

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的
年度業績公告

摘要

1. 二零一二年的收入為人民幣2,457.5百萬元，較二零一一年減少13.3%。
2. 二零一二年的毛利率為12.6%，二零一一年則為12.8%。
3. 二零一二年的經營虧損約為人民幣224.6百萬元，而二零一一年則為經營盈利約人民幣53.7百萬元。
4. 年度虧損約為人民幣227.0百萬元，而二零一一年則為盈利約人民幣19.0百萬元。
5. 於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有合共54間自營店，較二零一一年底的61間減少11.5%。零售收入佔本集團二零一二年總收入的33.6%（二零一一年：38.1%）。

汇银家电(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「汇银」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一一年的比較數字。

綜合收益表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	7	2,457,541	2,835,129
銷售成本		(2,147,102)	(2,473,727)
毛利		310,439	361,402
其他收入		15,199	17,952
其他虧損—淨額		(10,646)	(10,342)
銷售及市場推廣開支		(165,596)	(172,752)
行政開支		(373,954)	(142,603)
經營(虧損)/盈利		(224,558)	53,657
財務收入		16,904	9,195
財務成本		(63,682)	(21,799)
財務成本—淨額		(46,778)	(12,604)
除所得稅前(虧損)/盈利		(271,336)	41,053
所得稅抵免/(開支)	8	44,337	(22,023)
年度(虧損)/盈利		(226,999)	19,030
應佔年度(虧損)/盈利：			
—本公司權益持有人		(226,687)	15,509
—非控股權益		(312)	3,521
		(226,999)	19,030
本公司權益持有人應佔 (虧損)/盈利的每股(虧損)/盈利 (以每股人民幣分列示)			
—基本	9	(21.62)	1.48
—攤薄	9	(19.25)	1.40
股息	10	—	—

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度(虧損)／盈利	(226,999)	19,030
其他全面收益	—	—
年度全面(虧損)／收益總額	<u>(226,999)</u>	<u>19,030</u>
應佔年度全面(虧損)／收益總額：		
— 本公司權益持有人	(226,687)	15,509
— 非控股權益	(312)	3,521
	<u>(226,999)</u>	<u>19,030</u>

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	17,355	17,792
土地使用權預付款項	125,047	125,047
物業、廠房及設備	192,771	186,609
投資物業	6,085	23,456
無形資產	39,363	73,355
遞延所得稅資產	92,288	30,161
	472,909	456,420
流動資產		
存貨	387,160	382,661
應收賬款及應收票據	437,130	173,653
預付款項、按金及其他應收款項	911,088	967,474
受限制銀行存款	805,847	411,312
現金及現金等值項目	75,198	123,715
	2,616,423	2,058,815
資產總值	3,089,332	2,515,235
權益		
本公司權益持有人應佔股本及儲備		
股本	7,162	7,162
儲備	835,853	1,058,050
	843,015	1,065,212
權益中的非控股權益	40,326	40,938
權益總額	883,341	1,106,150
負債		
非流動負債		
借款	479,078	—
遞延所得稅負債	211	5,370
其他非流動負債	—	8,211
	479,289	13,581
流動負債		
應付賬款及應付票據	570,410	547,246
應計費用及其他應付款項	213,261	137,321
借款	826,886	599,089
衍生金融工具	1,007	—
即期所得稅負債	63,479	70,288
其他流動負債	51,659	41,560
	1,726,702	1,395,504
負債總額	2,205,991	1,409,085
權益及負債總額	3,089,332	2,515,235
流動資產淨額	889,721	663,311
資產總值減流動負債	1,362,630	1,119,731

附註：

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。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匯銀家電(控股)有限公司。本公司的註冊地址自二零一二年十二月三日起由Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands更改為4th Floor, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

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」)的主要活動是在中華人民共和國(「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(集團)有限公司(「揚州滙銀」，前稱「揚州滙銀家電有限公司」)及其附屬公司執行。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若干重組步驟(「重組」)。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。

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其全資附屬公司China Yinrui (HK) Investment Holding Company Limited(「China Yinrui HK」)成為揚州滙銀的控股公司，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。

3 會計政策

編製綜合財務報表所採用的主要會計政策已於所呈列的兩個年度貫徹應用。

按香港財務報告準則編製財務報表時須採用若干重要之會計估計，亦要求管理層於應用本集團會計政策之過程中作出判斷。

與本集團營運有關並須在二零一二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。

本集團並無提早採納任何已頒佈但於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度尚未生效之任何新訂會計及財務報告準則以及現有準則之修訂及詮釋。本集團正在對該等與本集團營運相關之準則、修訂及詮釋之影響進行評估，並預期在該等準則、修訂及詮釋生效時採納不會對本集團之經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

4. 分類資料

主要經營決策者，即本公司主席及執行董事，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主席及執行董事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，以及房地產業務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

分部業績	全部				集團 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	未分配* 人民幣千元	
分部收入	825,845	2,185,960	12,449	—	3,024,254
分部間收入	—	(566,713)	—	—	(566,713)
來自外部客戶的收入	825,845	1,619,247	12,449	—	2,457,541
經營盈利／(虧損)	(37,177)	(181,586)	4,440	(10,235)	(224,558)
財務成本－淨額					(46,778)
除所得稅前虧損					(271,336)
所得稅抵免					44,337
年度虧損					(226,999)
其他分部項目如下：					
資本開支	6,364	5,977	—	—	12,341
折舊費用	9,081	10,950	59	—	20,090
攤銷費用	2,635	1,789	—	—	4,424

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

分部業績	全部				集團 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	未分配* 人民幣千元	
分部收入	1,080,486	2,567,329	19,586	—	3,667,401
分部間收入	—	(832,272)	—	—	(832,272)
來自外部客戶的收入	1,080,486	1,735,057	19,586	—	2,835,129
經營盈利／(虧損)	44,637	15,303	6,382	(12,665)	53,657
財務成本－淨額					(12,604)
除所得稅前盈利					41,053
所得稅開支					(22,023)
年度盈利					19,030
其他分部項目如下：					
資本開支	16,530	90,484	125,502	—	232,516
折舊費用	3,342	19,079	31	—	22,452
攤銷費用	2,632	2,236	—	—	4,868

* 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若干主要管理層人員之報酬及以外幣計值的銀行存款所產生的匯兌收益／(虧損)。

於二零一二年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

分部資產及負債	全部			集團 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	
分部資產	308,612	2,542,757	139,818	2,991,187
未分配資產				98,145
資產總值				<u>3,089,332</u>
分部負債	164,492	666,992	2,836	834,320
未分配負債				1,371,671
負債總額				<u>2,205,991</u>

於二零一一年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

分部資產及負債	全部			集團 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	
分部資產	392,207	1,945,432	140,151	2,477,790
未分配資產				37,445
資產總值				<u>2,515,235</u>
分部負債	150,526	576,392	6,733	733,651
未分配負債				675,434
負債總額				<u>1,409,085</u>

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、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，但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、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產的費用，並包括透過業務合併收購而導致的添置。

5 應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收賬款	120,715	144,830
減：減值撥備	(2,126)	(871)
貿易應收賬款淨額	118,589	143,959
應收票據	318,541	29,694
貿易應收賬款及應收票據淨額	437,130	173,653

本集團授予客戶的信貸期介乎30日至90日不等。應收票據到期日介乎3個月至6個月不等。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	54,569	59,825
31至90日	51,749	65,240
91至365日	11,175	18,894
1年至2年	2,643	871
2年至3年	579	—
總計	120,715	144,830

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，本集團應收賬款及票據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。

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣2,126,000元(二零一一年：人民幣871,000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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1年至2年	1,547	871
2年至3年	579	—
總計	2,126	871

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣15,046,000元(二零一一年：人民幣21,226,000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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
31至90日	2,775	2,332
91至365日	11,175	18,894
1年至2年	1,096	—
總計	15,046	21,226

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	871	1,362
應收款減值撥備累計／(撥回)	1,255	(491)
年末	2,126	871

應收票據並無減值資產。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣2,800,000元的應收票據(二零一一年：零)已就本集團之銀行承兌票據人民幣2,800,000元(二零一一年：零)作為抵押品抵押(附註6)。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣222,240,000元的應收票據(二零一一年：零)已貼現予銀行(附有追索權)，由此從銀行取得的款項人民幣218,728,000元已記錄為於二零一二年十二月三十一日的「借款」。

6 應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付賬款	49,601	35,016
應付票據	520,809	512,230
	570,410	547,246

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0 至 30 日	25,996	13,622
31 至 90 日	13,375	9,223
91 至 365 日	6,837	10,994
1 年至 2 年	2,716	1,177
2 年至 3 年	677	—
	49,601	35,016

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。

於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣 223,244,000 元(二零一一年：人民幣 195,480,000 元)已被抵押，作為本集團之銀行承兌票據人民幣 508,009,000 元(二零一一年：人民幣 435,030,000 元)的抵押品。

於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣 3,000,000 元連同賬面淨值總額人民幣 135,724,000 元的若干土地使用權及樓宇已作為本集團之銀行承兌票據人民幣 10,000,000 元及銀行借款人民幣 38,000,000 元的抵押品抵押。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣 2,800,000 元的應收票據(二零一一年：零)已被抵押作為本集團銀行承兌票據人民幣 2,800,000 元(二零一一年：零)的抵押品抵押(附註 5)。

於二零一一年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣 2,500,000 元及由第三方提供的個人擔保人民幣 2,000,000 元已被抵押作為本集團之銀行承兌票據人民幣 4,500,000 元的抵押品。

於二零一一年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣 31,317,000 元和賬面淨值合共為人民幣 88,352,000 元的若干土地使用權、樓宇及投資物業已被抵押作為本集團之銀行承兌票據人民幣 72,700,000 元及銀行借款人民幣 86,400,000 元的抵押品。

7 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售商品		
—零售	825,845	1,080,486
—批量分銷	1,619,247	1,735,057
包括：		
售予特許經銷商	539,447	691,714
售予其他零售商及分銷商	1,079,800	1,043,343
	2,445,092	2,815,543
提供服務		
—維護服務	1,251	1,327
—安裝服務	11,198	18,259
	12,449	19,586
總收入	2,457,541	2,835,129

8 所得稅(抵免)／開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	22,949	41,146
— 遞延所得稅	(67,286)	(19,123)
	(44,337)	22,023

本集團的所得稅前盈利的稅項有別於各地區(虧損)／盈利適用的採用本地稅率產生的理論金額，如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
所得稅前(虧損)／盈利	(271,336)	41,053
按各地區(虧損)／盈利適用的本地稅率計算的稅項	(63,886)	19,329
下列各項的稅務影響：		
毋須繳稅的收益	(33)	(7,081)
不可扣稅的開支	6,917	9,498
概無確認遞延所得稅資產的稅務虧損	12,677	66
動用先前未確認的遞延稅務資產	(12)	—
中國附屬公司未匯付盈利的預扣稅	—	211
所得稅(抵免)／開支	(44,337)	22,023

加權平均適用稅率為24%(二零一一年：47%)。減少乃由於本集團於各地區之附屬公司之盈利能力有改變所致。

(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(二零一一年：零)。

(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。由於年內本集團之中國附屬公司並未賺取任何盈利，故本集團並未計提截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何中國預扣所得稅(二零一一年：10%)。

9 每股(虧損)/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(虧損)/利潤除以年內已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(226,687)	15,509
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,048,342	1,048,342
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(21.62)	1.48

(b) 攤薄

每股攤薄盈利是按假設通過發行本公司之普通股償還業務合併產生的或然代價，而帶來潛在攤薄影響，並據此調整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	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(226,687)	15,509
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,048,342	1,048,342
就以下項目的調整：		
一以普通股償還業務合併的或然代價(千股)	129,081	58,709
就每股攤薄盈利調整的普通股加權平均數(千股)	1,177,423	1,107,051
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	(19.25)	1.40

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，由於年內普通股之平均市場價格低於認購價，因此行使根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權對每股(虧損)/盈利產生反攤薄影響。

10 股息

年內並無宣派任何中期股息(二零一一年：零)，且本公司董事會並不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一一年：無)。

11. 結算日後事項

- 於二零一三年一月十八日，本集團與曹寬平先生訂立新租賃協議以租賃若干物業作運營及辦公用途。租約為期3年，每年租金為人民幣3,650,000元。租賃協議先前由訂約雙方於二零一二年十二月簽訂，已經訂約雙方協定終止。
- 於二零一三年一月，滙銀置業有限公司就該地塊的土地使用權的第二次付款支付人民幣117,710,000元及於二零一三年二月五日獲得土地使用權證。土地使用權連同若干土地使用權、樓宇及投資物業已於資產負債表日期後就本集團的中期票據予以抵押。受限制銀行存款人民幣100,000,000元得以解除。
- 於二零一三年一月，本集團取得無抵押銀行借款合共人民幣15,000,000元。

管理層討論及分析

業務回顧

三位一體的綜合業務模式

匯銀一直致力成為中國三、四級家電市場領先企業。在面對城鄉一體化的高速進程中，集團於年內積極把握市場機遇，充分利用其在三、四級家電市場的銷售網絡與資源，繼續推行集銷售、批量分銷(包括向特許經營商銷售)及售後服務三位一體的綜合業務模式；憑藉「匯銀」品牌優勢，結合「匯銀電子商務平台」的電子商務渠道，集團進一步擴大其於目標市場的品牌知名度，鞏固其市場領先地位。

集團透過以自營店配合龐大的特許經營店網點發展策略，積極擴充分類業務，以及為現有的零售業務作支援。回顧年內，集團強化了內部經營與資訊規範，以供應鏈管理與客戶管理為核心，為消費者提供周全多樣化的售後服務，獲得了消費者的認同和支持。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團收入為人民幣2,457.5百萬元，較二零一一年同期的人民幣2,835.1百萬元下降13.3%。由於政府宏觀政策導致家電需求減少，整體家電行業經營成本壓力亦持續上升，加上集團考慮到上游行業經營壓力增加而就應收供應商款項作出若干撥備，本集團揚州旗艦店因鄰近發生火災而被波及，造成直接及間接虧損，以及集團所收購業務(主要在日本銷售品牌家電)的表現因二零一一年日本地震及宏觀金融危機影響而遜於預期，本集團於年內的虧損為人民幣227.0百萬元，而二零一一年則為盈利人民幣19.0百萬元，毛利率則較去年同期降低0.2個百分點至12.6%。

零售業務

自營店

本集團自營店銷售種類繁多的商品及知名品牌。於二零一二年十二月三十一日，集團透過自營店所提供的產品型號約有5,483種。集團的自營店數目為54家，分別位於江蘇省揚州、泰州、南京、淮安、鎮江及南通等不同區域。回顧年內，集團針對不同的市場需要，積極優化其產品結構及靈活調整產品種類。受惠互聯網、移動應用技術的高速發展，顧客對智能手機及筆記本電腦等移動設備需求日益增長。與此同時，隨著環保、智能、雲技術的廣泛應用，家電產品漸趨向功能化、智能化、個人化發展；集團於年內已引進多款節能產品，增加了高端節能產品的銷售佔比，以積極提高業務的盈利能力。

集團在積極優化產品結構的同時，也加強了客戶關係管理與資源整合工作。二零一二年，集團將以往的促銷策略轉為以組織和建立客戶關係為重點的業務策略，包括積極尋找新客戶、與客戶建立並維持良好關係、體驗互動及提倡服務營銷等策略。年內，集團通過資源整合、員工技能提升、供應鏈管理及企業宣傳等多方面的逐步改革，增加自營店在門店市場的整體競爭力及營運表現。

於二零一二年十二月三十一日，集團已擁有合共54間綜合性店舖，包括5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7間品牌專賣店。截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團來自自營店的收益佔本集團總銷售收入約33.6%，收入較去年下降23.6%至約人民幣825.8百萬元。

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「匯銀」品牌經營，為三、四級市場客戶提供超過1,000種產品型號。於二零一二年十二月三十一日，集團特許經營店數目為103間。年內，本集團全面升級現有加盟店的經營管理，以優化集團特許經營店網絡及提高其服務質素。同時，集團亦強化對加盟店的員工培訓工作，包括員工對商品的認知度、銷售技巧、以及企劃宣傳等專業培訓，大大提升了加盟店的營運表現。

集團於年內成功將「匯銀電子商務平台」連接至現有加盟店，加強了線上線下的互補與互動。此外，集團亦通過強化總店與加盟店之間的互動，與加盟店聯手在目標市場策動商品直銷活動；集團亦安排優秀員工參與各店之宣傳促銷活動，有效率地提升匯銀加盟店於目標市場的知名度與競爭力。截至二零一二年十二月三十一日止年度，自特許經營店之收入較去年減少22.0%至約人民幣539.4百萬元，佔集團的總銷售收入約22.0%。

門店網絡

本集團採取自營店與特許經營店相結合的門店網絡擴展策略，以提升集團在目標市場的市場份額及鞏固其在高度分散的三、四級市場的領導地位。於二零一二年十二月三十一日，集團的零售網絡發展維持穩健，集團於江蘇省及安徽省29個城市或地區開設了54間自營店及103間特許經營店，建立合共157家門店的綜合零售網絡；江蘇省和安徽省的自營店及特許經營店總數分別為141家及16家。

批量分銷業務

集團以供應商身份向特許經營店其他獨立協力廠商進行分銷，主要包括家用電子產品零售商及企業客戶。匯銀已掌握中國三、四級家電市場的消費者喜好及需求，並已在三、四級市場擁有完善及龐大的銷售網絡。憑藉對目標市場消費模式的深入了解，集團於年內持續採取批量分銷業務與零售業務相結合的模式，為供應商提供集送貨、倉儲、賬戶管理及分銷物流的一站式服務。

為迎接充滿挑戰的市場，集團於二零一二年向鎖定客戶開展了品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動，並於年內獲得了著名冰箱、洗衣機及電視機的區域代理分銷權。目前，集團是超過20個國際或國內知名品牌的批量分銷商，並持續獲多個知名家用電器及消費電子產品品牌委任為目標市場的批量分銷商。憑藉與供應商持續緊密之合作關係，鞏固了集團分銷品牌的市場地位。

售後服務

售後服務為支持集團零售及批量分銷業務持續拓展的重要一環。集團為購自本公司或其他協力廠商、供應商的產品提供多項安裝及保養服務，並一直為集團的零售及批量分銷業務提供優質的服務及技術支援。於二零一二年十二月三十一日，集團共經營和管理54個服務網點，其中包括3個自營服務網點和51個授權服務網點，為廣泛地區的顧客提供貼心、多元化的售後保障服務。

年內，集團大力推進「匯金保」延保銷售計劃，針對消費者需求和市場定位提供合適的延保產品，為消費者提供周全及多樣化的售後服務保障。「匯金保」服務範圍覆蓋各類電器產品，顧客在支付一次性較低的延保費後，便可按個人選擇延長享用優質的保養維修服務，計劃自推出以來一直深受消費者的認同，有助集團提升產品認受性及顧客忠誠度。

高效物流管理

匯銀致力優化現有物流網絡、倉庫及分銷中心的物流管理，以應付日益發展的業務營運。年內，集團加強資訊化管理，實行了保安系統、倉庫商品、員工表現等即時監控系統。倉儲商品配送方面，集團逐步推行無紙化，並優化了系統設置及簡化作業流程以提高物流管理效率。

精準的市場推廣策略

集團一直配合國家節能家電發展政策，積極採取針對性的市場推廣及業務發展策略，以迎合不同地區消費者及市場需求。二零一二年，集團對多家門店進行升級與改造，優化各區域的店舖佈局，實現了銷售、管理及服務等多方面提升。

在客戶群拓展方面，集團對顧客進一步分類，積極尋找新消費族群，如新婚家庭、新置業人士及政企單位等三大類目標客戶。此外，集團於年內推出了長期客戶會員計劃，實現了客戶資源的電子化管理，藉此制定了長期客戶的精準行銷模式，以加強集團營銷及品牌推廣策略。

在品牌營銷方面，「匯銀電子商務平台」於年內穩健發展；透過搭建網上平台及增聘電子商務專業團隊，集團完成了「匯銀電子商務平台」二零一二年銷售同比增長的目標，品牌行銷更覆蓋至江蘇和安徽兩省及部分周邊地區。此外，集團於年內透過與電視、廣播及網絡等跨媒體合作，提升了「匯銀」品牌在全國的知名度。

管理資訊系統整合與升級

匯銀致力對現有的管理資訊系統進行整合革新，以應付日益發展之業務營運需要。二零一二年，集團對所有物流車輛增設全球定位系統管理，提升了配送車輛的效率以完善物流及產品配送程序。此外，集團於二零一二年三月一日開始推行全員會員制銷售模式，開發會員積分兌換商品制度、客戶意見收集，以便集團對會員消費模式進行針對性及多角度分析。年內，集團成功安裝門店與零售導購系統，除達到更合理的資源配置外，資訊管理系統的可用性亦明顯提高。

資訊化人力資源管理

截至二零一二年十二月三十一日止，集團的員工數目為997人。回顧年內，集團調整各級別架構以提高員工的專業技能。同時，集團透過資訊化人力資源管理，簡化了部門管理流程，使人力資源管理發展更進一步。二零一二年，集團組織了逾600場不同類型培訓，課程內容包括員工入職培訓、產品知識、銷售技巧、領導技巧、企業文化等，全面照顧不同級別員工需要，參與培訓員工達2,308人次。

年內，集團繼續履行企業社會責任，積極參與社會公益事業回饋社會。於二零一二年，集團榮獲中國家用電器服務維修協會頒發的「企業信用評價AAA級信用企業」以及江蘇省名牌戰略推進委員會頒發的「江蘇服務業品牌」等多個獎項，突顯集團的品牌信譽度及認受性。

財務回顧

收入

年內，由於宏觀政策及家電消費市場的需求降低，本集團的收入約為人民幣2,457.5百萬元，較二零一一年的人民幣2,835.1百萬元下降13.3%。

本集團的營業額包括按業務分類的收入如下：

	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元		人民幣千元	
零售	825,845	33.6%	1,080,486	38.1%
批量分銷				
一向特許經營商的銷售	539,447	22.0%	691,714	24.4%
一向其他零售商及分銷商的銷售	1,079,800	43.9%	1,043,343	36.8%
提供服務	12,449	0.5%	19,586	0.7%
總收入	2,457,541	100.0%	2,835,129	100.0%

零售銷售、向特許經營商的銷售及提供服務的營業額減少，主要歸因於宏觀政策及家電消費市場的需求降低。本集團已於二零一一年經營的45間自營店於二零一二年仍然繼續經營，其佔本年度的自營店總數83.3%。

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：

	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元		人民幣千元	
空調	1,462,463	59.8%	1,561,737	55.5%
電視機	549,335	22.5%	621,872	22.1%
電冰箱	174,248	7.1%	215,239	7.6%
洗衣機	112,805	4.6%	164,748	5.9%
其他	146,241	6.0%	251,947	8.9%
總收入	2,445,092	100.0%	2,815,543	100.0%

二零一二年空調銷售百分比增加，主要由於擴張分銷網絡所致。電視機銷售百分比增加，主要由於新產品(如智能電視及3D電視)銷售增加。電視機置換升級刺激需求上升並拉動電視市場能力。

銷售成本

銷售成本由二零一一年的人民幣2,473.7百萬元減少約13.2%至二零一二年的人民幣2,147.1百萬元，主要由於銷量減少所致。集團銷售成本的減少比率略低於銷售額的減少比率。

毛利

基於上述各項主要因素，集團的毛利由二零一一年的人民幣361.4百萬元減少約14.1%至二零一二年的人民幣310.4百萬元。

下表載列本集團按業務分類的毛利率：

	二零一二年	二零一一年
零售	18.5%	17.8%
批量分銷	9.4%	9.3%
提供服務	43.6%	39.5%
整體	12.6%	12.8%

年內，本集團毛利率略微減少，主要由於零售銷售的百分比減少而零售銷售的毛利率低於批量分銷的毛利率所致。

下表載列本集團按產品分類的毛利率：

	二零一二年	二零一一年
空調	9.4%	9.2%
電視機	13.9%	14.3%
電冰箱	15.5%	16.3%
洗衣機	14.8%	17.5%
其他	32.9%	22.6%
整體	12.5%	12.6%

其他產品的毛利率減少主要是由於本集團對低利潤率產品的嚴格監控及引進利潤率較高的新類別產品所致。

其他收入

年內，本集團的其他收入總額約人民幣15.2百萬元，較二零一一年的人民幣18.0百萬元略微減少。

其他虧損

年內，本集團的其他虧損約人民幣10.6百萬元，較二零一一年的人民幣10.3百萬元有所減少。

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從二零一一年的人民幣172.8百萬元減少至約人民幣165.6百萬元。

下表載列銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比概要：

佔收入的百分比	二零一二年	二零一一年
僱員福利開支	1.20%	1.09%
服務開支	0.19%	0.53%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.38%	1.66%
宣傳及廣告開支	1.11%	1.00%
物業、廠房及設備折舊	0.72%	0.73%
公用設施及電話開支	0.38%	0.31%
運輸開支	0.45%	0.48%
差旅開支	0.09%	0.11%
其他	0.22%	0.17%
銷售及市場推廣開支總額	6.74%	6.08%

有關建築物及倉庫的經營租賃費用的百分比增加，所映了業內的較高經營成本壓力。

行政開支

年內，本集團的行政開支總額從二零一一年的人民幣142.6百萬元增加至約人民幣374.0百萬元，主要由於應收款項減值撥備、商譽及無形資產減值虧損，以及僱員福利開支增加所致。

下表載列行政開支的概要：

	二零一二年	二零一一年
僱員福利開支	46,370	35,971
首次公開發售前購股權開支費用	4,488	10,553
有關建築物的經營租賃費用	6,988	10,403
攤銷及折舊	6,832	6,564
公用設施及電話開支	2,583	2,085
差旅開支	2,412	4,009
核數師酬金	3,092	3,825
諮詢開支	1,888	3,108
應收款項減值撥備	236,247	32,910
商譽及無形資產減值虧損	30,005	2,500
其他	33,049	30,675
行政開支總額	373,954	142,603

應收款項減值撥備增加主要由於經考慮行業上游企業經營壓力增加後，於二零一二年就若干應收供應商款項作出撥備所致。

商譽及無形資產減值虧損增加是由於去年日本地震後所收購業務(主要為銷售日本品牌家電)的表現尚未達到預期及全球的宏觀經濟危機以及年內釣魚島的負面政治影響所致。

財務成本－淨額

年內，本集團的財務成本淨額約為人民幣46.8百萬元，而於二零一一年的財務成本淨額為人民幣12.6百萬元，主要由於二零一二年產生的借款遠較二零一一年為多。此外，於二零一二年八月二十日，本公司全資附屬公司揚州滙銀完成在中國發行為數人民幣390百萬元的三年期中期票據。

所得稅前(虧損)/盈利

年內，本集團的所得稅前虧損約為人民幣271.3百萬元，而二零一一年的所得稅前盈利約為人民幣41.1百萬元。

本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利

二零一二年權益持有人應佔本集團虧損約為人民幣226.7百萬元，而二零一一年權益持有人應佔本集團盈利約為人民幣15.5百萬元。

土地使用權的預付款項

正如本公司於二零一一年一月二十八日所公佈，本公司一家全資附屬公司已成功競投收購於揚州市的一塊土地。土地使用權的預付款項佔總代價的50%。餘下50%人民幣117.7百萬元將於揚州市國土局完成土地清理並轉交地塊時支付，該款項已於2013年1月支付。

現金及現金等值項目

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣75.2百萬元，較二零一一年十二月的人民幣123.7百萬元減少39.2%。

存貨

於二零一二年十二月三十一日，本集團的存貨約為人民幣387.2百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣382.7百萬元輕微增加。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一二年十二月三十一日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣911.1百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣967.5百萬元有所增加。

應收賬款及票據

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣437.1百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣173.7百萬元大幅增加，主要由於應收票據增加所致。

應付賬款及票據

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應付賬款及票據約為人民幣570.4百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣547.2百萬元輕微增加。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一二年十二月三十一日的資本負債比率為59.7%，較二零一一年十二月三十一日的35.1%有所增加。增加主要由於借款結餘大幅增加。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12.3百萬元，較二零一一年的人民幣232.5百萬元有所減少。資本開支減少，主要由於二零一一年支付土地使用權的預付款項、增加物流中心的建造成本以及收購附屬公司而產生之分銷協議分別約人民幣125.0百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣22.9百萬元所致。

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358.6百萬元，而二零一一年則為人民幣201.9百萬元。二零一二年來自經營活動的現金流出淨額增加主要由於應收賬款及票據增加的影響所致。

投資活動產生的現金流入淨額約為人民幣50萬元，而二零一一年的現金流出淨額約為人民幣227.0百萬元，主要由於二零一一年支付土地使用權的預付款項約人民幣125.0百萬元。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣310.6百萬元，較二零一一年的人民幣371.1百萬元有所減少，這主要由於二零一二年的用作銀行借款抵押的受限制銀行存款較二零一一年增加。

資本結構

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有，而本集團的借款為浮動或固定利率的人民幣和美元借款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團股東應佔權益由二零一一年十二月三十一日約人民幣1,065.2百萬元減少至人民幣843.0百萬元。

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、銀行借款、中期票據及首次公開發售所得款項。於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息借款達人民幣1,306.0百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣599.1百萬元大幅增加。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團的已抵押銀行存款達人民幣805.8百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣411.3百萬元有所增加。賬面淨值總計173.4百萬元的若干土地使用權、房屋建築物以及投資性房地產和人民幣225.0百萬元的應收票據被抵押。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團概無尚未適當作出提撥的或然負債。

資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔及物業發展開支承擔總額約為人民幣117.7百萬元。

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。

末期股息

本公司董事會並不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一一年：無)。

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。本公司的首次公開發售(「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。從首次公開發售(「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，本公司擬動用約156.5百萬港元(相當於約人民幣137.9百萬元)擴展其零售網絡；約203.2百萬港元(相當於約人民幣178.3百萬元)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。

於二零一二年十二月三十一日，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 (直至二零一二年 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	68.3
擴展江蘇省的分銷及物流中心	48.4	48.4
提升資訊及管理系統	4.4	2.7
一般營運資金	34.5	34.5
	403.5	291.8

聘用及薪酬政策

本集團採納與業內同儕相若的薪酬政策。應付僱員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

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有997名僱員，較二零一一年底的1,375名減少27.5%。

未來展望

二零一三年，全球經濟依然充滿諸多挑戰，家電行業及相關的業務仍面對較大的營商壓力，國內家電行業亦正面臨增長模式的轉變及結構整合。匯銀正不斷提升自身優勢及把握行業整合所帶來的機遇，為未來發展作好策略部署。整體來看，中國家電製造業的技術革新及產業佈局已經完成，新技術浪潮將進一步刺激新家電產品需求。受惠於城鄉一體化的推進和農村居民的人均可支配收入的不斷提升，中國三、四級市場的家電需求增長遠大於一級或二級市場的增長，中國整體家電市場仍然具有很大的發展空間。匯銀將繼續堅守成為中國三、四級家電市場的領袖級企業的戰略定位，配合成熟的網絡及供應鏈優勢，尋求更大的業務增長。

新一輪家電節能補貼相關政策的推出以及新型城鎮化的推動，消費者對家電的需求仍有望保持增長。市場預期節能補貼政策於二零一二年下半年開始發揮作用，家電市場在未來兩至三年的需求將趨向正增長。除了繼續推行產品結構優化策略外，集團將更專注於門店建設與整合，二零一三年一月，集團在揚州市開設面積達3,000平方米的文昌精品店，持續彰顯匯銀在江蘇與安徽兩省區域的市場影響力。

二零一三年，集團將致力於店舖佈局、品牌建設及人力資源等三方面進行革新。集團將針對城鎮化發展推行「城鎮化連鎖店建設」，透過升級及整合原有的加盟店，於目標市場擴張銷售網絡以增加銷售收益，進一步擴大市場份額和鞏固市場地位。同時，集團將積極推行品牌營銷策略，強化品牌形象建設，包括進一步提升其集採購、銷售、客戶服務等各個環節於一體之電子商務平台，全面提高集團資產管理效率，以改善集團與供應商或顧客關係。除此之外，集團已計劃加強企業文化建設、內部管理，升級建設「匯銀商學院」，以培育更多零售業人才，為顧客提供專業服務。

展望來年，匯銀將根據自營門店拓展計劃及特許經營店發展規劃進行網絡佈局，並且與供應商發展戰略聯盟，使集團得以在目標市場中繼續取得領先地位。集團將通過零售、代理分銷、特許加盟、售後服務，結合電子商務的發展，進一步鞏固「匯銀」品牌在國內家電市場的知名度。集團相信透過以上的策略，將可實現持續的業務增長，並全面提升營運效率及盈利能力，從而為股東及投資者創造更理想的投資回報。

企業管治守則

董事會認為，截至二零一二年十二月三十一日止年度整段期間內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（有效期至二零一二年三月三十一日）及企業管治守則（自二零一二年四月一日起生效）（「企業管治守則」）的守則條文（於有關條文為適用的情況下），惟於下文解釋的偏離情況除外：—

1. 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。

2. 李榮興先生（於二零一二年六月三十日辭任之非執行董事）與獨立非執行董事周水文先生和陳敏潔先生因其他事務而無法根據守則條文第A.6.7條出席於二零一二年六月五日舉行的二零一二年股東週年大會。

審核委員會

本集團的審核委員會於二零一零年成立。審核委員會目前由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，分別為譚振忠先生、陳敏潔先生及周水文先生。譚振忠先生擁有專業會計資歷，為審核委員會主席。審核委員會所採納的職權範圍與聯交所頒佈的企業管治守則一致。審核委員會的主要職務為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理系統、審核計劃及與外部核數師之間的關係，以及作出安排以確保本公司的僱員能保密地就有關本公司的財務申報、內部監控或其他事宜的潛在不正當行為提出關注。本公司審核委員會已連同管理層一同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並審議內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及當中的核數師報告。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二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。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年六月五日(星期三)至二零一三年六月七日(星期五)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，請於二零一三年六月四日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一三年六月七日(星期五)舉行，有關通告將按本公司組織章程細則及上市規則，於盡快可行的情況下公佈及發放予股東。

刊發年度業績公告及年度報告

本公司二零一二年年度報告將在適當時間寄發予股東並在聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司之網站 www.hyjd.com 發佈。本公告亦可在該等網站查閱。

承董事會命
汇银家电(控股)有限公司
主席
曹寬平

香港，二零一三年三月二十二日

於本公告刊發日期，執行董事為曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生、王志瑾先生及路朝林先生；獨立非執行董事為周水文先生、譚振忠先生及陳敏潔先生。