| | | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|----|----------------|-----------------|
| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司的投資 | 24 | 435,330 | 435,330 |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項及其他應收賬款 | 14 | 418,349 | 3,191 |
| 應收股息 | | 13,818 | — |
| 現金及現金等值項目 | | 1 | — |
| | | 432,168 | 3,191 |
| 資產總值 | | 867,498 | 438,521 |
| 負債 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 20 | 22,058 | 15,018 |
| 應付股息 | 34 | 275 | — |
| 負債總額 | | 22,333 | 15,018 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 17 | 7,162 | 142 |
| 股份溢價 | 18 | 845,606 | 435,188 |
| 其他儲備 | 18 | 15,840 | — |
| 累計虧損 | 18 | (23,443) | (11,827) |
| 權益總額 | | 845,165 | 423,503 |
| 權益及負債總額 | | 867,498 | 438,521 |
| 流動資產／(負債)淨額 | | 409,835 | (11,827) |
| 資產總值減流動負債 | | 845,165 | 423,503 |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

曹寬平
董事

王志瑾
董事

綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------------------|----|----------------|----------------|
| 附註 | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 收入 | 25 | 1,784,450 | 1,247,825 |
| 銷售成本 | 28 | (1,463,968) | (1,041,737) |
| 毛利 | | 320,482 | 206,088 |
| 其他收入 | 26 | 16,074 | 11,647 |
| 其他虧損－淨額 | 27 | (1,090) | (52) |
| 銷售及市場推廣開支 | 28 | (96,755) | (51,226) |
| 行政開支 | 28 | (96,874) | (41,339) |
| 經營盈利 | | 141,837 | 125,118 |
| 財務收入 | | 3,749 | 4,736 |
| 財務成本 | | (5,145) | (2,936) |
| 財務(成本)／收入－淨額 | 31 | (1,396) | 1,800 |
| 除所得稅前盈利 | | 140,441 | 126,918 |
| 所得稅開支 | 32 | (46,413) | (34,291) |
| 年度盈利 | | 94,028 | 92,627 |
| 應佔年度盈利 | | | |
| －本公司權益持有人 | | 91,719 | 91,477 |
| －非控股權益 | | 2,309 | 1,150 |
| | | 94,028 | 92,627 |
| 本公司權益持有人應佔 盈利的每股盈利 (以每股人民幣分列示) | | | |
| －基本 | 33 | 9.36 | 12.20 |
| －攤薄 | 33 | 9.19 | 12.19 |
| 股息 | 34 | 58,802 | — |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 年度盈利 | 94,028 | 92,627 |
| 其他全面收益 | — | — |
| 年度全面收益總額 | 94,028 | 92,627 |
| 應佔年度全面收益總額 | | |
| — 本公司權益持有人 | 91,719 | 91,477 |
| — 非控股權益 | 2,309 | 1,150 |
| | 94,028 | 92,627 |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | | 本公司權益持有人應佔 | | | | | 非控股 | |
|----------------------|-------|------------|---------|----------|----------|-----------|--------|-----------|
| 附註 | 股本 | 股份溢價 | 法定儲備 | 其他儲備 | 保留盈利 | 合計 | 權益 | 權益總額 |
| | 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 |
| 於二零零九年 | | | | | | | | |
| | 142 | 435,188 | 15,101 | (88,917) | 119,964 | 481,478 | 1,408 | 482,886 |
| 一月一日的結餘 | | | | | | | | |
| 二零零九年度盈利／ | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | 91,477 | 91,477 | 1,150 | 92,627 |
| | — | — | 276 | — | (276) | — | — | — |
| | — | — | — | — | — | — | (50) | (50) |
| 於二零零九年十二月 | | | | | | | | |
| 三十一日的結餘 | | | | | | | | |
| | 142 | 435,188 | 15,377 | (88,917) | 211,165 | 572,955 | 2,508 | 575,463 |
| 於二零一零年一月一日的結餘 | | | | | | | | |
| | 142 | 435,188 | 15,377 | (88,917) | 211,165 | 572,955 | 2,508 | 575,463 |
| 二零一零年度盈利／ | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | 91,719 | 91,719 | 2,309 | 94,028 |
| | 18 | — | 5,760 | — | (5,760) | — | — | — |
| | 36(a) | — | — | — | — | — | 10,500 | 10,500 |
| | 17和18 | 7,020 | 410,418 | — | — | 417,438 | — | 417,438 |
| 首次公開發售前購股權計劃 | | | | | | | | |
| | 28 | — | — | 15,840 | — | 15,840 | — | 15,840 |
| | 34 | — | — | — | (40,980) | (40,980) | — | (40,980) |
| 於二零一零年十二月 | | | | | | | | |
| 三十一日的結餘 | | | | | | | | |
| | 7,162 | 845,606 | 21,137 | (73,077) | 256,144 | 1,056,972 | 15,317 | 1,072,289 |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------------|-------|----------------|----------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金流量： | | | |
| 經營所用現金 | 35 | (112,285) | (73,241) |
| 所付利息 | | (2,879) | (2,936) |
| 所付所得稅 | | (7,668) | (25,291) |
| 經營活動所用現金淨額 | | (122,832) | (101,468) |
| 投資活動產生的現金流量： | | | |
| 收購業務，扣除獲得的現金 | 36(a) | (9,544) | — |
| 收購一間附屬公司，扣除購入的現金 | 36(b) | (1,822) | — |
| 購買土地使用權 | 7 | — | (8,000) |
| 購買物業、廠房及設備 | | (30,654) | (20,785) |
| 購買無形資產 | 10 | (1,363) | (126) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 35 | 27 | 82 |
| 已收利息 | 31 | 3,749 | 4,736 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (39,607) | (24,093) |
| 融資活動產生的現金流量： | | | |
| 首次公開發售所得款項淨額 (不包括包銷費、獎勵及專業費用) | | 403,528 | — |
| 本公司支付特別股息 | 34 | (40,705) | — |
| 向被收購之附屬公司的前任投資者分派股息 | 36(b) | (702) | — |
| 銀行借貸所得款項 | 21 | 284,500 | 95,000 |
| 銀行借貸還款 | 21 | (304,500) | (25,000) |
| 一間附屬公司向非控股權益支付股息 | | — | (50) |
| 有關本公司上市的专业費用的付款 | | (13,934) | (7,923) |
| 融資活動所得現金淨額 | | 328,187 | 62,027 |
| 現金及現金等值項目增加／(減少) | | | |
| 年初現金及現金等值項目 | 16 | 18,150 | 81,684 |
| 現金及現金等值項目的匯兌差異 | | (2,266) | — |
| 年末現金及現金等值項目 | 16 | 181,632 | 18,150 |

第54至119頁的附註屬財務報表的一部分。

1. 公司簡介

本公司於二零零八年二月五日根據開曼群島公司法(二零零九年修訂本，經修訂、補充或按其地方式修改)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免的有限公司。本公司的註冊地址為Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。於二零零九年十二月八日，本公司將其名稱由中華銀瑞投資控股有限公司更改為滙銀家電(控股)有限公司。

本公司主要從事投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要活動為在中華人民共和國(「中國」)從事零售及批量分銷家電、特許經營及提供維修及安裝服務。

本集團的業務主要由揚州滙銀家電有限公司(「揚州滙銀」)執行。為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)，本公司於二零零八年實施了下列重組步驟(「重組」)：

- (i) 本公司於二零零八年二月五日由揚州滙銀的主要股東曹寬平先生註冊成立，曹先生隨後於二零零八年三月十七日將其於本公司的全部所有權轉讓予其另一間全資擁有的公司China Houde Investment Co., Ltd. (「China Houde」)。
- (ii) China Yinrui (HK) Investment Holding Company Limited (「China Yinrui (HK)」)於二零零八年三月十四日註冊成立為本公司的全資附屬公司。
- (iii) 根據二零零八年四月三日訂立的股權轉讓協議，China Yinrui (HK)根據揚州滙銀當時註冊及繳足股本以總代價46,417,000美元(相當於人民幣346,413,000元)向揚州滙銀當時的股東(即China Houde、New Dame Limited (「New Dame」)及New Fellow Holdings Limited (「New Fellow」))分別收購52.47%、22.35%及25.18%(總計100%)股權。考慮到上述收購事項及根據二零零八年四月三日訂立的認購協議，本公司向揚州滙銀當時的股東(即China Houde、New Dame及New Fellow)分別發行及配發10,493,999股股份、4,470,000股股份及5,036,000股股份，代價分別為24,355,000美元、10,374,200美元及11,687,800美元(總計46,417,000美元)。China Houde、New Dame及New Fellow認購上述股份應付金額由China Yinrui (HK) 就收購揚州滙銀全部股權應付予彼等的金額抵銷。

綜合財務報表附註

1. 公司簡介 (續)

重組於二零零八年四月三日完成後，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。誠如附註2進一步解釋，重組已入賬列作反收購。就會計而言，上文附註(iii)所述China Yinrui (HK)收購揚州滙銀的總成本及本公司發行股份的總貨幣價值均被視為人民幣435,330,000元，即重組前揚州滙銀資產淨值的過往賬面值。收購揚州滙銀的總成本錄作權益項下其他儲備的借項，並導致扣除揚州滙銀繳足股本人民幣346,413,000元(亦錄為其他儲備)後借項淨額為人民幣88,917,000元。貨幣價值超過已發行股份面值的差額人民幣435,188,000元錄作權益項下股份溢價內。

本公司股份於二零一零年三月二十五日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

2 編製基準

綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃採用過往成本法編製，並經按公平值列賬的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)修訂。

除另有訂明外，綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

自重組於二零零八年四月三日完成致使本公司透過揚州滙銀的全資附屬公司China Yinrui (HK) 成為揚州滙銀的控股公司，上文附註1所述的重組已根據香港財務報告準則第3號「業務合併」列賬作為反收購。就會計而言，編製財務報表時，本公司與China Yinrui (HK) 被視為由揚州滙銀收購，揚州滙銀被視為收購人。編製本集團財務報表為揚州滙銀及本集團綜合財務報表的延續。因此，於重組後：

- (a) 揚州滙銀的資產及負債按其於重組前的過往賬面值於財務報表內確認及計量；
- (b) 揚州滙銀於重組前的保留盈利及其他權益結餘保留於財務報表的權益結餘內；
- (c) 財務報表內顯示的股權架構(即已發行的股本工具的數目及類別)反映本公司(法定母公司)的股權架構，並包括為進行重組發行的股份；
- (d) China Yinrui (HK) (法定收購者)收購揚州滙銀(法定附屬公司)的成本記錄為權益項下其他儲備借項。收購成本採用揚州滙銀於重組前的資產淨值的過往賬面值釐定。

3 主要會計政策概要

編製綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策已於所呈列的兩個年度貫徹應用。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干主要會計估計，亦須管理層在應用本集團的會計政策過程中行使判斷。涉及重大或複雜程度較高的判斷或對財務報表屬重大的假設及估計已在下文附註5內披露。

(a) 與本集團營運有關並須在二零一零年一月一日開始的財政年度強制採納的新訂／經修訂準則，以及對現有準則之修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」及據此產生的香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」的修訂本，香港會計準則第28號「於聯營公司的投資」，以及香港會計準則第31號「合營企業權益」提早適用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間開始當日或之後的業務合併。

該經修訂準則繼續對業務合併應用收購法，但與香港財務報告準則第3號相比有部分重大修改。例如，購買業務的所有付款必須按收購日期的公平值入賬，而分類為債務的或然付款其後須於收益表重新計量。收購時的選擇方案，可按收購基準計量被收購方的非控股權益，以公平值或非控股權益應佔被收購方淨資產的比例。所有收購相關成本則予支銷。

經修訂準則已被應用於本集團分別於二零一零年十一月一日及二零一零年九月一日通過淮南四海對幸福樹的業務收購及對合肥精美的控股權益收購。有關於二零一零年進行的業務合併的進一步詳情，請參閱附註36。

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)。經修訂準則要求若沒有導致失去控制權，母公司對附屬公司所擁有權益的改變需於權益賬內計量。當失去附屬公司的控制權時，以前附屬公司的資產及負債以及相關權益部分取消確認。任何損益於收益表內確認。以前附屬公司保留的任何投資於控制權失去當日按其公平值計量。

綜 合 財 務 報 表 附 註

3 主要會計政策概要 (續)

(a) 與本集團營運有關並須在二零一零年一月一日開始的財政年度強制採納的新訂／經修訂準則，以及對現有準則之修訂及詮釋 (續)

- 香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」於二零一零年一月一日生效。此項修訂刪除了有關土地租賃分類的特別指引，以消除與租賃分類一般指引的不一致之處。因此，土地租賃應按香港會計準則第17號的一般原則分類為融資或營運租約，即按租約是否將資產擁有權所附帶的絕大部分風險及回報轉讓給承租人而定。
- 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」於二零一零年一月一日起生效。此項修訂闡明就減值測試而應獲分配商譽的最大現金產生單位(或一組單位)為營運分部，如香港財務報告準則第8號「營運分部」第5段所界定(於擁有類似經濟特性的分部聚集前)。
- 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報」於二零一零年一月一日生效。此項修訂澄清了透過發行權益而對負債進行結算，則對該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修訂容許一項負債被分類為非流動(如主體可無條件透過轉讓現金或其他資產，以將其負債結算遞延至會計期間後最少十二個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。
- 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」於二零一零年一月一日起生效。該項修訂澄清了計量於業務合併中所得無形資產的公平值的指引，及倘若各項無形資產擁有相似的經濟壽命，則容許把無形資產合為單一資產。

本集團自二零一零年一月一日起採納上述經修訂之準則及修訂本，並未對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

3 主要會計政策概要 (續)

(b) 以下新訂／經修訂準則及對現有準則之修訂及詮釋已經頒佈，並且與本集團有關，但於二零一零年一月一日開始的財政年度尚未生效而本集團亦無提早採納。

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產的分類和計量，有可能影響本集團金融資產的會計處理。該準則直至二零一三年一月一日才適用，但可提早採納。
- 香港會計準則第24號(經修訂)「關連方披露」取代在二零零三年頒佈的香港會計準則第24號「關連方披露」。經修訂的香港會計準則第24號必須由二零一一年一月一日起應用，並容許就整項準則或就與政府相關的實體提早應用。
- 根據「供股的分類」(香港會計準則第32號的修訂本)，對於獲取定額外幣的供股，現時規定該等供股必須作為衍生負債入賬。修訂本訂明如該等供股權按比例提供予實體中同一類別的所有現有股東以換取定額貨幣，則應分類為權益，而不論行使價以何種貨幣為單位。此修訂本必須由二零一零年二月一日或之後開始的年度期間應用，並容許提早採納。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「最低資金規定的預付款項」的修訂本修正香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「香港會計準則第19號－界定利益資產限額、最低資金規定及其相互關係」無意產生的後果。在沒有有關修訂本的情況下，實體不得確認未來服務的最低資金供款的自願性預付款項所產生的任何盈餘為一項資產，但這並非頒佈香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號的原意，而有關修訂本正好將問題修正。有關修訂本於二零一一年一月一日或之後的年度期間生效，並容許提早採納。該等修訂本應在最早呈列的比較期間追溯應用。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號「以權益工具抵銷金融負債」澄清當實體與其債權人重新商討其金融負債的條款，而債權人同意接納以實體股份或其他權益工具清償全部或部份金融負債時的規定。此詮釋適用於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間，並容許提早採納。
- 香港會計師公會於二零一零年五月頒佈香港財務報告準則(二零一零年)的第三次改進。所有改進均於二零一一年財政年度生效。

本集團將由二零一一年一月一日或彼等生效時起採納上述新訂／經修訂準則及對現有準則之修訂及詮釋。本集團現正對該等新訂／經修訂準則及對現有準則之修訂及詮釋的影響進行評估，且並不預期採納上述準則、修訂及詮釋將會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.1 綜合賬目

(a) 附屬公司

附屬公司為本集團有權監管其財務及經營政策，且一般擁有涉及過半數投票權的股權的所有實體(包括特別目的實體)。評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時是否存在可行使或可轉換的潛在投票權及其影響。

除附註1所述重組外，本集團收購附屬公司以會計購買法計賬。根據會計購買法，附屬公司由控制權轉移到本集團當日起全面綜合計算，並於控制權終止當日起不再綜合計算。收購附屬公司所轉讓的代價為本集團已轉讓資產、已產生負債及已發行股權的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排引起的任何資產或負債。收購相關成本於產生時支銷。業務合併所收購的可識別資產及所承擔的負債與或然負債初始均按彼等於收購日的公平值計算。本集團按收購基準確認任何被收購方的非控制性權益，以公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例。

或然代價安排的會計政策載於附註3.15。

所轉讓代價、任何被收購方的非控制性權益金額及任何被收購方股權的收購日期公平值超過已購入可識別淨資產公平值的差額入賬列為商譽。倘其於優惠承購的情況下低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則有關差額直接於綜合收益表確認。

組成本集團的公司之間的公司間交易、交易結餘及未變現收益均會被抵銷。未變現虧損亦會被抵銷，惟視為所轉讓資產的減值跡象。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司的資產負債表內，投資附屬公司按成本扣除減值後計量。成本將被調整以反映由於或然代價修訂而產生的代價變動。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司業績按已收及應收股息基準計入本公司。

3 主要會計政策概要 (續)

3.1 綜合賬目 (續)

(b) 與非控股權益的交易

本集團將與非控股權益的交易視為與本集團股權持有人的交易。就向非控股權益購買而言，任何已付代價超過收購附屬公司資產淨值賬面值相關股份的差額也記錄在權益中。向少數股東出售產生的損益亦於入賬列作權益。非控股權益出售的收益或虧損亦入賬列作權益。

倘集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體之任何保留權益按其公平值重新計量，而賬面值變動則於損益內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產之保留權益而言，公平值指初步賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關任何金額按猶如該集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額重新劃分為盈利或虧損。

倘於聯營公司的所有權權益減少，而重大影響力獲保留，則先前於其他全面收益內確認的金額僅有一定比例部分重新劃分為盈利或虧損(如適用)。

3.2 分部申報

經營分部的報告形式與提供予主要營運決策人的內部報告形式一致。主要營運決策人為負責分配資源及評估經營分部表現的董事會，被視為作出戰略決策的指導委員會。經營分部毋須合併作出財務申報，惟分部具有類似的經濟特點、產品性質、生產過程性質、類型或級別的客户。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.3 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

組成本集團的各實體的財務報表所載項目乃按該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表則以本公司的功能及本集團呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易根據交易當日中國人民銀行的現行適用匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計價的貨幣性資產及負債而產生的外匯收益及虧損乃於收益表中確認。

與借貸及現金及現金等值項目有關的外匯損益於收益表內呈列為「融資收益或成本」。所有其他外匯損益於收益表內呈列為「其他盈利／(虧損)－淨額」。

3.4 土地使用權

所有於中國的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利，就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，以直線法於租期內攤銷。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

在建工程(「在建工程」)指正在建設及有待裝置的樓宇、廠房及機器，並按成本減累計減值虧損(如有)入賬，成本包括建築及收購成本以及資本化借貸成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、廠房及設備，並且根據下文所列的政策折舊。

僅在與該項目相關的未來經濟效益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，其後成本方會包括於資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。更換零件的賬面值取消確認。所有其他維修及保養於其產生的財務期間內於收益表內扣除。

3 主要會計政策概要 (續)

3.5 物業、廠房及設備 (續)

折舊以直線法按各項資產的估計可使用年期分配成本減減值虧損至其殘值：

| | 折舊年限 | 殘值 |
|----------|----------------------------------|----|
| 樓宇 | 40年 | 5% |
| 機器 | 10年 | 5% |
| 汽車 | 5年 | 5% |
| 電子及辦公室設備 | 5年 | 5% |
| 租賃裝修 | 5至8年或任何不可續約租賃的剩餘年期 (取其中較短的年期) | — |

資產的殘值及可使用年期將會於各結算日作出審閱及調整(如適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則資產的賬面值立即撇減至其可收回金額。

出售的盈虧經比較所得款項與賬面值而釐定，並於收益表中「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。

3.6 投資物業

持作賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備，且並非由本集團旗下的公司佔有的物業，乃分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業的成本減累計減值及剩餘價值乃按直線法就其估計可使用年期40年計算折舊。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.7 無形資產

(a) 電腦軟件

購入的電腦軟件使用許可權按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期10年攤銷。

(b) 地區銷售許可權

收購一間附屬公司於二零零八年產生的地區銷售許可權最初按公平值確認。地區銷售許可權具有有限的可用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃以直線法於估計可用年期20個月內分配地區銷售許可權的成本。

(c) 不競爭協議

二零一零年度收購業務產生的不競爭協議初次按公平值確認。不競爭協議具有有限的可用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，按估計可使用年期5年分配不競爭協議的成本。

(d) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期集團應佔所收購附屬公司的可識別淨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在「無形資產」內。商譽就減值進行年度測試，並按成本減累計虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的損益包括於被出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽會就減值測試目的分配至現金產生單位，並分配至預期可根據經營分部確認的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或多組現金產生單位。

3.8 於附屬公司的投資及非金融資產減值

使用年期並無期限的資產毋須攤銷，可每年進行減值測試。須作攤銷的資產，於當任何事件發生或情況改變顯示其賬面金額可能無法收回時，就減值進行檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本或使用價值兩者中的較高者為準。於評估減值時，資產將按可識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。出現減值的非金融資產(商譽除外)須於各報告日期就潛在減值撥回進行檢討。

3 主要會計政策概要 (續)

3.9 衍生金融工具

衍生工具最初於訂立衍生工具合約之日按公平值確認，隨後按公平值重新計量。此項確認方法造成的收益或虧損取決於衍生工具是否指定作對沖工具，及倘其指定為對沖工具，則取決於對沖項目的性質。本集團有若干不符合資格作對衝會計處理的擔保，該等衍生工具的公平值(如有)變動即時於收益表內「其他收益／(虧損)－淨額」項下確認。

3.10 存貨

存貨包括採購作轉售的商品及低價值消耗品，按成本與可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計銷售價格減適用的可變銷售開支。

商品成本(即採購成本)按先進先出基準釐定。供應商返利均累計為已賺取，並最初入賬為減低存貨成本，且在相關商品售出後減低銷售成本。供應商返利乃透過經驗作出估計，並基於供應商的預計年度採購額及供應商批授的定期政策而進行評估，且在該等返利獲落實後調整至實際數額。

3.11 貿易應收賬款、應收票據及其他應收款項

貿易應收賬款、應收票據及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示本公司將無法按照應收款項的原有條款收回款項時，即就貿易應收賬款、應收票據及其他應收款項設定減值撥備。債務人出現嚴重財政困難，可能破產或進行財務重組者以及未有或拖欠付款，均被視為應收款項的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者之差額。資產的賬面金額透過使用備抵賬予以扣減，虧損的金額於收益表內確認為行政開支。當貿易應收賬款不可收回時，用其撇銷應收款項的備抵賬。先前已撇銷及其後收回的應收款項於收益表內計入行政開支。

3.12 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括庫存現金、銀行通知存款、原到期日不超過三個月的流動性強的短期投資，並於現金流量表內納入銀行透支。銀行透支列於資產負債表的流動負債的借款中。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.13 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中作為所得款的減少(扣除稅項)。

3.14 貿易應付賬款、應付票據及其他應付款項

貿易應付賬款、應付票據及其他應付款項最初按公平值確認，其後採用實際利率按攤銷成本確認。

3.15 或然代價

本集團將向收購業務支付的或然代價分類為損益中按公平值的金融負債。其初時於收購日期的公平值中確認，並其後按公平值計量，連同於「其他收益／(虧損)－淨額」中確認的任何造成的損益。

一年內及一年以上的或然代價負債分別獲分類為其他流動負債及其他非流動負債。

3.16 借款及借貸成本

借款初步以公平值扣除已產生的交易成本確認，其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額於借款期內按實際利息法在收益表中確認。

為建立貸款額度所支付的費用，當部分或所有的額度很可能被使用時將確認為貸款的交易成本。在這種情況下，該費用在實際使用貸款額度前將作為遞延支出。若無任何證據表明部分或所有的額度會被使用時，該費用將作為流動性服務的預付款項資本化，並在額度相關的期限內攤銷。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

就建構合資格資產所產生的借貸成本均於有關資產須完成及準備作擬定用途期間內資本化。其他借貸成本均會支銷。

3 主要會計政策概要 (續)

3.17 即期及遞延所得稅

本期的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項乃於收益表確認，惟與直接在其他全面收益或權益確認的項目有關者除外。在此情況下，有關稅項亦分別於其他全面收益或權益確認。

即期所得稅以本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法為基準計算。管理層定期就適用稅務規例須作出詮釋的情況評估報稅表狀況，並按預期支付予稅務機關的適當數額計提適當撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產與負債的稅基與其於本綜合財務報表的賬面值產生的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用於結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產乃以日後應課稅盈利將有可能用作抵銷暫時差額為限確認。

遞延所得稅就於附屬公司的投資所產生的暫時差額撥備，惟倘本集團可以控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額在可見將來有可能不會撥回則除外。

當有法定可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機構向應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅並擬按淨額基準結算餘額，遞延所得稅資產及負債會互相抵銷。

3.18 僱員福利－退休金責任(定額供款計劃)

定額供款計劃為本集團向一獨立基金作出供款的退休金計劃。倘基金所持資產並不足以支付所有僱員與彼等於當期或以往期間服務有關的福利，則本集團並無法律或推定責任作進一步供款。該等供款於到期時確認為僱員福利開支。

本集團為其僱員參與中國有關機構管理的定額供款計劃。本集團須按該等僱員薪金有關部分的特定百分比按月為該供款計劃提供資金。有關機構承擔該等計劃項下向本集團在職及退休僱員支付退休福利的責任而本集團毋須就供款以外的退休後福利承擔進一步責任。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.19 以股份為基礎的付款

本集團推行以股本結算的首次公開發售前購股權，據此，實體獲僱員提供的服務作為本公司股權工具(購股權)的代價。僱員為獲授購股權而提供的服務的公平值確認為支銷。將予支銷的總金額乃參考所授購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何有關服務及非市場表現的歸屬條件的影響；及
- 包括任何歸屬條件的影響。

非市場歸屬條件包括在有關預期可予歸屬的購股權數目的假設內。開支總額於所有特定歸屬條件將予達成的期間內確認。於各報告期末，實體均會根據非市場歸屬條件，修改其對可予歸屬的購股權數目的估計。修改原來估計數目的影響(如有)於收益表內確認，並對股本作相應調整。

於購股權獲行使時，本公司發行新股份。於購股權獲行使時，已收所得款項於扣減所有直接應佔交易成本後計入股本(面值)及股份溢價。

3.20 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件而導致現時須承擔法律或推定責任，而履行該等責任時需要資源外流的可能性較大，並可就有關金額作出可靠之估計，則會確認撥備。

倘出現多項類似債務，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按預期須用作償付責任支出的現值計算，使用能夠反映當時市場評估金錢的時間價值及該責任特有的風險的除稅前利率計量。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債為可能因過往事件而產生的責任，而其存在與否將僅可以一件或多件不確定而非本集團可完全控制的未來事件是否發生而確定，亦可為因可能毋須具有經濟效益的資源外流或責任涉及金額未能可靠地估計而並未確認的過往事件所產生的現時責任。

儘管或然負債並未予以確認，但會於本集團的財務報表中披露。倘發生資源外流的可能性有變而有可能需要資源外流，則或然負債將會確認為撥備。

或然資產為可能因過往事件而產生的資產，而其存在與否將僅可以一件或多件不確定而非本集團可完全控制的未來事件是否發生而確定。

3 主要會計政策概要 (續)

3.20 撥備及或然負債 (續)

或然資產未予確認，但於可能出現經濟利益流入時於本集團財務報表附註中披露。若經濟利益流入可實質確定時，則對該項資產進行確認。

3.21 確認收入

收入包括本集團日常業務過程中出售貨品及服務已收或應收代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨和折扣，以及對銷本集團內部銷售後列賬。

當收入可以可靠計量，很有可能未來會有經濟收益流入集團內實體並且下述本集團每項業務滿足特定準則時本集團即確認收益。當和銷售有關的所有或然事件已解決時，收入才被認為可以可靠計量。本集團假設乃基於其歷史業績並考慮顧客類別、交易類別以及各種安排的特殊性。

(a) 銷售貨品－批量分銷

本集團透過批量分銷向其特許經營商、其他零售商及分銷商銷售多種家用電器商品。在商品運送至特定地點，陳舊過時及虧損風險已轉移予買家，及買家按銷售合約規定已接納商品，接納規定已失效，或本集團客觀證據顯示接納的所有標準均已達致時方確認貨品銷售。

家用電器商品的銷售通常伴隨數量折扣，乃按銷售訂單中列明的價格列賬，並扣除銷售時的估計數量折扣。在估計折扣及就此作出撥備時會運用累積的經驗。數量折扣乃根據估計年度採購額及定期授予客戶的政策評估並在落實後調整至實際金額。由於銷售按市場慣例被賦予30至90日的信貸期，故目前尚未考慮進行融資。

(b) 銷售貨品－零售

本集團為銷售家用電器商品以零售連鎖店運作。當集團實體銷售商品予客戶時確認貨品銷售。零售銷售一般以現金或信用卡結算。

(c) 提供服務

本集團向最終客戶提供維護及安裝服務。當提供服務且可合理保證相關應收款項能收回時確認服務收入。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要 (續)

3.21 確認收入 (續)

(d) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準進行確認。倘應收款項出現減值，本集團則會將賬面值減至其按工具的原定實際利率的估計折現現金流量而設定的可收回金額，並繼續解除貼現作為利息收入。減值貸款的利息收入乃以原定實際利率確認。

(e) 特許使用費收入

特許使用費收入根據有關協議的內容按應計制確認。有關收入於特許期間以直線法在收益表中攤銷。

(f) 促銷及商店展示收入

促銷及商店展示收入根據與相關供應商訂立的協議，於提供服務時確認。

(g) 租金收入

經營租賃下租賃物業的租金收入在租賃期內，以直線法在收益表確認。租賃協議所涉及的激勵措施均確認為將予收取的租賃收入總額的組成部分。

(h) 股息收入

股息收入於收取股息的權利確定時確認。

3 主要會計政策概要 (續)

3.22 政府補貼

倘可合理地保證本集團將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。

與成本有關的政府補貼將會遞延，並於與補貼擬補償的成本所發生期間內於收益表內確認。

3.23 經營租賃 (作為承租人)

出租人保留所有權大部分風險及回報的租約均列為經營租賃。根據經營租賃款項(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)(包括就土地使用權所作出的一次性預付款)，於租賃期內以直線法在收益表內列作開支。

3.24 股息分派

分派予本公司權益持有人的股息乃於股息獲本公司的權益持有人或董事(倘適用)批准的期間於本集團財務報表中確認為負債。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動使本集團面臨不同財務風險：現金流量及公平值利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並力求最大限度地降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 現金流量及公平值利率風險

除穩定利率的銀行存款(附註15及16)外，本集團並無其他重大的計息資產。管理層預計，利率變動將不會對計息資產造成重大影響，因為銀行存款利率預期不會大幅波動。

本集團的利率風險主要與借款有關。於二零一零年十二月三十一日，定息借款為人民幣50,000,000元(二零零九年：人民幣70,000,000元)，令本集團面對公平值利率風險。本集團並無就其現金流量及公平值利率風險進行任何對沖。借款利率及還款期於附註21披露。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團大部份銷售均主要於貨品付運時由客戶以現金、信用卡或支票進行結賬。經扣除呆賬撥備後銀行結餘、貿易應收賬款及應收票據、按金及其他應收款項的賬面值足以反映本集團承受的最大信貸風險。

(i) 銀行存款

本集團的絕大部分銀行結餘及現金存放於中國多家全國性及地區性且並無重大信貸風險的著名金融機構的計息賬戶內。管理層預期不會出現因該等金融機構不履約而產生的任何重大虧損。前五大的受限制銀行存款以及現金及現金等值項目下的存款列示如下：

| | | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|------------|----------------|----------------|
| | 評級 (附註) | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 前五大的受限制銀行存款 | | | |
| — 南京銀行 | 不適用 | 99,045 | — |
| — 交通銀行 | BBB+ | 39,701 | 56,230 |
| — 中國銀行 | A-2 | 34,040 | — |
| — 中國農業銀行 | A-1+ | 19,090 | 5,000 |
| — 江蘇銀行 | 不適用 | 10,000 | — |
| | | 201,876 | 61,230 |
| 前五大的現金及現金等值項目下的存款 | | | |
| — 交通銀行 | BBB+ | 53,673 | 3,994 |
| — 華夏銀行 | 不適用 | 36,711 | 154 |
| — 中國農業銀行 | A-1+ | 19,865 | 4,781 |
| — 中國銀行 | A-2 | 18,400 | 3,206 |
| — 中國工商銀行 | A-1 | 14,961 | — |
| | | 143,610 | 12,135 |

附註：

信貸評級來源於標準普爾短期信貸評級。

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 應收款項

貿易應收賬款主要發生在有恰當金融實力的批發顧客。本集團向分銷商授出30日至90日的平均信用期，而超出信用期的結餘將受本集團密切監控。

應收票據乃由客戶發出並受到銀行接納的票據，通常於3至6個月到期。董事認為，該等票據並不存在重大信貸風險，由於大部分票據乃由中國數間全國性及地區性並無重大信貸風險的著名金融機構接納。

應收供應商返利為於達到特定批量購入水平後的應收供應商款項。管理層鑒於其財務狀況及過往收款經驗評估供應商的信貸風險。本集團與該等供應商保持長期關係，收取供應商返利乃由本集團的高級人員密切監督。

其他應收款項主要包括租賃押金。租賃押金主要分散在中國境內的房東處，在租約到期或者租賃轉移時收回。

資產負債表計入的應收款項的賬面值指本集團面對有關該等金融資產的信貸風險時的最高風險。本集團並未發現該等債務人及房東的重大違約行為。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持足夠的現金及現金等值項目、透過商業銀行款額充裕的已承諾信貸融資額以維持可動用資金及結算市場頭寸的能力。

下表為本集團的金融負債分析，該負債將於結算日至合約到期日的餘下期間結算。表內所披露金額為合約未貼現現金流量。

| | 三個月以內 人民幣千元 | 三至六個月 人民幣千元 | 六至十二個月 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | |
| 借款(附註21) | — | — | 50,000 |
| 借款利息付款(附註) | 695 | 695 | 1,390 |
| 貿易應付賬款及應付票據(附註19) | 373,390 | 153,460 | — |
| 應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款(附註20) | 27,661 | — | — |
| | 401,746 | 154,155 | 51,390 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | |
| 借款(附註21) | — | 20,000 | 50,000 |
| 借款利息付款(附註) | 956 | 863 | 522 |
| 貿易應付賬款及應付票據(附註19) | 141,797 | 54,370 | — |
| 應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款(附註20) | 32,729 | — | 5,179 |
| | 175,482 | 75,233 | 55,701 |

附註：

借款利息付款乃根據於二零一零年及二零零九年十二月三十一日所持有的借款計算，並無考慮未來借款。

4 財務風險管理 (續)

4.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為保障本集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息的金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債項。

與行業其他公司一樣，本集團根據資本負債比率監察其資本。資本負債比率按借款總額除以資本總額計算。如綜合資產負債表所示，借款總額包括流動及非流動借款。資本總額按綜合資產負債表所示的「權益」加上借款總額計算。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日的資本負債比率如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 借款總額(附註21) | 50,000 | 70,000 |
| 權益總額 | 1,072,289 | 575,463 |
| 資本總額 | 1,122,289 | 645,463 |
| 資本負債比率 | 4.46% | 10.84% |

資本負債比率於年內有所變動，主要是由於借款結餘變動所致。

4.3 公平值估計

以下為按公平值列值的金融工具的不同程度估值方法：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)；
- 除包括於第1級的報價外，可直接(即價格)或間接(即由價格衍生)觀察出資產或負債的輸入資料(第2級)；
- 並非根據可觀察的市場數據的資產或負債的輸入資料(即非可觀察的輸入資料)(第3級)。

業務合併產生的或然代價的公平值及衍生負債乃按第3級公平值計量(附註23及附註22)。

綜合財務報表附註

5 主要會計估計及判斷

本集團對估計及判斷會不斷予以評估，並會考慮過往經驗以及其他因素，包括對在有關情況下視為合理的未來事件的預期。

本集團對未來作出估計及假設。所導致的會計估計顯然甚少與有關的實際結果相同。極有可能導致下個財政年度內的資產及負債賬面值造成重大調整的估計及假設現討論如下。

(a) 商譽的估計減值

本集團每年均按照附註3.7所載列的會計政策為商譽進行減值評估。而現金產生單位的可收回金額則按照公平值減銷售成本計算。該等計算須使用估計(附註10)。

二零一零年度內並無就淮南四海的現金產生單位(「現金產生單位」)產生減值費用。倘用於計算此現金產生單位的預算貼現率較管理層的估計高2%(25%而非23%)，本集團會確認商譽減值人民幣3,643,000元。

(b) 所得稅

本集團主要需於中國繳納所得稅。在確定所得稅的撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，很多交易及計算乃未能確定最終落實的稅款，包括本集團於中國實體的若干尚未匯出境外的盈利是否能享受較低的5%而不是10%的中國預扣所得稅。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，以就預期稅務審核可能會出現的事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果與起初記錄入賬的金額不同，該等差額將會影響法定稅項期間的所得稅及遞延稅款撥備。

於二零一零年十二月三十一日，本集團分別有遞延所得稅資產約人民幣11,399,000元(二零零九年：人民幣11,169,000元)，遞延所得稅負債約人民幣1,722,000元(二零零九年：人民幣39,352,000元)。遞延所得稅資產乃就存貨及應收款項進行的減值撥備產生臨時性差異，以及折舊、若干應計項目及未使用稅務虧損產生的臨時性差異確認，惟僅於很可能有應課稅利潤抵扣可扣減臨時性差異為限。然而，實際應用結果有可能有差異。

此外，本集團並無就其中國附屬公司的若干未匯出境外盈利確認遞延所得稅負債。本集團認為，其可控制向海外控股公司分派盈利的時間及此等盈利的分派將不會在可見未來發生。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估計售價，減估計銷售開支。該等估計乃以現有市況及銷售同類產品的歷來經驗為基準進行，並可因競爭對手因應嚴峻的行業周期而採取的行動而顯著改變。本集團將於結算日前重新評估有關估計。

5 主要會計估計及判斷 (續)

(d) 非金融資產估計減值

本集團依據香港會計準則第36條判斷非金融資產是否減值。資產的可收回金額按扣除出售費用後的公平值和可使用價值中較高者確定。可使用價值的計算依賴於估計。

(e) 衍生工具及其他金融工具的公平值

並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值使用估值技巧釐定。本集團以判斷選擇多種方法，作出主要基於每個結算日的當時市況的假設。

倘計算或然代價負債(附註23)的公平值所用的折現率較管理層的估計低2%(21%而非23%)，則或然代價負債於二零二零年十二月三十一日的賬面值為人民幣39,762,000元，因此「其他收益／(虧損)－淨額」會確認額外費用人民幣1,102,000元。

(f) 就披露目的估計投資物業的公平值

為進行披露，本集團依據合資格專業估值師進行的估值，釐定其投資物業於結算日的公平值。估值乃根據未來現金流量所作估計而預測的貼現現金流量，此項預測源自任何現有租約與其他合約的條款及(指在可能情況下)外在因素(如地點及狀況相同的類似物業的當前市場租值)，並採用反映當時市場無法肯定有關現金流量金額及時間進行評估的貼現率計算。

(g) 供應商返利

本集團與其多名供應商訂立協議，為主要在達到指定採購數量時的存貨採購返利訂定條文。部分該等協議適用於非曆年期間的銷售。本集團按已賺取的原則適時計提供應商返利，並最初入賬為沖減存貨成本，且在相關商品售出後轉為沖減銷售成本，並考慮截至入賬時的存貨累計採購量及直至協議期間完結止的預計採購量。本集團與多名分散於不同地區的供應商訂立協議，但倘本集團經營所在的市場出現放緩或採購產品的組合有重大變動，則或會導致協議期餘下期間的採購量與預計的採購量有很大差距。因此，實際所收返利可能與財務報表中累計的預估金額有所不同。

綜合財務報表附註

6 分類資料

主要經營決策者，即本公司董事會，審閱本集團的內部申報以評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據董事會用作制定策略決策而審閱之報告釐定經營分部。

本集團的所有銷售和業務活動均在中國境內進行，故並無呈列地區分部資料。

本集團的主要業務分為兩大業務分部：

- 零售業務
- 批量分銷業務，包括向特許經營店及其他零售商及分銷商銷售

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維護及安裝服務。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

| | 零售 人民幣千元 | 批量分銷 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 未分配* 人民幣千元 | 集團 人民幣千元 |
|-----------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 分部收入 | 769,364 | 1,754,732 | 14,660 | — | 2,538,756 |
| 分部間收入 | — | (754,306) | — | — | (754,306) |
| 收入 | 769,364 | 1,000,426 | 14,660 | — | 1,784,450 |
| 經營盈利／(虧損) | 91,387 | 63,919 | 4,903 | (18,372) | 141,837 |
| 財務成本—淨額 | | | | | (1,396) |
| 除所得稅前盈利 | | | | | 140,441 |
| 所得稅開支 | | | | | (46,413) |
| 年度盈利 | | | | | 94,028 |
| 其他分部項目如下： | | | | | |
| 資本開支 | 60,042 | 16,280 | — | — | 76,322 |
| 折舊費用 | 6,279 | 7,020 | — | — | 13,299 |
| 攤銷費用 | 985 | 1,264 | — | — | 2,249 |

6 分類資料 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

| | 零售 人民幣千元 | 批量分銷 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 集團 人民幣千元 |
|-----------|-------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| 分部收入 | 440,331 | 1,248,638 | 9,114 | — | 1,698,083 |
| 分部間收入 | — | (450,258) | — | — | (450,258) |
| 收入 | 440,331 | 798,380 | 9,114 | — | 1,247,825 |
| 經營盈利 | 62,937 | 61,235 | 946 | — | 125,118 |
| 財務收入—淨額 | | | | | 1,800 |
| 除所得稅前盈利 | | | | | 126,918 |
| 所得稅開支 | | | | | (34,291) |
| 年度盈利 | | | | | 92,627 |
| 其他分部項目如下： | | | | | |
| 資本開支 | 10,558 | 50,860 | — | — | 61,418 |
| 折舊費用 | 6,156 | 4,947 | — | — | 11,103 |
| 攤銷費用 | 923 | 1,906 | — | — | 2,829 |

* 未分配主要指本公司產生的開支，例如首次公開發售前購股權計劃涉及的開支、因行使認股權證而產生的虧損、以外幣計值的銀行存款所產生的匯兌虧損。

綜合財務報表附註

6 分類資料 (續)

於二零一零年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

| | 零售 人民幣千元 | 批量分銷 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 集團 人民幣千元 |
|-------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| 分部資產 | 329,378 | 1,503,734 | 10,647 | 1,843,759 |
| 未分配資產 | | | | 13,121 |
| 資產總值 | | | | 1,856,880 |
| 分部負債 | 63,603 | 584,718 | 3,766 | 652,087 |
| 未分配負債 | | | | 132,504 |
| 負債總額 | | | | 784,591 |

於二零零九年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

| | 零售 人民幣千元 | 批量分銷 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 集團 人民幣千元 |
|-------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| 分部資產 | 104,616 | 824,336 | 5,423 | 934,375 |
| 未分配資產 | | | | 11,169 |
| 資產總值 | | | | 945,544 |
| 分部負債 | 21,442 | 234,200 | 1,414 | 257,056 |
| 未分配負債 | | | | 113,025 |
| 負債總額 | | | | 370,081 |

分部資產主要包括物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、存貨、貿易應收賬款及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項及經營現金，但不包括遞延稅項資產及總部資產。

分部負債指經營性負債，而不包括遞延所得稅負債、即期所得稅負債、借款及總部負債。

資本開支包括購入物業、機器及設備、土地使用權及無形資產的費用，並包括透過業務合併(附註36)收購而導致的添置。

7 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指土地使用權預付款項，其賬面淨額分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 年初賬面淨值 | 18,664 | 10,991 |
| 添置 | — | 8,000 |
| 攤銷(附註28) | (436) | (327) |
| 年末賬面淨值 | 18,228 | 18,664 |
| 成本 | 19,590 | 19,590 |
| 累計攤銷 | (1,362) | (926) |
| 年末賬面淨值 | 18,228 | 18,664 |

本集團的所有土地使用權均位於中國內地，其租期為10至50年。

本集團的土地使用權攤銷已自綜合收益表內行政開支中扣除。

於二零一零年十二月三十一日，並無土地使用權被抵押作為任何銀行承兌票據或銀行借款的抵押品。於二零零九年十二月三十一日，為數人民幣10,718,000元的土地使用權連同若干樓宇(附註8)及投資物業(附註9)已被抵押，作為銀行承兌票據人民幣36,000,000元(附註19)的抵押品。

綜合財務報表附註

8 物業、廠房及設備

| | 樓宇 人民幣千元 | 電子及 辦公室設備 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 租賃裝修 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| 於二零零九年一月一日 | | | | | |
| 成本 | 56,413 | 16,401 | 4,442 | 7,774 | 85,030 |
| 累計折舊 | (2,887) | (3,549) | (1,659) | (4,350) | (12,445) |
| 賬面淨值 | 53,526 | 12,852 | 2,783 | 3,424 | 72,585 |
| 截至二零零九年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 53,526 | 12,852 | 2,783 | 3,424 | 72,585 |
| 增加 | 35,463 | 3,672 | 1,381 | 12,776 | 53,292 |
| 撥入(附註9) | 1,947 | — | — | — | 1,947 |
| 出售(附註35) | — | (10) | (124) | — | (134) |
| 折舊(附註28) | (2,996) | (1,527) | (874) | (5,706) | (11,103) |
| 賬面淨值 | 87,940 | 14,987 | 3,166 | 10,494 | 116,587 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 93,934 | 20,063 | 5,679 | 17,927 | 137,603 |
| 累計折舊 | (5,994) | (5,076) | (2,513) | (7,433) | (21,016) |
| 賬面淨值 | 87,940 | 14,987 | 3,166 | 10,494 | 116,587 |
| 截至二零一零年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 87,940 | 14,987 | 3,166 | 10,494 | 116,587 |
| 增加 | 11,129 | 4,875 | 4,427 | 16,815 | 37,246 |
| 收購一間附屬公司(附註36(b)) | — | 33 | — | — | 33 |
| 出售(附註35) | — | (20) | (8) | — | (28) |
| 折舊(附註28) | (3,965) | (1,517) | (1,062) | (6,755) | (13,299) |
| 賬面淨值 | 95,104 | 18,358 | 6,523 | 20,554 | 140,539 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 105,063 | 24,926 | 10,079 | 34,742 | 174,810 |
| 累計折舊 | (9,959) | (6,568) | (3,556) | (14,188) | (34,271) |
| 賬面淨值 | 95,104 | 18,358 | 6,523 | 20,554 | 140,539 |

8 物業、廠房及設備 (續)

附註：

(a) 折舊費用計入綜合收益表的以下類別：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 銷售及市場推廣開支 | 11,659 | 9,955 |
| 行政開支 | 1,640 | 1,148 |
| | 13,299 | 11,103 |

(b) 於二零一零年十二月三十一日，並無物業、廠房及設備被抵押作為任何銀行承兌票據或銀行借款的抵押品。於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值合共為人民幣52,697,000元的樓宇連同若干土地使用權(附註7)及投資物業(附註9)已被抵押，作為銀行承兌票據人民幣36,000,000元(附註19)的抵押品。

9 投資物業

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 24,728 | 27,311 |
| 撥出(附註8) | — | (1,947) |
| 攤銷(附註28) | (636) | (636) |
| 年末賬面淨值 | 24,092 | 24,728 |
| 成本 | 26,796 | 26,796 |
| 累計攤銷 | (2,704) | (2,068) |
| 年末賬面淨值 | 24,092 | 24,728 |

投資物業位於中國大陸，租期介乎10至50年。

本集團選擇按成本模式將其投資物業入賬，因此，投資物業的公平值與賬面值間的差額及公平值的任何變動並未在該等財務報表中列賬。截至二零一零年十二月三十一日，若投資物業按公平值列賬，則投資物業的賬面值會是人民幣28,400,000元(二零零九年：人民幣28,300,000元)。投資物業的此等公平值乃基於美國評值有限公司(獨立及專業合資格物業估值師)所進行的估值作出。公平值乃由收入法經折扣現金流方式評估所討論物業權益作為全面運營實體的現有用途的「公開市值」而釐定。

於二零一零年十二月三十一日，並無投資物業被抵押作為任何銀行承兌票據或銀行借款的抵押品。於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣24,728,000元的投資物業連同若干土地使用權(附註7)及樓宇(附註8)已被抵押，作為本集團的銀行承兌票據人民幣36,000,000元(附註19)的抵押品。

投資物業折舊已於行政開支中列支。

綜合財務報表附註

10 無形資產

| | 商譽 人民幣千元 | 區域銷售 許可權 人民幣千元 | 不競爭協議 人民幣千元 | 電腦軟件 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|----------------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | — | 2,997 | — | 4,340 | 7,337 |
| 累計攤銷 | — | (1,798) | — | (496) | (2,294) |
| 賬面淨值 | — | 1,199 | — | 3,844 | 5,043 |
| 截至二零零九年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | — | 1,199 | — | 3,844 | 5,043 |
| 增加 | — | — | — | 126 | 126 |
| 攤銷(附註28) | — | (1,199) | — | (667) | (1,866) |
| 年末賬面淨值 | — | — | — | 3,303 | 3,303 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | — | 2,997 | — | 4,466 | 7,463 |
| 累計攤銷 | — | (2,997) | — | (1,163) | (4,160) |
| 賬面淨值 | — | — | — | 3,303 | 3,303 |
| 截至二零一零年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | — | — | — | 3,303 | 3,303 |
| 增加 | — | — | — | 1,363 | 1,363 |
| 收購業務(附註36(a)) | 34,060 | — | 3,620 | — | 37,680 |
| 攤銷(附註28) | — | — | (121) | (1,056) | (1,177) |
| 年末賬面淨值 | 34,060 | — | 3,499 | 3,610 | 41,169 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 34,060 | — | 3,620 | 5,829 | 43,509 |
| 累計攤銷 | — | — | (121) | (2,219) | (2,340) |
| 賬面淨值 | 34,060 | — | 3,499 | 3,610 | 41,169 |

無形資產攤銷已於行政開支中列支。

10 無形資產 (續)

商譽減值測試

商譽被分配予根據經營分部確認的現金生產單位。商譽為人民幣34,060,000元被分配予淮南四海的現金生產單位。

釐定現金生產單位的可收回金額時按使用價值及公平值減銷售成本計算法(以較高者為準)。管理層經考慮由開設新店舖貢獻的收益，按公平值減銷售成本釐定可收回金額，其較使用價值計算法為高。該等計算法按經管理層批准涵蓋五年期的財務預算使用收入方式經抵扣稅前現金流法。超過五年期的現金流乃使用下列估計增長率作出推斷。

於二零一零年十二月三十一日用作公平值減銷售成本計算法的主要假設如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | 二零一五年 以後 |
|--------------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一五年 | |
| 現有規模增長率 | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 零 |
| 來自開設新店舖的收益增率 | 61% | 30% | 11% | 5% | 1% | 零 |
| 終端增長率 | 零 | 零 | 零 | 零 | 零 | 3% |
| 貼現率 | 23% | 23% | 23% | 23% | 23% | 23% |

所使用的現有規模增長率與行業報告所包括的預測一致。貼現率乃稅前使用並反映現金生產單位有關的個別風險。

於二零一零年度內並無產生減值費用。

綜合財務報表附註

11 遞延所得稅

當有法定可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅涉及同一稅務機構時，遞延所得稅資產及負債會互相抵銷。所抵銷金額如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產： | | |
| — 12個月內收回 | 7,459 | 3,772 |
| — 12個月後收回 | 3,940 | 7,397 |
| | 11,399 | 11,169 |
| 遞延所得稅負債： | | |
| — 12個月內償清 | 1,722 | 38,323 |
| — 12個月後償清 | — | 1,029 |
| | 1,722 | 39,352 |

遞延所得稅賬目變動如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|----------------|-----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 年初 | (28,183) | (6,180) |
| 於綜合收益表內確認(附註32) | 37,860 | (22,003) |
| 年末 | 9,677 | (28,183) |

11 遞延所得稅 (續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未計及同一稅務司法權區內的結餘抵銷)如下：

遞延所得稅資產

| | 給予 分銷商及 特許經銷商的 | | 應計開支 | 折舊 | 未變現 | | 總計 |
|-------------------|----------------------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 稅項虧損 | 應計數量折扣 | | | 收益抵銷 | 其他 | |
| | 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 |
| 於二零零九年一月一日 | 3,658 | 2,761 | 1,569 | 457 | 417 | 2,888 | 11,750 |
| 於綜合收益表內確認 | (579) | (1,466) | 222 | 362 | (161) | 1,041 | (581) |
| 於二零零九年 十二月三十一日 | 3,079 | 1,295 | 1,791 | 819 | 256 | 3,929 | 11,169 |
| 於綜合收益表內確認 | 765 | (1,295) | (641) | (819) | 1,630 | 590 | 230 |
| 於二零一零年 十二月三十一日 | 3,844 | — | 1,150 | — | 1,886 | 4,519 | 11,399 |

遞延所得稅負債

| | 附屬公司 未予匯出 的盈利的 預扣稅 | 收購一間 附屬公司 所產生者 | 應計 供應商返利 | 總計 |
|---------------|-----------------------------|----------------------|-------------|----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零零九年一月一日 | 312 | 300 | 17,318 | 17,930 |
| 於綜合收益表內確認 | 717 | (300) | 21,005 | 21,422 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 1,029 | — | 38,323 | 39,352 |
| 於綜合收益表內確認 | 693 | — | (38,323) | (37,630) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 1,722 | — | — | 1,722 |

綜合財務報表附註

12 存貨

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 持作轉售的商品 | 277,516 | 163,284 |
| 報廢撥備 | (1,382) | (523) |
| | 276,134 | 162,761 |
| 低價值消耗品 | 307 | 335 |
| 總計 | 276,441 | 163,096 |

確認為開支並計入損益賬的存貨額分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 已售商品的賬面值 | 1,459,469 | 1,039,751 |
| 存貨撇減(附註28) | 915 | — |
| 存貨撇減撥回(附註28) | — | (318) |
| | 1,460,384 | 1,039,433 |

於二零一零年十二月三十一日，並無存貨被抵押作為任何銀行承兌票據或銀行借款的抵押品。於二零零九年十二月三十一日，總賬面淨值為人民幣75,780,000元的存貨已抵押，作為短期銀行借款人民幣40,000,000元的抵押品(附註21)。

13 應收賬款及應收票據

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 貿易應收賬款 | 71,709 | 101,418 |
| 減：減值撥備 | (1,362) | (2,504) |
| 貿易應收賬款淨額 | 70,347 | 98,914 |
| 應收票據 | 96,615 | 3,690 |
| 貿易應收賬款及應收票據淨額 | 166,962 | 102,604 |

本集團授予客戶的平均信貸期介乎30日至90日不等。應收票據於其到期時收回。

13 應收賬款及應收票據 (續)

於結算日，貿易應收賬款(計提減值撥備前)的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 0至30日 | 41,367 | 82,942 |
| 31至90日 | 17,583 | 13,443 |
| 91至365日 | 11,397 | 2,529 |
| 1年至2年 | 1,140 | 1,447 |
| 2年至3年 | — | 260 |
| 3年以上 | 222 | 797 |
| 總計 | 71,709 | 101,418 |

於結算日，所有貿易應收賬款及應收票據均以人民幣計值，其賬面值與其公平值相若。

於結算日，本集團面臨的最大信貸風險為上述貿易應收賬款及應收票據的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

於二零一零年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣1,362,000元(二零零九年：人民幣2,504,000元)為已過期、已減值及已計提撥備的款項。該等貿易應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 91至365日 | — | — |
| 1年至2年 | 1,140 | 1,447 |
| 2年至3年 | — | 260 |
| 3年以上 | 222 | 797 |
| 總計 | 1,362 | 2,504 |

綜合財務報表附註

13 應收賬款及應收票據 (續)

於二零一零年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣18,237,000元(二零零九年：人民幣7,913,000元)為已逾期但未減值款項。該等款項涉及多名近期並無違約記錄的獨立客戶。該等貿易應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 31至90日 | 6,840 | 5,384 |
| 91至365日 | 11,397 | 2,529 |
| 總計 | 18,237 | 7,913 |

本集團貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 年初 | 2,504 | 1,827 |
| 應收款減值撥備(撥回)/增加(附註28) | (1,142) | 677 |
| 年末 | 1,362 | 2,504 |

應收票據並無減值資產。

於二零一零年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣50,000,000元的應收票據被抵押作為本集團的銀行承兌票據人民幣45,000,000元(二零零九年：零)(附註19)的抵押品。

14 預付款項、按金及其他應收款項

(a) 本集團

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 預付予供應商的款項和應收供應商返利 | 736,199 | 328,327 |
| 有關本公司上市的专业費用的預付款項 | — | 3,191 |
| 預付諮詢費用 | 4,703 | — |
| 預付租金 | 11,660 | 5,606 |
| 其他預付款項 | 903 | 1,494 |
| 按金 | 6,733 | 5,476 |
| 應收關連方款項(附註39(d)) | — | 160 |
| 來自第三方的其他應收款項 | | |
| — 可收回增值稅 | 24,601 | 6,017 |
| — 員工墊款 | 3,208 | 351 |
| — 代表供應商支付的款項 | 1,284 | 1,047 |
| — 其他 | 151 | 1,227 |
| | 789,442 | 352,896 |

於結算日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項主要以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

(b) 本公司

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 預付專業費用 | — | 3,191 |
| 其他應收附屬公司的款項 | 418,349 | — |
| | 418,349 | 3,191 |

於二零一零年十二月三十一日的其他應收附屬公司的款項指本公司替直接持有的附屬公司China Yinrui (HK)出資予本公司間接持有的附屬公司產生的代墊款項。

於結算日，本公司的預付款項及其他應收附屬公司的款項均以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

綜合財務報表附註

15 受限制銀行存款

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 受限制銀行存款 | 206,976 | 134,347 |

於二零一零年十二月三十一日，有限制銀行存款人民幣205,976,000元(二零零九年：人民幣134,347,000元)已被抵押，作為銀行承兌票據人民幣430,800,000元(二零零九年：人民幣118,130,000元)(附註19)的抵押品。

於二零一零年十二月三十一日，有限制銀行存款人民幣10,000,000元及由第三方提供的個人擔保人民幣10,000,000元已被抵押，作為銀行承兌票據人民幣20,000,000元的抵押品(附註19)。

於結算日，所有受限制銀行存款均以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。於二零一零年十二月三十一日，受限制銀行存款的年加權平均利率為2.5%(二零零九年：1.86%)。

16 現金及現金等值項目

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 手頭現金 | | |
| —以人民幣計值 | 704 | 333 |
| 銀行現金 | | |
| —以人民幣計值 | 179,353 | 17,817 |
| —以港元計值 | 1,015 | — |
| —以美元計值 | 560 | — |
| | 180,928 | 17,817 |
| | 181,632 | 18,150 |

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，實際年利率如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|----------|-------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 人民幣 | 0.36% | 0.36% |
| 港元 | 0.001% | 無 |
| 美元 | 0.001% | 無 |

17 股本

本公司的股本詳情如下：

| | 附註 | 面值 | 普通股數目 | 普通股面值 美元 | 普通股面值 的等值 人民幣千元 |
|-----------------------------|-----|---------|---------------|-------------|-----------------------|
| 法定： | | | | | |
| 於二零零九年一月一日和 二零零九年十二月三十一日 | (a) | 0.001美元 | 50,000,000 | 50,000 | 359 |
| 增加 | (b) | 0.001美元 | 1,950,000,000 | 1,950,000 | 10,239 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | 2,000,000,000 | 2,000,000 | 10,598 |
| 已發行及繳足： | | | | | |
| 於二零零九年一月一日和 二零零九年十二月三十一日 | (c) | 0.001美元 | 20,000,000 | 20,000 | 142 |
| 根據資本化發行而發行的股份 | (d) | 0.001美元 | 730,000,000 | 730,000 | 4,983 |
| 新發行股份 | (e) | 0.001美元 | 297,970,000 | 297,970 | 2,034 |
| 行使認股權證 | (f) | 0.001美元 | 372,290 | 372 | 3 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | 1,048,342,290 | 1,048,342 | 7,162 |

附註：

- (a) 本公司於二零零八年二月五日在開曼群島註冊成立為一間有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。
- (b) 於二零一零年三月五日，股東決議透過增設額外1,950,000,000股每股面值0.001美元的股份，將本公司的法定股本由50,000美元增至2,000,000美元。
- (c) 於二零零八年二月五日，一股份發行予曹先生。於二零零八年三月十七日，曹先生將該股份轉讓予China Houde。

如附註1(iii)所述，於二零零八年四月三日，本公司分別向China Houde、New Dame及New Fellow發行及配發10,493,999股股份、4,470,000股股份及5,036,000股股份(合共19,999,999股股份)。

於二零一零年三月六日，China Houde按其股東當時於China Houde的持股比例向其作出實物分派，據此，China Houde持有的合共10,494,000股股份中的6,768,630股股份、3,216,411股股份及508,959股股份分別分派予中華瑞科投資發展有限公司(「中華瑞科」)、Pope Investments LLC(「Pope」)及Dalton Greater China (Master) Fund(「Dalton」)。

同樣於二零一零年三月六日，New Dame及New Fellow將4,470,000股股份及5,036,000股股份(合共9,506,000股股份)分別轉讓予Queenbury Investments Limited(「Queenbury」)，而Queenbury其後向其股東ARC Huiyin Holdings Limited(「ARC Huiyin」)及The China Fund, Inc.(「China Fund」)按彼等當時於Queenbury的持股比例作出實物分派，據此，合共9,506,000股股份中的5,228,300股股份及4,277,700股股份分別轉讓予ARC Huiyin及China Fund。

綜合財務報表附註

17 股本(續)

附註(續)：

(d) 根據日期為二零一零年三月五日的股東決議案，待本公司的股份溢價賬因本公司股份成功上市而獲進賬後，本公司將其股份溢價賬其中730,000美元進賬撥充資本，以按面值繳足730,000,000股股份，該等股份已按照中華瑞科、Pope、Dalton、ARC Huiyin及China Fund於二零一零年三月六日持有本公司的股權比例獲配發及發行予彼等。

(e) 於二零一零年三月二十五日，本公司就上市按每股股份1.69港元發行250,000,000股每股面值0.001美元的普通股，並籌得款項總額約422,500,000港元(相等於人民幣371,547,000元)。

於二零一零年四月一日，根據行使上市之超額配股權，本公司按每股股份1.69港元發行額外47,970,000股每股面值0.001美元的普通股，並籌得款項總額81,069,000港元(相等於人民幣68,854,000元)。

(f) 於二零一零年三月二十五日，本公司根據於二零一零年三月二十三日向本公司交回認股權證的行使認股權證而向Dalton及Pope發行148,916股普通股及223,374股普通股(附註22)。

(g) 於二零一零年三月五日，本集團已批准及推行首次公開發售前購股權計劃。根據首次公開發售前購股權計劃，四名執行董事(「主要管理層」)及三名高級管理層成員獲授首次公開發售前購股權，可認購最多達50,000,000股本公司股份。首次公開發售前購股權將分三期在上市日期的首三個週年各年內歸屬，並僅會由各歸屬日期直至上市日期第五個週年期間可予行使。在行使任何首次公開發售前購股權後應付的認購價劃一為股份上市的每股最終發售價的90%。

於二零一零年十二月三十一日，50,000,000份已授出的購股權因尚未歸屬而未予行使。該等歸屬後行使價為每股1.521港元的購股權將於二零一五年三月二十四日屆滿。

已授購股權按black-scholes模型釐定的公平值為35,803,333港元。該等購股權已根據不同的歸屬期分為三批。

模型的重要輸入數據概述如下：

| | 首次歸屬 | 第二次歸屬 | 第三次歸屬 |
|---------|--------|--------|--------|
| 股價(港元) | 1.69 | 1.69 | 1.69 |
| 行使價(港元) | 1.52 | 1.52 | 1.52 |
| 預期持有期 | 3.06 | 3.56 | 4.06 |
| 無風險利率 | 1.10% | 1.29% | 1.47% |
| 波動性 | 58.82% | 57.00% | 55.70% |
| 預期股息率 | 1.17% | 1.17% | 1.17% |

按預期股價回報的標準差計算的波動性是以同類上市公司購股權預期年期的同一期間內每日股價的統計性分析為基礎。

(h) 購股權計劃已獲本集團於二零一零年三月五日通過。本公司董事會可根據購股權計劃向本公司或其任何附屬公司或聯營公司任何執行、非執行或獨立非執行董事或任何僱員(不論全職或兼職)授出購股權。購股權計劃須待多項條件(包括本公司成功上市)達致後始可落實。

於二零一零年十二月三十一日概無根據購股權計劃授出任何購股權。

18 儲備

(a) 本集團

| | 股份溢價 人民幣千元 附註(a) | 法定儲備 人民幣千元 附註(b) | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零九年 | | | | | |
| 一月一日的結餘 | 435,188 | 15,101 | (88,917) | 119,964 | 481,336 |
| 二零零九年度盈利 | — | — | — | 91,477 | 91,477 |
| 劃撥至法定儲備 | — | 276 | — | (276) | — |
| 於二零零九年 | | | | | |
| 十二月三十一日的結餘 | 435,188 | 15,377 | (88,917) | 211,165 | 572,813 |
| 二零一零年年度盈利 | — | — | — | 91,719 | 91,719 |
| 劃撥至法定儲備 | — | 5,760 | — | (5,760) | — |
| 發行股份 | 410,418 | — | — | — | 410,418 |
| 首次公開發售前 購股權計劃－員工服務價值 | — | — | 15,840 | — | 15,840 |
| 特別股息 | — | — | — | (40,980) | (40,980) |
| 於二零一零年 | | | | | |
| 十二月三十一日的結餘 | 845,606 | 21,137 | (73,077) | 256,144 | 1,049,810 |
| 即： | | | | | |
| 建議末期股息 | | | | | 17,822 |
| 其他 | | | | | 1,031,988 |
| | | | | | 1,049,810 |

(b) 本公司

| | 股份溢價 人民幣千元 附註(a) | 其他儲備 人民幣千元 | 累計虧損 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零九年一月一日 | | | | |
| 的結餘 | 435,188 | — | (6,858) | 428,330 |
| 二零零九年度虧損 | — | — | (4,969) | (4,969) |
| 於二零零九年十二月三十一日的結餘 | 435,188 | — | (11,827) | 423,361 |
| 二零一零年年度盈利 | — | — | 29,364 | 29,364 |
| 發行股份 | 410,418 | — | — | 410,418 |
| 首次公開發售前 購股權計劃－員工服務價值 | — | 15,840 | — | 15,840 |
| 特別股息 | — | — | (40,980) | (40,980) |
| 於二零一零年十二月三十一日的結餘 | 845,606 | 15,840 | (23,443) | 838,003 |
| 指： | | | | |
| 擬派末期股息 | | | | 17,822 |
| 其他 | | | | 820,181 |
| | | | | 838,003 |

綜合財務報表附註

18 儲備(續)

附註：

(a) 股份溢價賬

本公司的股份溢價如下：

| 附註 | 首次公開 發售的所得 款項總額 人民幣千元 | 包銷商費用 及獎勵費用 人民幣千元 | 行使 認股權證 產生的虧損 人民幣千元 | 確認為股本 人民幣千元 | 確認為股份 溢價賬 人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------|-----------------------|
| 於二零零九年十二月三十一日 的股份溢價賬 | | | | | 435,188 |
| 根據資本化發行而發行的股份 | 17(d) — | — | — | (4,983) | (4,983) |
| 新發行股份 | 17(e) 440,401 | (12,619) | — | (2,034) | 425,748 |
| 行使認股權證 | 17(f) — | — | 553 | (3) | 550 |
| | 440,401 | (12,619) | 553 | (7,020) | 421,315 |
| 本公司上市專業費用計入 股份溢價賬 | | | | | (10,897) |
| 於二零一零年十二月三十一日的 股份溢價賬 | | | | | 845,606 |

(b) 法定儲備

法定儲備指中國註冊成立的公司的儲備，其根據中國法規留作日後發展用途。法定儲備乃基於該等公司年度盈利的若干百分比(按其法定財務報表所呈報的數字計算)進行劃撥。

19 應付賬款及應付票據

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 貿易應付賬款 | 31,050 | 16,037 |
| 應付票據 | 495,800 | 180,130 |
| | 526,850 | 196,167 |

大多數主要供應商要求對購買貨品支付預付款項。本集團主要供應商授予的信貸期介乎15至60日。

於結算日的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 0至30日 | 11,228 | 8,211 |
| 31至90日 | 18,381 | 4,110 |
| 91至365日 | 1,077 | 845 |
| 1年至2年 | 364 | 2,100 |
| 2年至3年 | — | 685 |
| 3年以上 | — | 86 |
| | 31,050 | 16,037 |

於結算日，貿易應付賬款及應付票據均以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

於二零一零年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣205,976,000元(二零零九年：人民幣134,347,000元)已被抵押，作為銀行承兌票據人民幣430,800,000元(二零零九年：人民幣118,130,000元)(附註15)的抵押品。

於二零一零年十二月三十一日，有限制銀行存款人民幣10,000,000元及由第三方提供的個人擔保人民幣10,000,000元(附註15)已被抵押作為銀行承兌票據人民幣20,000,000元的抵押品。

於二零一零年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣50,000,000元的應收票據已被抵押作為本集團的銀行承兌票據人民幣45,000,000元(附註13)的抵押品。

於二零零九年十二月三十一日，賬面淨值合共為人民幣88,143,000元的土地使用權、樓宇及投資物業已被抵押作為本集團的銀行承兌票據人民幣36,000,000元(附註7、8及9)的抵押品。上述授予本集團的銀行承兌票據亦已由關連方向銀行提供人民幣26,000,000元的個人擔保(附註39(b))。此項個人擔保已於本公司上市時獲解除。

綜合財務報表附註

20 應計費用及其他應付款項

(a) 本集團

| | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 客戶墊款 | 59,145 | 22,981 |
| 應付薪金及福利 | 6,784 | 8,508 |
| 應計開支 | 5,991 | 4,637 |
| 購買設備的應付款項 | 8,213 | 1,493 |
| 增值稅及其他應付稅項 | 4,487 | 11,437 |
| 應付董事的款項(附註39(d)) | 156 | 3,546 |
| 給予分銷商的應計數量折扣 | — | 5,179 |
| 其他 | 2,030 | 3,108 |
| 總計 | 86,806 | 60,889 |

於結算日，本集團的應計費用及其他應付款項主要以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

(b) 本公司

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 其他應付附屬公司款項 | 21,791 | 6,846 |
| 其他應付第三方款項 | 267 | 8,172 |
| | 22,058 | 15,018 |

於二零一零年十二月三十一日的其他應付附屬公司的款項指揚州滙銀替本公司就本公司上市而支付的代墊專業費用。

於結算日，本公司的應計費用及其他應付款項均全部以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

21 借款

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 短期銀行借款 | 50,000 | 70,000 |

所有借款均為按固定利率計算。於結算日，所有借款均以人民幣列值，且借款的公平值與其賬面值相若。

於二零一零年十二月三十一日，為數人民幣50,000,000元（二零零九年：人民幣10,000,000元）的短期銀行借款並無抵押。

於二零零九年十二月三十一日，總賬面淨值為人民幣75,780,000元的存貨已用作抵押為數人民幣40,000,000元短期銀行借款（附註12）。

於二零零九年十二月三十一日，為數人民幣20,000,000元的短期銀行借款（附註39(b)）均獲關連方作擔保。

於二零一零年十二月三十一日，加權平均實際利率為5.56%（二零零九年：5.46%）。於二零一零年十二月三十一日，本集團之借款須於一年內償還。

22 衍生負債

於二零零八年七月八日，本公司已向Dalton及Pope發行認股權證，據此，Dalton及Pope可按購買價為每股7.90美元分別認購最多121,520股及182,280股本公司新發行的普通股（「認股權證」），或在替代行使認股權證以收取現金的情況下，透過在本公司上市前交回認股權證予本公司後收取經削減股份數目，並須根據就附註17(d)披露的資本化發行股份的認股權證的條款予以調整。認股權證須於合資格公開發售（為本公司根據由已發行股份四分之三大多數投票權的股東書面批准的一般條款及條件，就其股份於證券交易所上市而進行的確實承諾包銷已登記公開發售）結束日期或停止出售本公司股份之日前行使（不論透過出售股份、資產或以其他方式）（以較早者為準），其後將會無效。

於二零一零年三月二十三日，Dalton及Pope透過向本公司交回認股權證行使了認股權證，故根據認股權證的條款及條件，Dalton及Pope分別可收取148,916股股份及223,374股股份。每股股份的公平市值為1.69港元（經資本化發行後），即本公司上市時每股股份的最終發售價。

於二零一零年三月二十五日，本公司根據上述認股權證行使向Dalton及Pope發行了合共372,290股新股份。

認股權證於二零零九年十二月三十一日的公平值及撥備已由美國評值有限公司評估，並無對財務報表構成任何重大影響。於二零一零年三月二十五日向Dalton及Pope發行372,290股新股份時，此等股份的公平值計人民幣553,000元貸記股本和股本溢價，借記年度收益（附註17(f)）。

綜合財務報表附註

23 或然代價負債

| | 業務合併產生的 或然代價負債 人民幣千元 |
|--------------------|----------------------------|
| 於二零一零年一月一日 | — |
| 業務合併產生的添置(附註36(a)) | 37,680 |
| 公平值變動(附註27) | 980 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 38,660 |
| 其中包括 | |
| — 流動部份 | 33,205 |
| — 非流動部份 | 5,455 |
| | 38,660 |

24 於附屬公司的投資

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 根據重組於China Yinrui (HK)的投資(附註1) | 435,330 | 435,330 |

24 於附屬公司的投資 (續)

於二零一零年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司內擁有直接或間接權益：

| 公司名稱 | 註冊成立 地點及日期 | 法律地位 | 已發行或註冊 及繳足股本 | 於十二月三十一日 所持實際權益 | | 主要活動 | 附註 |
|---|-----------------------------|--------|--|--------------------|-------|----------------------|----|
| | | | | 二零一零年 | 二零零九年 | | |
| 直接擁有 | | | | | | | |
| China Yinrui (HK) | 香港 二零零八年三月十四日 | 有限公司 | 1港元 | 100% | 100% | 投資 | |
| 間接擁有 | | | | | | | |
| 揚州滙銀 家電有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零二年五月二十七日 | 外商投資企業 | 100,000,000 美元及 96,427,868 美元 | 100% | 100% | 批量分銷家電及提供 家電的售後服務 | |
| 江蘇滙銀電器 連鎖有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零六年五月十五日 | 國內企業 | 人民幣 62,500,000元 | 100% | 100% | 零售家電及提供家電 的售後服務 | |
| 常州可意空調 銷售有限公司 (「常州可意」) | 中國江蘇常州市 二零零三年八月二十六日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 90% | 90% | 批量分銷格力空調 | |
| 興化市滙銀 家電有限公司 | 中國江蘇省興化市 二零零七年八月十三日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 零售家電 | |
| 揚州滙銀元坤專業 電器銷售 有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零八年一月八日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷大金空調 | |
| 揚州滙厚電器銷售 有限公司(原名 為「揚州滙銀時代 家電有限公司」) | 中國江蘇省揚州市 二零零四年 八月二十三日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷家電 | |
| 南京滙澤電器 銷售有限公司 | 中國江蘇省南京市 二零零六年 七月二十四日 | 國內企業 | 人民幣 600,000元 | 100% | 100% | 零售格力空調 | |
| 天長市滙銀 家電有限公司 | 中國安徽省天長市 二零零六年四月六日 | 國內企業 | 人民幣 3,000,000元 | 100% | 100% | 零售家電 | |
| 揚州恒信空調 銷售有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零四年 八月二十七日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷格力空調 | |

綜合財務報表附註

24 於附屬公司的投資(續)

| 公司名稱 | 註冊成立 地點及日期 | 法律地位 | 已發行或註冊 及繳足股本 | 於十二月三十一日 所持實際權益 | | 主要活動 | 附註 |
|--------------------------------|------------------------------|--------|--|--------------------|-------|----------|-----------|
| | | | | 二零一零年 | 二零零九年 | | |
| 間接擁有(續) | | | | | | | |
| 鎮江滙澤電器 銷售有限公司 | 中國江蘇省鎮江市 二零零六年 十二月二十六日 | 國內企業 | 人民幣 600,000元 | 100% | 100% | 批量分銷格力空調 | |
| 揚州滙德電器 營銷有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零六年 十月二十三日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷美的空調 | |
| 揚州邗上滙銀 家電有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零零九年 六月二十二日 | 國內企業 | 人民幣 10,000,000元 | 100% | 100% | 零售家電 | |
| 淮安滙銀 家電有限公司 | 中國江蘇省淮安市 二零零九年三月二日 | 國內企業 | 人民幣 1,000,000元 | 100% | 100% | 零售海爾產品 | |
| 蕪湖市銀瑞家電 銷售有限公司 | 中國安徽省蕪湖市 二零零九年三月十一日 | 國內企業 | 人民幣 2,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷大金空調 | |
| 寧國滙銀家電 銷售有限公司 | 中國安徽省寧國市 二零零九年 九月二十三日 | 國內企業 | 人民幣 5,000,000元 | 100% | 100% | 零售家電 | |
| 江蘇華東滙銀 家電有限公司 | 中國江蘇省昆山 二零零九年 十一月一日 | 國內企業 | 人民幣 100,000,000元 及人民幣 20,000,000元 | 100% | 100% | 批量分銷家電 | |
| 揚州滙銀物流 有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零一零年五月十日 | 外商投資企業 | 4,000,000美元 | 100% | — | 零售家電 | |
| 揚州滙銀電器銷 售有限公司 | 中國江蘇省揚州市 二零一零年五月二十五日 | 外商投資企業 | 10,100,000美元 | 100% | — | 零售家電 | |
| 淮南四海滙銀家電 有限責任公司 (〔淮南四海〕) | 中國安徽省淮南市 二零一零年九月十六日 | 國內企業 | 人民幣30,000,000元 | 65% | — | 零售家電 | (ii)(iii) |
| 蕪湖滙銀家電銷售 有限公司 | 中國安徽省蕪湖市 二零一零年九月二十九日 | 國內企業 | 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 零售家電 | |

24 於附屬公司的投資 (續)

| 公司名稱 | 註冊成立 地點及日期 | 法律地位 | 已發行或註冊 及繳足股本 | 於十二月三十一日 所持實際權益 | | 主要活動 | 附註 |
|------------------------------|-------------------------|------|-----------------|--------------------|-------|----------|-----|
| | | | | 二零一零年 | 二零零九年 | | |
| 間接擁有 (續) | | | | | | | |
| 合肥精美電子傳媒 有限公司 (「合肥精美」) | 中國安徽省合肥市 二零零二年十一月十四日 | 國內企業 | 人民幣1,840,000元 | 100% | — | 批量分銷聲寶產品 | (i) |
| 無錫潤普家電有限公司 | 中國江蘇省無錫市 二零一零年十二月九日 | 國內企業 | 人民幣1,800,000元 | 100% | — | 零售家電 | |
| 南通滙銀家電有限公司 | 中國江蘇省南通市 二零一零年十二月十六日 | 國內企業 | 人民幣1,000,000元 | 100% | — | 零售家電 | |

附註：

- (i) 該等公司乃於本年度向第三方收購或於本年度成立用以收購非控股股東的業務(附註36)。
- (ii) 於二零一一年一月六日，淮南四海將其註冊股本及繳足股本由人民幣30,000,000元增加至人民幣50,000,000元。揚州滙銀及淮南四海的非控股投資者Jin先生分別向淮南四海注資人民幣13,000,000元及人民幣7,000,000元。向淮南四海注入繳足股本後，本集團的實際股權比例維持不變。
- (iii) 由於若干附屬公司並無正式英文譯名，故有關英文名稱為本公司管理層對其中文名稱的英譯本。

綜合財務報表附註

25 收入

本集團營業額包括下列於年內已確認的收入：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 出售商品 | | |
| — 零售 | 769,364 | 440,331 |
| — 批量分銷 | 1,000,426 | 798,380 |
| 包括： | | |
| 售予特許經銷商 | 448,167 | 373,294 |
| 售予其他零售商及分銷商 | 552,259 | 425,086 |
| | 1,769,790 | 1,238,711 |
| 提供服務 | | |
| — 維護服務 | 1,604 | 2,405 |
| — 安裝服務 | 13,056 | 6,709 |
| | 14,660 | 9,114 |
| 總收入 | 1,784,450 | 1,247,825 |

26 其他收入

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 宣傳及上架費收入 | 6,074 | 5,475 |
| 以舊換新計劃產生的運輸及舊商品成本補助 | 3,291 | — |
| 租金收入 | 1,268 | 949 |
| 政府補貼(i) | 5,441 | 5,223 |
| | 16,074 | 11,647 |

附註：

- (i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度期間的補貼收入包括揚州市政府為獎勵本公司成功上市而授出的款項人民幣3,000,000元(二零零九年：無)、揚州市財政局作為財務補貼而授出的款項人民幣861,000元(二零零九年：無)、揚州社保局就重聘其他公司的下崗職工而授出的款項人民幣1,000,000元(二零零九年：人民幣501,000元)，以及花橋鎮經濟發展區為獎勵新附屬公司成立而授出的款項人民幣580,000元(二零零九年：無)。截至二零零九年十二月三十一日止年度的政府補貼收入亦包括由漢江市財政局作為財務補貼而授出的款項人民幣4,722,000元。截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度所有政府補貼均不受任何條件規限。

27 其他虧損－淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 應付股息的外匯盈利－淨額 | 444 | — |
| 或然代價負債的公平值虧損(附註23) | (980) | — |
| 行使認股權證產生的虧損(附註22) | (553) | — |
| 出售物業、廠房及設備產生的虧損淨額 | (1) | (52) |
| | (1,090) | (52) |

綜合財務報表附註

28 按性質劃分的開支

計入銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支的開支分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 未扣減供應商返利的商品成本 | 1,894,437 | 1,308,799 |
| 供應商返利 | (434,968) | (269,048) |
| 主要經營業務的稅項及徵費 | 3,584 | 2,304 |
| 僱員福利開支(附註29) | 43,757 | 17,178 |
| 首次公開發售前購股權計劃開支(附註18) | 15,840 | — |
| 服務開支 | 5,285 | 3,269 |
| 有關建築物及倉庫的經營租賃費用 | 24,874 | 15,442 |
| 宣傳及廣告開支 | 26,616 | 15,180 |
| 土地使用權攤銷(附註7) | 436 | 327 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註8) | 13,299 | 11,103 |
| 投資物業攤銷(附註9) | 636 | 636 |
| 無形資產攤銷(附註10) | 1,177 | 1,866 |
| 公用設施及電話開支 | 6,479 | 3,552 |
| 運輸開支 | 9,328 | 4,803 |
| 公關費用 | 5,842 | 2,662 |
| 差旅開支 | 7,335 | 2,542 |
| 辦公開支 | 3,069 | 1,387 |
| 廢舊存貨撥備增加/(撥回)(附註12) | 915 | (318) |
| 應收款項減值撥備(撥回)/增加(附註13) | (1,142) | 677 |
| 物業稅及其他稅項 | 1,544 | 439 |
| 與本公司上市有關的專業費用 | 7,468 | 4,809 |
| 核數師酬金 | 3,750 | 276 |
| 銀行支出 | 2,701 | 1,528 |
| 諮詢開支 | 4,302 | 373 |
| 其他 | 11,033 | 4,516 |
| 銷售成本、營銷及市場推廣開支 及行政開支總額 | 1,657,597 | 1,134,302 |

29 僱員福利開支(包括董事酬金)

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 薪金及其他津貼 | 31,541 | 11,242 |
| 社會保險成本 | 12,216 | 5,936 |
| | 43,757 | 17,178 |

- (a) 本集團附屬公司的僱員均參與相關當地政府管理的界定退休福利供款計劃。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司按工資總額的34.9%至42.2%且在不過規定上限的基礎上按月向該等計劃作出定額供款(二零零九年：36.0%至45.0%)。
- (b) 除以上定額供款外，本集團毋須為其僱員或退休人士的退休款項及其他退休後福利承擔任何責任。

30 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已付／應付本公司董事薪酬如下：

| 董事姓名 | 截至二零一零年十二月三十一日止年度 | | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------|---------------------|-------------------------------------|-------------|
| | 薪金 及其他 人民幣千元 | 花紅 人民幣千元 | 社會 保險成本 人民幣千元 | 首次公開 發售前 購股權 計劃開支 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
| 主席 | | | | | |
| — 曹寬平先生 | 1,826 | — | 32 | 7,920 | 9,778 |
| 執行董事 | | | | | |
| — 王志瑾先生 | 688 | 117 | 86 | 950 | 1,841 |
| — 茅善新先生 | 253 | — | 25 | 3,168 | 3,446 |
| — 莫持河先生 | 261 | — | 28 | 950 | 1,239 |
| 非執行董事 | | | | | |
| — 李榮興先生 | — | — | — | — | — |
| — 柯世鋒先生 | — | — | — | — | — |
| — Clement Kai Yin Kwong 先生 | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| — 李飛先生 | 36 | — | — | — | 36 |
| — 周水文先生 | 36 | — | — | — | 36 |
| — 譚振忠先生 | 75 | — | — | — | 75 |
| | 3,175 | 117 | 171 | 12,988 | 16,451 |

綜合財務報表附註

30 董事及高級管理層酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

| 董事姓名 | 截至二零零九年十二月三十一日止年度 | | | | | 總額 人民幣千元 |
|---------------------------|--------------------|-------------|---------------------|----------------------|-------------|-------------|
| | 薪金 及其他 人民幣千元 | 花紅 人民幣千元 | 社會 保險成本 人民幣千元 | 購股權 計劃開支 人民幣千元 | 首次公開 發售前 | |
| 主席 | | | | | | |
| — 曹寬平先生 | 1,200 | — | 48 | — | — | 1,248 |
| 執行董事 | | | | | | |
| — 王志瑾先生 | 508 | 37 | 65 | — | — | 610 |
| — 茅善新先生 | 41 | 19 | 17 | — | — | 77 |
| — 莫持河先生 | 60 | 28 | 24 | — | — | 112 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| — 李榮興先生 | — | — | — | — | — | — |
| — 柯世鋒先生 | — | — | — | — | — | — |
| — Clement Kai Yin Kwong先生 | — | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| — 李飛先生 | — | — | — | — | — | — |
| — 周水文先生 | — | — | — | — | — | — |
| — 譚振忠先生 | — | — | — | — | — | — |
| | 1,809 | 84 | 154 | — | — | 2,047 |

除上文所披露的薪酬外，截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本公司非執行董事Clement Kai Yin Kwong先生已收取本集團就彼對本集團的業務策略及架構發展所提供的策略諮詢服務向彼所支付的諮詢費(附註39(b))。

柯世鋒先生於二零一零年三月五日獲委任為非執行董事，以替代Clement Kai Yin Kwong先生，彼其後於二零一一年三月二十五日辭任。路朝林先生於二零一一年三月二十五日經本公司董事會批准，獲委任為執行董事。

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本公司董事概無(i)得到本集團任何薪酬作為加入本集團或加入本集團時的獎勵；或(ii)就失去本集團任何成員公司的董事或管理人員職位而得到任何補償；或(iii)放棄或同意放棄任何薪酬。

30 董事及高級管理層酬金 (續)

(b) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零零九年：兩名)董事已於上表分析中反映其酬金。已付／應付餘下一名(二零零九年：三名)最高薪酬人士的酬金如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 薪金及其他津貼 | 58 | 197 |
| 花紅 | 150 | 154 |
| 社會保險成本 | 16 | 80 |
| 首次公開發售前購股權計劃開支 | 950 | — |
| | 1,174 | 431 |

本集團餘下最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------|--------------|-------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 薪酬範圍 | | |
| — 零至1,000,000港元 | — | 3 |
| — 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | — |

31 財務(成本)／收入－淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 財務收入 | | |
| — 銀行存款的利息收入 | 3,749 | 4,736 |
| 財務成本 | | |
| — 銀行借款的利息開支 | (2,879) | (2,936) |
| — 現金及現金等值項目的外匯淨虧損 | (2,266) | — |
| | (5,145) | (2,936) |
| | (1,396) | 1,800 |

綜合財務報表附註

32 所得稅開支

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 中國企業及預扣所得稅 | | |
| — 即期所得稅 | 84,273 | 12,288 |
| — 遞延所得稅(附註11) | (37,860) | 22,003 |
| | 46,413 | 34,291 |

本集團除所得稅前盈利與根據法定稅率計算的理論金額差異如下：

| | 於二零一零年十二月三十一日 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 除所得稅前盈利 | 140,441 | 126,918 |
| 按法定稅率25%計算的中國附屬公司所得稅 | 35,110 | 31,729 |
| 毋須課稅收入 | — | — |
| 不可扣稅開支 | 10,611 | 1,845 |
| 中國附屬公司未匯出盈利的預扣稅 | 692 | 717 |
| 所得稅開支 | 46,413 | 34,291 |

(a) 香港利得稅

由於本集團年內並無於香港產生或來自香港的任何應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅(二零零九年：無)。

(b) 中國企業所得稅

根據二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，中國企業需按其法定財務報表中顯示的利潤，並根據就中國企業所得稅而言不需課稅或不可扣稅的項目作出調整後，按25%計提中國企業所得稅。

(c) 中國預扣所得稅

根據新企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，於中國境外成立的直接控股公司如有中國附屬公司從二零零八年一月一日以後賺取的利潤中宣派股息，便會被徵收10%預扣稅。根據中國及香港之間的稅務條約安排，如中國附屬公司的直接控股公司於香港成立，則可能只須按5%的較低預扣稅率繳稅。此等預扣所得稅計入遞延所得稅內。對於在香港成立的直接控股公司，本集團均以5%計提中國預扣所得稅。

33 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利的計算方法是將本公司權益持有人應佔年度利潤除以年內已發行普通股的加權平均數。釐定截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度已發行的普通股加權平均數時，透過本公司於二零一零年三月二十五日上市而將股份溢價賬撥充資本所發行及配發的730,000,000股股份(附註17(d))已按猶如該等股份於二零零九年一月一日起已發行的方式處理。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------|--------------|---------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元) | 91,719 | 91,477 |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | 979,580 | 750,000 |
| 每股基本盈利(人民幣分) | 9.36 | 12.20 |

(b) 攤薄

每股攤薄盈利是按假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權，認股權證獲行使以及通過發行本公司之普通股償還業務合併產生的或然代價，而帶來的潛在攤薄影響調整的已發行普通股加權平均數而計算得出。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------------------|--------------|---------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 本公司權益持有人應佔的盈利(人民幣千元) | 91,719 | 91,477 |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | 979,580 | 750,000 |
| 就以下項目的調整： | | |
| — 根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權(千股)(附註17(g)) | 11,618 | — |
| — 認股權證(千股)(附註22) | 67 | 304 |
| — 以普通股償還業務合併的或然代價(千股)(附註36(a)) | 6,689 | — |
| 就每股攤薄盈利調整的普通股加權平均數(千股) | 997,954 | 750,304 |
| 每股攤薄盈利(人民幣分) | 9.19 | 12.19 |

綜合財務報表附註

34 股息

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 宣派特別股息(附註(a)) | 40,980 | — |
| 擬派每股普通股末期股息2.0港仙(二零零九年度:無)(附註(b)) | 17,822 | — |
| | 58,802 | — |

(a) 於二零一零年三月，本公司董事會批准宣派來自中國附屬公司的一次性及非經常性股息約46,600,000港元，相當於人民幣40,980,000元，股息派付予截至二零一零年三月六日的本公司股東，但須待本公司完成上市後始可作實。於二零一零年十二月三十一日，股息約46,287,000港元，相當於人民幣40,705,000元已付予該等股東。於二零一零年十二月三十一日本公司尚未支付的特別股息約313,000港元，相當於人民幣275,000元。

(b) 於二零一一年三月二十五日，本公司董事會建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙(相等於約人民幣1.7分)，約達20,967,000港元(相等於人民幣17,822,000元)。擬派股息建議不會在本財務報表內列為應付股息。但待股東於應屆股東週年大會上批准後將會列作至二零一一年十二月三十一日止年度之保留盈利分派。

35 經營所產生的現金

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 除所得稅前盈利 | 140,441 | 126,918 |
| 調整： | | |
| — 現金及現金等值項目的外匯淨虧損(附註31) | 2,266 | — |
| — 應付股息的外匯淨盈利(附註27) | (444) | — |
| — 土地使用權攤銷(附註7) | 436 | 327 |
| — 物業、廠房及設備折舊(附註8) | 13,299 | 11,103 |
| — 投資物業折舊(附註9) | 636 | 636 |
| — 無形資產攤銷(附註10) | 1,177 | 1,866 |
| — 出售物業、廠房及設備產生的虧損(附註27) | 1 | 52 |
| — 財務收入(附註31) | (3,749) | (4,736) |
| — 利息開支(附註31) | 2,879 | 2,936 |
| — 或然代價負債的公平值虧損(附註27) | 980 | — |
| — 首次公開發售前購股權計劃開支 | 15,840 | — |
| — 行使認股權證產生的虧損(附註27) | 553 | — |
| — 與本公司上市有關的專業費用(附註28) | 7,468 | 4,809 |
| 營運資金變動前的經營利潤 | 181,783 | 143,911 |
| 營運資金變動： | | |
| — 存貨增加 | (89,480) | (1,896) |
| — 貿易應收賬款及應收票據增加 | (63,050) | (68,944) |
| — 預付款項、按金及其他應收款項增加 | (436,298) | (118,230) |
| — 受限制銀行存款增加 | (70,329) | (36,422) |
| — 貿易應付賬款及應付票據增加 | 327,938 | 18,234 |
| — 應計費用及其他應付款項增加／(減少) | 37,151 | (9,894) |
| 經營所用的現金 | (112,285) | (73,241) |

在現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款包括如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 賬面淨額(附註8) | 28 | 134 |
| 出售物業、廠房及設備產生的虧損(附註27) | (1) | (52) |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項 | 27 | 82 |

綜合財務報表附註

36 業務合併

(a) 淮南四海

於二零一零年九月二十日，本集團的附屬公司揚州匯銀與淮南市幸福樹電器有限責任公司(「幸福樹」)及獨立第三方Jin先生(幸福樹90%權益的擁有人)(「合營夥伴」)就成立並經營新實體淮南四海(「合營公司」)以及本公司自幸福樹收購業務(包括存貨、銷售網絡及商鋪租賃)訂立合作協議。合營公司已自二零一零年十一月一日開始經營業務，同時幸福樹終止經營業務。揚州匯銀及合營夥伴分別擁有合營公司的65%及35%股權。合營公司的註冊股本為人民幣30,000,000元，因此，揚州匯銀及Jin先生分別向合營公司出資人民幣19,500,000元及人民幣10,500,000元。收購日期被視為二零一零年十一月一日。

合營公司貢獻自二零一零年十一月一日起包括在綜合收益表內的收入為人民幣19,898,000元。合營公司亦於同期貢獻盈利為人民幣1,364,000元。此等數額乃使用本集團的會計政策而計算，連同所引致的稅務影響。

若該業務自二零一零年一月一日起進行合併，本集團於本年度的收入將會增加人民幣128,543,000元而盈利將會增加人民幣6,329,000元。若本集團於本年度的所有收購(即：通過淮南四海收購幸福樹業務和收購合肥精美(見下文註釋(b))均自二零一零年一月一日起進行合併，本集團於本年度的收入和盈利將分別會是人民幣1,923,893,000元和人民幣100,679,000元。

購買代價及所收購的淨資產和所產生的商譽詳情如下：

| | 人民幣千元 |
|-------------------|----------|
| 或然代價總額(i) | 37,680 |
| 非競爭性協議(ii) | (3,620) |
| 存貨代價 | 20,444 |
| 總購買代價 | 54,104 |
| 可識別資產及所承擔負債的確認金額： | |
| 存貨 | (20,044) |
| 商譽(iii) | 34,060 |
| 以現金結算存貨代價 | (20,044) |
| 合營夥伴向合營公司出資 | 10,500 |
| 收購業務產生的現金流出淨額 | (9,544) |

收購幸福樹的業務包括收購其銷售網絡及商鋪租賃，惟此不構成或產生可確認的任何可識別資產。

36 業務合併 (續)

(a) 淮南四海 (續)

- (i) 或然代價安排規定，倘合營公司於首個營業年度的淨經營利潤超過人民幣5,000,000元，揚州滙銀向合營夥伴支付代價，金額為其開業(「首個營業年度」)(金額上限為人民幣14,000,000元)後首年稅後淨經營利潤(「淨經營利潤」)乘以6.5減人民幣19,500,000元(「代價」)；同時倘合營公司開業後第三個年度的淨經營利潤超過人民幣13,000,000元，且合營公司開業後首三年的淨經營利潤總額超過人民幣30,000,000元，揚州滙銀須向合營夥伴支付額外代價為人民幣12,000,000元(「額外代價」)。據此，應付合營夥伴的或然代價金額上限為人民幣83,500,000元。代價及額外代價將以現金支付或，如合營夥伴提出要求，通過發行及配發本公司新普通股(「股份」)予合營夥伴。有待發行的新股數目將根據緊隨該等股份發行及配發的日期前三個月的股份平均收市價。

或然代價安排的公平值人民幣37,680,000元乃通過運用收入方式作出估計，其中流動的部份為人民幣32,363,000元而非流動的部份為人民幣5,317,000元。該公平值估計按已假設可能性貼現後經調整或然代價分別於保守情況、基本情況及樂觀情況下為人民幣23,625,000元、人民幣40,684,000元及人民幣45,750,000元，而經調整或然代價的假設可能性分別於保守情況、基本情況及樂觀情況下為25%、50%及25%。

於二零一零年十二月三十一日，或然代價安排於綜合收益表內確認有人民幣980,000元(附註27)的公平值增加，假設可能性貼現後經調整或然代價於每個情況下分別為人民幣24,623,000元、人民幣41,751,000元及人民幣46,876,000元。

- (ii) 非競爭性協議

幸福樹及合營夥伴已於合作協議中承諾，彼等及合營夥伴聯繫人將不會直接及間接經營透過合營公司以外與家用電器有關的業務。

非競爭性協議的公平值通過運用收入法作出估計。該公平值估計乃根據貼現率23%、實益期5年、可能違反合營夥伴非競爭性協議的可能性為50%及由於違反合營夥伴非競爭性協議所招致的收入減少為10%。

- (iii) 商譽

收購產生商譽人民幣34,060,000元，乃由於收購因合併本集團及合營公司之業務所預期之協同優勢及淮南市之銷售網絡所致。

預期並無商譽可就所得稅作出扣減。

綜合財務報表附註

36 業務合併 (續)

(b) 合肥精美

於二零一零年九月一日，本集團向獨立第三方Chen先生收購合肥精美的100%股權。

於二零一零年九月一日至二零一零年十二月三十一日止期間，合肥精美向本集團貢獻的收入為人民幣5,918,000元、盈利為人民幣226,000元。此等數額乃使用本集團的會計政策而計算，連同所引致的稅務影響。

若合肥精美自二零一零年一月一日起進行合併，本集團於本年度的收入將會增加人民幣10,900,000元而盈利將會增加人民幣322,000元。

購買代價及所收購的淨資產詳情如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------------|---------|
| 購買代價 | 1,840 |
| 所收購可識別資產及所承擔負債的確認金額： | |
| 物業、廠房及設備 | 33 |
| 存貨 | 3,821 |
| 貿易應收賬款及應收票據 | 1,308 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 248 |
| 有限制現金 | 2,300 |
| 現金及現金等值項目 | 18 |
| 貿易應付賬款及應付票據 | (2,745) |
| 應計費用及其他應付款項 | (2,441) |
| 應付股息 | (702) |
| 可識別淨資產總額 | 1,840 |
| 以現金償付的收購代價 | (1,840) |
| 所收購現金及現金等值項目 | 18 |
| 收購附屬公司產生的現金流出淨額 | (1,822) |

收購合肥精美的股權並無產生商譽。

37 經營租賃承擔

本集團通過不可撤銷的經營租賃協議租用部分辦公室物業及倉庫。該等租約有不同的條款及續租權。

在不可撤銷的經營租賃協議下，本集團未來應付的最低租金總額如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 不超過一年 | 39,240 | 17,586 |
| 超過一年但不超過五年 | 142,787 | 54,301 |
| 五年以上 | 90,528 | 33,912 |
| | 272,555 | 105,799 |

38 未來經營租賃應收租金

本集團根據不可註銷經營租賃協議就土地及建築物的未來最低應收租金總額如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 不超過一年 | 1,266 | 1,339 |
| 超過一年但不超過五年 | 1,536 | 2,509 |
| 五年以上 | 44 | 191 |
| | 2,846 | 4,039 |

上述於未來收取的最低租賃款項主要來自本集團以短期或中期租約出租位於本公司的店舖與辦公樓的商舖。

綜合財務報表附註

39 關連方交易

倘一方有能力直接或間接控制其他方或在其他方作出財務及營運決定時可行使重大影響力，則被視為關連方。倘受到共同控制，則亦視為具有關連。

(a) 於年內，本公司董事認為下列與本集團有交易及結餘的公司為本集團的關連方

| 名稱 | 與本集團的關係 |
|-------------------------|------------|
| 曹寬平先生 | 本公司最終股東／董事 |
| Clement Kai Yin Kwong先生 | 董事 |
| Jin先生 | 非控股權益 |
| 幸福樹 | 受控於Jin先生 |

(b) 與關連方的交易

除在本財務報表附註36(a)中所披露的與Jin先生及幸福樹進行的交易以外，本集團亦與關連人士進行了下列交易：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 持續交易： | | |
| － 給予關連方租金開支 | | |
| 曹寬平先生 | 800 | 1,050 |
| － 董事酬金 | | |
| 薪金、花紅及其他福利 | 16,451 | 2,047 |
| 已終止交易： | | |
| － 給予一關連方諮詢費 | | |
| Clement Kai Yin Kwong先生 | 160 | 160 |
| － 關連方作出擔保的銀行承兌票據及銀行借款(附註19及21) | | |
| 曹寬平先生 | — | 46,000 |

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關連方協定的條款進行。

39 關連方交易 (續)

(c) 主要管理人員薪酬

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 薪金及其他津貼 | 3,028 | 1,809 |
| 花紅 | 117 | 84 |
| 社保成本 | 171 | 154 |
| 首次公開發售前購股權計劃開支 | 12,988 | — |
| | 16,304 | 2,047 |

(d) 與關連方的結餘

本集團與其關連方有下列重大非貿易餘額：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 應收關連方的結餘： | | |
| 預付款項、按金及其他應收款項(附註14(a)) | | |
| — Clement Kai Yin Kwong先生 | — | 160 |

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 應付關連方的結餘： | | |
| 應計費用及其他應付款項(附註20) | | |
| — 曹寬平先生 | 156 | 3,546 |
| 或然代價負債(附註23) | | |
| — Jin先生 | 38,660 | — |
| 應付董事的薪酬、花紅及福利 | | |
| — 曹寬平先生 | 152 | 3,288 |
| — 茅善新先生 | 21 | 22 |
| — 莫持河先生 | 22 | 32 |
| — 王志瑾先生 | 174 | 78 |
| | 369 | 3,420 |
| | 39,185 | 6,966 |

於結算日應付曹寬平先生的結餘主要指曹寬平先生替本集團代為支付的雜項付款。

綜合財務報表附註

40 或然事項

有關二零一零年十一月一日(附註36(a))通過淮南四海收購幸福樹的業務，倘首個營業年度淮南四海的淨經營利潤超過人民幣5,000,000元，揚州滙銀可能需以現金支付的代價為首個營業年度淨經營利潤的代價乘以6.5減人民幣19,500,000元(未貼現金額上限最多為人民幣71,500,000元)，同時倘淮南四海開業後第三個年度的淨經營利潤超過人民幣13,000,000元，且淮南四海開業後首三年的淨經營利潤總額超過人民幣30,000,000元，揚州滙銀須向合營夥伴支付額外代價人民幣12,000,000元。據此，應付合營夥伴的或然代價金額上限為人民幣83,500,000元。代價及額外代價將以現金支付或，如合營夥伴提出要求，通過發行及配發本公司新普通股(「股份」)予合營夥伴。有待發行的新股數目將根據緊隨該等股份發行及配發的日期前三個月的股份平均收市價。有關該收購而確認的負債和其後的變動詳情，請參閱附註23及附註36(a)。

41 結算日後事項

- (a) 於二零一一年一月，揚州滙銀從獨立第三方Song先生收購Nanjing Chaoming Technology Development Co., Ltd.的100%股權。代價為人民幣46,999,000元。本集團正在搜集有關的財務資料當中，在目前階段尚未能呈示所收購淨資產的詳情以及所產生的商譽數額。
- (b) 於二零一一年一月，揚州滙銀透過公開招標及掛牌出售方式成功收購揚州市國土局所持地塊的土地使用權，地塊位於揚州市，總地盤面積約26,071平方米(「地塊」)。該地塊作價人民幣235,420,000元，根據揚州市國土局宣布的條款，揚州滙銀已於二零一一年一月支付按金人民幣50,900,000元，另於二零一零年二月支付了人民幣66,810,000元(即50%的代價扣除按金後的金額)，且須於招標日期後300日內、在揚州市國土局交地時支付餘下50%代價，即人民幣117,710,000元。本集團擬將地塊發展成零售及商業綜合項目，當中包括本集團開設的旗艦零售店。

42 批准及授權刊發財務報表

綜合財務報表已於二零一一年三月二十五日經本公司董事會批准及授權刊發。

財務概要

於十二月三十一日及截至十二月三十一日止年度

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | 二零零七年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 收入 | 1,784,450 | 1,247,825 | 988,214 | 500,483 |
| 本公司權益持有人應佔盈利 | 91,719 | 91,477 | 38,197 | 43,418 |
| 資產總值 | 1,856,880 | 945,544 | 767,624 | 695,077 |
| 負債總額 | 784,591 | 370,081 | 284,738 | 251,796 |
| 權益總額 | 1,072,289 | 575,463 | 482,886 | 443,281 |
| 權益中的非控股權益 | 15,317 | 2,508 | 1,408 | — |