



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

2012
年報



目錄



企業信息	2
財務與營運摘要	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	8
企業管治報告	22
董事會報告書	30
董事及高級管理層簡歷	38
獨立核數師報告	42
綜合財務報表	
• 綜合資產負債表	44
• 本公司的資產負債表	46
• 綜合收益表	47
• 綜合全面收益表	48
• 綜合權益變動表	49
• 綜合現金流量表	50
• 綜合財務報表附註	51
財務摘要	118

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

獨立非執行董事

周水文先生
譚振忠先生
陳敏潔先生

公司秘書

倪潔芳女士

審核委員會

譚振忠先生(主席)
陳敏潔先生
周水文先生

薪酬委員會

周水文先生(主席)
曹寬平先生
陳敏潔先生

提名委員會

陳敏潔先生(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

Floor 4
Willow House
Cricket Square
P.O. Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

中國主要營業地點及總部

中國
江蘇省
揚州市
文昌中路539號
匯銀大廈

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

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

本集團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%)。

曹寬平
主席



年內，本集團在「匯銀」品牌優勢的基礎上，緊密結合「匯銀電子商務平台」，進一步提高了其品牌在中國三、四級家電市場的知名度與影響力。

各位尊敬的股東：

本人謹代表汇银家电(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「汇银家电」)董事會(「董事會」或「董事」)，欣然提呈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度報告。

二零一二年對於本集團來說是充滿機遇與挑戰的一年。全球經濟復蘇進程放慢，國際金融市場反覆波動；在宏觀經濟疲弱預期的不利因素影響下，中國內需市場增長有所放緩。與此同時，面對行業成本壓力持續上升，「家電下鄉」促銷政策結束和持續的房地產嚴控政策，中國家電行業面對沉重的營運壓力。然而，中央推出了「節能產品惠民工程」，鼓勵家電產業的結構調整及行業升級，為國內家電市場帶來了家電產品更新換代的新增長動力，一定程度上減緩了消費市場不景氣的負面影響。基於上述各種因素的交互影響，本集團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。毛利率較去年同期降低0.2個百分點至12.6%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入為人民幣2,457.5百萬元，較二零一一年度的人民幣2,835.1百萬元減少13.3%。二零一二年的本公司權益持有人應佔本集團虧損約為人民幣226.7百萬元，而二零一一年則為盈利約人民幣15.5百萬元。二零一二年度每股基本虧損為人民幣21.62分。

三位一體的綜合業務模式

年內，縱然面對諸多挑戰，本集團貫徹推行集零售、批發分銷(包括向特許經營商銷售)及售後服務三位於一體的創新業務模式，持續在目標市場上優化及拓展銷售網絡。透過以自營店配合龐大的特許經營店網點發展策略、加強與知名品牌的戰略合作，以及進行多元化的客戶行銷及推廣模式，本集團在維護品牌形象和拓展零售網絡方面保持了競爭優勢，維持各分類業務的相對穩定發展。年內，本集團在「汇银」品牌優勢的基礎上，緊密結合「汇银電子商務平台」，進一步提高了其品牌在中國三、四級家電市場的知名度與影響力。

透過採取批量分銷與零售相結合的業務模式，本集團持續獲多個知名家用電器及消費電子品牌委任為目標市場的批量分銷商。於二零一二年年底，本集團共經營和管理54個售後服務網點，並大力推進「汇金保」延保計劃之銷售，為消費者提供周全及多樣化的售後服務保障。

深化企業策略佈置

二零一二年，本集團在提升企業管治與整體運營水平的同時，進一步深化企業策略佈局。本集團配合國家節能家電發展政策及滿足消費者對節能家電需求的持續上升，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改革，積極優化其產品結構及種類，並採取了多元化的推廣策略以針對不同的市場需求及新的客戶群。此外，本集團於年內引入多款高科技產品，增加了高端產品的銷售佔比，以加強本集團門店的整體競爭力。與此同時，本集團推出了長期客戶會員計劃，藉此推行長期客戶行銷模式，並實現了客戶資源的電子化管理，以加大本集團營銷推廣力度。

在品牌策略方面，「匯銀電子商務平台」於年內取得了良好的進展，品牌行銷覆蓋至江蘇和安徽兩省及部分周邊地區。本集團於年內透過與電視、廣播及網絡等跨媒體合作，提高了「匯銀」品牌在全國的知名度。此外，本集團積極履行企業社會責任，積極參與社會公益事業回饋社會，突顯本集團的品牌信譽度及認受性。

本集團於年內繼續對管理資訊系統進行整合革新，透過資訊化管理系統深化人力資源管理，更高效地進行資源配置，提升人力資源及營運效率，從而為進一步增強本集團的整體競爭力打下堅實的基礎。

迎接挑戰展望未來

推進「新型城鎮化」建設已成為中國經濟發展的主流，在「新型城鎮化」的推進過程中，預期三、四級家電市場的需求將逐步增加。同時，國務院於二零一二年上半年推出促進節能家電產品消費的政策措施，功能化或智能、節能環保家電隨之成為新的消費增長點。隨著行業結構的不斷整合，創新節能家電產品的佔比持續提升，中國家電市場具備新的發展機遇。

展望二零一三年，中國家電市場依然面對諸多挑戰，而本集團將繼續憑藉其獨特的業務模式，以及在中國三、四級市場的供應鏈優勢，秉承審慎樂觀的行銷和推廣策略，鞏固及維持「匯銀」品牌在中國家電市場的知名度、優化經營模式提升各門店管理效率，並與供應商及業務夥伴取得雙贏局面。

主席報告書

新的一年，本集團將重點進行店舖佈局、品牌建設及人力資源管理等三方面的革新。依託本集團於中國三、四級家電市場領袖級企業的战略定位，針對性推行「城鎮化連鎖店建設」，透過升級及整合現有的加盟店，於目標地區擴張銷售網絡以增加銷售收益，進一步擴大本集團市場份額。同時，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，鞏固「匯銀」品牌的知名度。

在此，我謹代表董事會向各位股東及投資者對本公司的關心和支持表示衷心感謝。本集團的穩固發展全賴各位股東、員工及業務夥伴的支持，我們相信，在各位股東、管理層和全體員工的支持及共同努力下，本集團在新的一年里將能夠以持續發展的業績為股東及投資者創造理想的投資回報。

主席
曹寬平

香港，二零一三年三月二十二日

業務回顧

三位一體的綜合業務模式

本集團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，本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，繼續推行集零售、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「汇銀」品牌優勢，結合「汇銀電子商務平台」的電子商務渠道，本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。

本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，本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，本集團收入為人民幣2,457.5百萬元，較去年的人民幣2,835.1百萬元下降13.3%。本集團於年內的虧損約為人民幣227.0百萬元，而二零一一年的盈利約為人民幣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%。減少是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，加上本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

憑藉「汇銀」品牌優勢，結合「汇銀電子商務平台」的電子商務渠道，本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。



揚州旗艦店因鄰近店鋪發生火災而被波及，造成直接及間接虧損，以及本集團所收購業務(主要銷售日本品牌家電)的表現因二零一一年日本地震及宏觀金融危機影響以及年內政治負面影響而遜於預期。

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。截至二零一二年十二月三十一日，本集團透過自營店所提供的產品型號約有5,400種。本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，本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；本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。

本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，本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，本集團通過資源整合、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。





資料來源：中國國家統計局網站

隨著農民收入的多元化增長趨勢明顯，城鎮居民及農村居民收入差距開始收窄，農村居民收入增速超過城鎮居民3個百分點



管理層討論及分析

於二零一二年十二月三十一日，本集團已擁有合共54間自營的綜合性店舖，包括5間銷售高檔家用電器及消費電子產品為主的在百貨商店內的店中店以及7間獨立的品牌專賣店。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團來自自營店的收入佔本集團總銷售收入33.6%，較去年下降約23.6%至人民幣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，本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，以優化本集團特許經營店網絡及提高其服務質素。同時，本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。

本集團於年內成功將「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，本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加盟店的商品銷售活動；本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，來自銷售予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，佔本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，以提升本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，本集團的零售網絡發展維持穩健，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；江蘇省和安徽省的店舖總數分別為141家及16家。

批量分銷業務

本集團以供應商身份向特許經營店及其他第三方進行分銷，主要包括家用電子產品零售商及企業客戶。本集團已掌握中國三、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，本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，為其供應商提供集送貨、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，本集團於二零一二年向目標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，本集團是超過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，鞏固了本集團分銷品牌產品的市場地位。

售後服務

提供售後服務為支持本集團零售及批量分銷業務持續拓展的重要一環。本集團為購自本集團或其他第三方廠商、供應商的產品提供多項安裝及保養服務，並一直幫助本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，本集團共經營和管理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，為廣泛地區的消費者提供貼心、多元化的售後保障服務。

年內，本集團大力推進「匯金保」延保計劃之銷售，針對消費者需求和市場定位提供合適的保修延長方案，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，消費者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，有助本集團提升產品認受性及顧客忠誠度。

高效物流管理

本集團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，本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，本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

本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，本集團對多家門店進行升級與改造，優化各區域的店鋪佈局，實現了銷售、管理及服務等多方面提升。

在客戶群拓展方面，本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，本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，以加強本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；通過搭建網上平台及增聘電子商務專業團隊，本集團完成了「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，本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。

管理層討論及分析



管理資訊系統整合與升級

本集團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，本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，本集團於二零一二年三月一日開始推行全會員制銷售模式，開發會員積分兌換商品制度、客戶意見收集，以便本集團對會員消費行為進行針對性及多角度分析。年內，本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

於二零一二年十二月三十一日，本集團的員工數目為997人。回顧年內，本集團調整各級別架構以提高員工的專業技能。同時，本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，本集團組織了逾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，參與培訓員工約達2,300人次。

年內，本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，本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，突顯本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，較二零一一年的約人民幣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 人民幣千元		二零一一年 人民幣千元	
零售	825,845	33.6%	1,080,486	38.1%
批量分銷				
— 向特許經營商的銷售	539,447	22.0%	691,714	24.4%
— 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間自營店於本年度仍然繼續經營，其佔本年度的自營店總數83.3%。

下表載列年內本集團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 人民幣千元		二零一一年 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，主要由於擴張空調分銷網絡所致。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該部分的電視市場容量。

管理層討論及分析

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。本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，本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，主要由於零售的百分比減少而零售的毛利率高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%

其他產品的毛利率增加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，較二零一一年約人民幣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，較二零一一年的約人民幣 10.3 百萬元有所增加。

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約人民幣 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：

	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約人民幣 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。

管理層討論及分析

下表載列行政開支的概要：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
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於二零一二年經營壓力增加後，就若干應收供應商款項作出撥備所致。應收返利結算放緩導致相應的賬齡惡化及較高減值撥備。

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

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約為人民幣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匯銀家電(集團)有限公司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，該餘下款項已於二零一三年一月支付。

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三十一日的約人民幣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約人民幣382.7百萬元略有增加。

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約人民幣967.5百萬元有所減少。

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約人民幣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約人民幣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總額及借款總額的總和。

管理層討論及分析

資本開支

年內，本集團的資本開支約為人民幣12.3百萬元，較二零一一年的約人民幣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353.6百萬元，而二零一一年則約為人民幣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，主要由於在二零一一年支付土地使用權的預付款項約人民幣125.0百萬元及收購附屬公司約人民幣46.6百萬元。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣305.6百萬元，較二零一一年的約人民幣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，本公司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約人民幣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。賬面淨值總計人民幣173.4百萬元的若干土地使用權、房屋建築物以及投資物業和人民幣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

本集團大部分收入及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」)主板上市。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分均獲投資者踴躍認購。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，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。

管理層討論及分析

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。本集團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。本公司將繼續堅守成為中國三、四級家電市場的領袖級企業的战略定位，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，本集團將更專注於門店建設與整合，二零一三年一月，本集團在揚州市開設面積達3,000平方米的文昌精品店，持續彰顯本集團在江蘇與安徽兩省區域的市場影響力。

二零一三年，本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。本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，本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，全面提高本集團資產管理效率，以改善本集團與供應商及顧客關係。除此之外，本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，本集團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，使本集團得以在目標市場中繼續取得領先地位。本集團將通過零售、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。本集團相信透過此等策略，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。

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。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)就聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則作出多項修訂，並將其易名為企業管治守則(「企業管治守則」)。企業管治守則於二零一二年四月一日生效。

本公司已應用企業管治守則所載的原則。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治常規(有效直至二零一二年三月三十一日止)及企業管治守則(自二零一二年四月一日生效)中所載的守則條文(於有關條文為適用的情況下)，惟守則條文第A.2.1條及A.6.7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，以確保其符合企業常規守則及與最新發展一致。

董事會

董事會及管理層責任、問責性及貢獻

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，並透過指示及監督其事務而集體負責推動本公司成功。董事會董事採取行動時以本公司利益為目標。

董事會負責決定所有重要事宜，當中包括政策事宜、策略和預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

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

現時董事會由八名成員組成，包括五名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，副總經理

企業管治報告

獨立非執行董事：

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

陳敏潔先生，提名委員會主席及審核委員會及薪酬委員會成員

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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

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，全體獨立非執行董事對本公司的戰略發展方向作出不同貢獻。

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。

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及已於二零一三年三月五日重續額外三年，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。

企業管治守則的守則條文A.4.1規定非執行董事須以特定任期委任，並可膺選連任。

本公司的獨立非執行董事周水文先生及譚振忠先生各自均於二零一三年三月五日重續委任函件後獲委任特定年期，為期三年，有關委任可根據委任函件條款終止。獨立非執行董事陳敏潔先生按特定年期獲委任為獨立非執行董事，於二零一一年七月二十二日起計為期三年，有關委任可由雙方給予另一方不少於三個月事先書面通知予以終止。

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下一屆股東週年大會上由股東重選。

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。

董事的持續專業發展

每名新獲委任董事將會在首次獲委任時獲得入職介紹，以確保適當理解本公司的業務和運作，並全面了解董事於上市規則及相關法定規定下的職責和責任。

全體董事須參與合適的持續專業發展活動，增進和更新其知識和技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

各現任董事於二零一二年接受的培訓記錄概述如下：

董事	培訓類型
曹寬平	C
莫持河	B、C
茅善新	A、C
王志瑾	B、C
路朝林	A、C
周水文	C
譚振忠	B、C
陳敏潔	C

- A 出席內部簡報
- B 出席研討會及培訓
- C 閱覽董事職責及責任相關資料

企業管治報告

董事委員會及企業管治職能

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會及披露委員會，以監察本公司特定事務範疇。本公司所有董事委員會均已訂明書面職權範圍。董事委員會的職權範圍(披露委員會除外)已登載本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

各董事委員會所有／大部分成員為獨立非執行董事，而各董事委員會的主席及成員名單則載於第2頁「企業信息」。

審核委員會

審核委員會的主要職務為協助董事會審閱財務資料和報告程序、內部監控程序及風險管理制度、審核規劃及與外聘核數師的關係、以及讓本公司僱員能夠在保密情況下就本公司財務報告、內部監控或其他可能出現不當行為事宜提出關注的安排。

審核委員會於二零一二年共舉行兩次會議，以審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務業績及報告以及截至二零一二年六月三十日止半年度中期財務業績及報告，以及檢討關於財務報告及合規程序、內部監控以及外聘核數師之獨立性、工作範圍及委任等重大事宜。

審核委員會亦曾經在執行董事缺席的情況下與外聘核數師會面兩次。

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務匯報事宜(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年度的經審核綜合財務報表及對其發表的核數師報告)。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括檢討個別執行董事和高級管理層的薪酬組合、全體董事和高級管理層的薪酬政策和架構並向董事會提出建議；以及設立具透明度的程序，以發展有關薪酬政策和架構，以確保董事或其任何聯繫人不會參與決定其自身的薪酬。

薪酬委員會已舉行一次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、及執行董事和高級管理層的薪酬組合以及有關事宜並向董事會提出建議。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括檢討董事會組成、設立和制定提名和委任董事的相關程序、就董事的委任和繼任規劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會在參考有關個人的技能、經驗、專業知識、個人操守、時間承諾、本公司的需要以及其他法定規定及法規後採納一套篩選本公司董事候選人的提名程序。如有需要，可委聘招聘專業人士進行篩選過程。

提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成，以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於股東週年大會上候選的退任董事的資格。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文D.3.1所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策和常規、董事和高級管理層的培訓和持續專業發展、本公司對於遵守法律及監管規定的政策和常規、遵守標準守則及書面僱員指引的情況、及本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告內的披露。

董事及委員會成員的會議出席記錄

下表載列各董事出席截至二零一二年十二月三十一日止年度內舉行的董事會及董事委員會會議以及本公司股東週年大會的記錄：

董事姓名	出席次數／會議次數				
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	股東週年大會
曹寬平	7/7	不適用	1/1	不適用	1/1
莫持河	6/7	1/1	不適用	不適用	0/1
茅善新	7/7	不適用	不適用	不適用	0/1
王志瑾	7/7	不適用	不適用	不適用	1/1
路朝林	7/7	不適用	不適用	不適用	0/1
周水文	2/7	1/1	1/1	2/2	*1/1
譚振忠	6/7	不適用	不適用	2/2	1/1
陳敏潔	4/7	1/1	1/1	2/2	*1/1
李榮興(已於二零一二年 六月三十日辭任)	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1

* 由受委人出席

除定期董事會會議外，主席於年內亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議以討論本公司業務，而其他執行董事並無出席。

企業管治報告

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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，截至二零一二年十二月三十一日止年度內，彼等一直遵守標準守則。

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。

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二零一二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

年內，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。

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42及43頁的「獨立核數師報告」。

於二零一二年，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聘核數師的薪酬為人民幣2.825百萬元。外聘核數師於二零一二年並無提供任何非審核服務。

公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的倪潔芳女士已獲本公司委聘為公司秘書。其於本公司的主要聯絡人為本公司執行董事兼財務總監王志瑾先生。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，倪女士已接受不少於15小時的相關專業培訓。

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。

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眾閱覽。投資者可直接致信本公司，或經電郵至 huiyin@pordahavas.com 作出任何查詢。

董事會歡迎股東意見，並鼓勵股東出席股東週年大會以向董事會或管理層直接提出任何查詢。董事會成員及本集團合適高級員工出席大會以回答股東提出的任何問題。

非執行董事李榮興先生已於二零一二年六月三十日辭任，而獨立非執行董事周水文先生及陳敏潔先生則由於其他業務參與而未能按定則條文第A.6.7條未能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。

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。

董事會可應持有本公司繳足股不少於十分之一的任何兩名股東(或一名股東為認可結算所)的書面要求或根據本公司組織章程細則第12.3條作出要求的有關股東(「請求人」)(視情況而定)而召開股東特別大會。要求內必須列明大會目的並由請求人簽署，並送達本公司於香港的主要辦事處倘董事會於送達要求之日起計二十一日內並無按既定程序召開大會(須於另外二十一日內舉行)，則請求人自身或代表彼等所持總投票權半數以上的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後舉行，且本公司須向請求人償付因應董事會未有召開大會而合理產生的所有開支。

董事欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事會報告書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

本集團截至二零一二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44至48頁。

本公司於年內並無宣派任何中期股息。董事不建議支付本年的任何末期股息。

本公司將於二零一三年六月五日(星期三)起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，在此期間將不予辦理任何股份過戶。為符合資格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二零一三年六月四日(星期二)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。

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20頁。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第49頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註19。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，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778.3百萬元。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。

董事會報告書

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9。

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二零一二年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註25。

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

路朝林先生

非執行董事

李榮興先生(於二零一二年六月三十日辭任)

獨立非執行董事

周水文先生

譚振忠先生

陳敏潔先生

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第一屆股東週年大會上由股東重選。

根據本公司組織章程細則第16.18條，曹寬平先生、莫持河先生及茅善新先生須在應屆股東週年大會退任。所有退任董事均符合資格亦願意於股東週年大會上膺選連任。

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38至41頁的「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事資料變動

王志瑾先生，執行董事，於二零一二年十月二十四日獲委任為一家附屬公司上海靜健動康貿易有限公司的董事。

路朝林先生，執行董事，於二零一二年十二月二十一日不再擔任鎮江滙澤電器銷售有限公司的法律代表並於二零一二年十月二十四日獲委任為另一家附屬公司無錫滙銀家電銷售有限公司的法律代表。路先生的年度酬金已修訂為人民幣300,000元。

陳敏潔先生，獨立非執行董事，已獲委任為Lien Centre of Social Innovation的董事。

執行董事曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生及王志瑾先生，以及獨立非執行董事周水文先生及譚振忠先生，彼等各自的服務協議／委任函於二零一零年三月五日起生效，任期／最長任期為三年，已於二零一三年三月五日續訂其服務協議／委任函，續期三年。

董事於競爭業務的權益

於截至二零一二年十二月三十一日止年度至本報告日期，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

如本年度報告中的經審核綜合財務報表附註39所載，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向本公司主席兼執行董事曹寬平先生支付年租金人民幣810,000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。

董事會報告書

於二零一三年一月十八日，曹寬平先生(作為業主)分別與江蘇滙銀電器連鎖有限公司(作為租戶)訂立租賃協議(「匯銀租賃協議」)及揚州滙德電器營銷有限公司(作為租戶)訂立租賃協議(「滙德租賃協議」)，統稱匯銀租賃協議(「租賃協議」)。本公司主席兼執行董事曹先生乃本公司關連人士，因此，根據上市規則，租賃協議構成本公司的持續關連交易。由於參考本集團根據租賃協議應向曹先生支付的年度租金總額按年計算的適用百分比率超逾0.1%但少於5%，且應當支付的年度租金總額超過1,000,000港元，根據上市規則第14A.34條，租賃協議須遵守上市規則第14A.45至14A.47條所載的申報及公告規定、第14A.37至14A.40條所載的年度審核規定及第14A.35(1)至14A.35(2)條所載規定，但可豁免遵守上市規則第十四A章獨立股東批准的規定。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一二年十二月三十一日，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	257,803,625 股股份 (L)	24.59%
	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) 指本公司股份(「股份」)好倉，(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。此外，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。

主要股東

據本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一二年十二月三十一日，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	257,803,625	24.59%
Pope Investments LLC	本公司	實益擁有人	60,574,843	5.78%
Pope Asset Management, LLC	本公司	受控制公司的權益	60,574,843	5.78%
William P. Wells	本公司	受控制公司的權益	60,574,843	5.78%
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%

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18。

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。直至二零一二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。

董事會報告書

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			於二零一二年 十二月三十一日	佔本公司權益 概約百分比
	於二零一二年 一月一日	年內授出	年內行使		
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 執行董事兼副總經理	3,000,000	—	—	3,000,000	0.29%
高源 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 18。

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分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。

銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款於二零一二年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註22。

主要客戶及供應商

於二零一二年，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14.5%，其中來自最大客戶的銷售額佔本集團收入總額約4.7%。於二零一二年，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74.4%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團採購總額約37.0%。

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。

董事會報告書

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30。

公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所知，於本報告日期，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。

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。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對其發表的核數師報告。

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，二零一三年三月二十二日

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曹寬平先生，50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定代表人。曹先生於家電及消費電子產品行業累積接近18年豐富經驗。於二零零二年成立揚州滙銀家電有限公司之前，曹先生任揚州市廣陵區滙銀交家電批發站及揚州市廣陵區滙銀貿易有限公司的總經理，兩間公司均從事家電業務。曹先生自二零零八年四月起擔任其全資擁有的投資控股公司中華瑞科投資發展有限公司的董事。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，41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。莫先生自揚州滙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滙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13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(企業)會計師資格。彼於一九九九年四月加入揚州市廣陵區滙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，46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。

董事及高級管理層簡歷

王志瑾先生，36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。王志瑾先生於二零一二年十月二十四日獲委任為一家附屬公司上海靜健動康貿易有限公司的董事。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14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，37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。路朝林先生於二零一二年十月二十四日獲委任為一家附屬公司無錫滙銀家電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。路先生曾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定代表。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。

獨立非執行董事

周水文先生，46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」)，現任上海永宣合夥人之一。周先生自二零零八年三月起擔任珠海歐比特控制工程股份有限公司(股份代號：300053，一家深圳證券交易所上市公司)的董事。彼於二零零八年十二月至二零一二年三月期間擔任鄭州煤礦機械集團股份有限公司(股份代號：601717，一家上海證券交易所上市公司)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，40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17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。

陳敏潔先生，57歲，已於二零一一年七月二十二日起獲委任為獨立非執行董事、董事會提名委員會主席及審核委員會及薪酬委員會成員。陳先生於私募股權基金管理方面擁有16年經驗，並為一家私募股權投資公司Titan Capital的創辦人兼董事總經理。自一九九七年至二零零三年，陳先生亦曾擔任TPG Newbridge(一家全球領先私募股權公司TPG Capital(旗下擁有管理資金400億美元)的亞洲分支機構)的董事總經理，並負責在南亞及東南亞以及澳洲開設並運作有關業務。在此之前，自一九九四年至一九九七年，彼曾擔任一家大型東南亞集團企業的主要行政人員，該集團旗下擁有五家公眾上市公司。彼曾為Booz Allen及A.T. Kearney(兩者均為領先美國策略諮詢公司)的高級管理層人員，負責開拓有關亞洲分支機構業務。陳先生持有紐約市哥倫比亞大學的工商管理碩士學位及理學碩士學位。彼為International House of New York及President of Social Venture Partners(一間慈善機構)的國際信託人，並為新加坡科技設計大學(一間與麻省理工學院合辦的學校)的理事會金融投資委員會(前稱)成員。該委員會隨後分拆為兩個委員會：金融委員會及投資委員會。陳先生曾當選並現為金融委員會成員。陳先生為連社會創新中心的董事。

董事及高級管理層簡歷

高級管理層

郭廣忠先生，35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，33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，39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。

孫清翔先生，37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，以及自揚州匯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44頁至117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二零一二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。

獨立核數師報告(續)

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二零一二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虧損及現金流量，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，二零一三年三月二十二日

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	
附註	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			
	7	17,355	17,792
	8	125,047	125,047
	9	192,771	186,609
	10	6,085	23,456
	11	39,363	73,355
	12	92,288	30,161
		472,909	456,420
流動資產			
	13	387,160	382,661
	14	437,130	173,653
	15	911,088	967,474
	16	805,847	411,312
	17	75,198	123,715
		2,616,423	2,058,815
		3,089,332	2,515,235
資產總值			
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
	18	7,162	7,162
	19	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

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日(續)

		於十二月三十一日	
附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
負債			
非流動負債			
借款	22	479,078	—
遞延所得稅負債	12	211	5,370
其他非流動負債	24	—	8,211
		479,289	13,581
流動負債			
應付賬款及應付票據	20	570,410	547,246
應計費用及其他應付款項	21	213,261	137,321
借款	22	826,886	599,089
衍生金融工具	23	1,007	—
即期所得稅負債		63,479	70,288
其他流動負債	24	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

第51至117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

於二零一二年十二月三十一日

		於十二月三十一日		
附註	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				
	於附屬公司的投資及應收款項	25	898,036	910,263
流動資產				
	預付款項、按金及其他應收賬款	15	314,275	140
	應收股息		12,740	12,738
	現金及現金等值項目		641	73
			327,656	12,951
	資產總值		1,225,692	923,214
權益				
本公司權益持有人應佔股本及儲備				
	股本	18	7,162	7,162
	股份溢價	19	827,784	827,784
	其他儲備	19	30,883	26,393
	累計虧損	19	(80,360)	(64,475)
	權益總額		785,469	796,864
負債				
非流動負債				
	借款	22	100,568	—
流動負債				
	應計費用及其他應付款項	21	26,009	26,670
	借款	22	313,646	99,680
			339,655	126,350
	負債總額		440,223	126,350
	權益及負債總額		1,225,692	923,214
	流動負債淨額		(11,999)	(113,399)
	資產總值減流動負債		886,037	796,864

第51至117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	26	2,457,541	2,835,129
銷售成本	29	(2,147,102)	(2,473,727)
毛利		310,439	361,402
其他收入	27	15,199	17,952
其他虧損—淨額	28	(10,646)	(10,342)
銷售及市場推廣開支	29	(165,596)	(172,752)
行政開支	29	(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	32	(46,778)	(12,604)
除所得稅前(虧損)/盈利		(271,336)	41,053
所得稅抵免/(開支)	33	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	34	(21.62)	1.48
—攤薄	34	(19.25)	1.40
股息	35	—	—

第51至117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
其他全面收益或虧損	—	—
年度全面(虧損)/收益總額	(226,999)	19,030
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
	(226,999)	19,030

第51至117頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔						非控股	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一一年一月一日的結餘	7,162	845,606	21,137	(73,077)	256,144	1,056,972	15,317	1,072,289
全面收益								
二零一一年年度盈利/全面收益總額	—	—	—	—	15,509	15,509	3,521	19,030
所有者的投入和分配								
劃撥至法定儲備	—	—	6,870	—	(6,870)	—	—	—
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	22,200	22,200
二零一零年年度末期股息	—	(17,822)	—	—	—	(17,822)	—	(17,822)
一間附屬公司向非控股權益支付的股息	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)
首次公開發售前購股權計劃								
— 僱員服務價值	29	—	—	10,553	—	10,553	—	10,553
於二零一一年十二月三十一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(62,524)	264,783	1,065,212	40,938	1,106,150
於二零一二年一月一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(62,524)	264,783	1,065,212	40,938	1,106,150
全面虧損								
二零一二年虧損/全面虧損總額	—	—	—	—	(226,687)	(226,687)	(312)	(226,999)
所有者的投入和分配								
清算一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	(200)	(200)
一間附屬公司向非控股權益支付的股息	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)
首次公開發售前購股權計劃								
— 僱員服務價值	29	—	—	4,490	—	4,490	—	4,490
於二零一二年十二月三十一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(58,034)	38,096	843,015	40,326	883,341

第 51 至 117 頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一二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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元		
經營活動產生的現金流量：				
	經營所用現金	36	(271,763)	(127,024)
	所付利息		(52,073)	(20,667)
	所付所得稅		(29,758)	(54,215)
	經營活動所用現金淨額		(353,594)	(201,906)
投資活動產生的現金流量：				
	收購一間附屬公司，扣除購入的現金		—	(46,627)
	購買物業、廠房及設備		(18,985)	(61,996)
	土地使用權預付款項	8	—	(125,047)
	購買無形資產	11	—	(12)
	出售物業、廠房及設備所得款項	36	2,667	417
	已收利息		15,827	6,304
	投資活動所用現金淨額		(491)	(226,961)
融資活動產生的現金流量：				
	本公司支付特別股息		—	(275)
	本公司支付末期股息		—	(17,822)
	發行中期票據所得款項	22	390,000	—
	銀行借貸所得款項	22	912,530	599,089
	銀行借貸還款	22	(599,089)	(50,000)
	用作銀行借款及遠期外匯合約抵押的受限制銀行存款	16	(397,588)	(182,015)
	非控股權益注資		—	22,200
	清算附屬公司後向非控股權益退回股本		(200)	—
	一間附屬公司向非控股權益支付股息		(100)	(100)
	融資活動所得現金淨額		305,553	371,077
現金及現金等值項目減少			(48,532)	(57,790)
	年初現金及現金等值項目	17	123,715	181,632
	現金及現金等值項目的匯兌差異		15	(127)
	年末現金及現金等值項目	17	75,198	123,715

第 51 至 117 頁的附註屬財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

1 公司資料

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Floor 4, 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中華銀瑞(香港)投資控股有限公司(「中華銀瑞(香港)」)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，本公司與中華銀瑞(香港)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 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。除另有指明者外，該等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。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇或有關假設及估計對財務報表而言屬重大的範疇已在下文附註5內披露。

3 主要會計政策概要(續)

- (a) 並無與本集團營運相關的現有準則的新訂／經修訂準則、修訂及詮釋須於二零一二年一月一日開始的會計年度強制實施。
- (b) 以下為已經頒佈的新訂／經修訂準則及對現有準則之修訂及詮釋而且與本集團有關，但於二零一二年一月一日開始的會計年度尚未生效而本集團亦無提早採納：
- 香港會計準則第1號「財務報表呈報」已就其他全面收益作出修訂。該修訂導致的主要變動，是要求實體根據在「其他全面收益」項內呈報的項目其後是否可能重新分類至損益而分類該等項目(重新分類調整)。該修訂並無註明其他全面收益項內呈報的具體項目。該項對香港會計準則第1號的修訂需於二零一二年七月一日或其後開始的會計年度採用。
 - 香港財務報告準則第13號「公平值計量」旨在透過提供公平值的精確定義及於香港財務報告準則中使用的公平值計量及披露規定的單一來源而提升一致性及減少複雜性。該等規定並不擴大公平值會計的使用，但提供當其使用已由香港財務報告準則的其他準則規定或准許的情況下應如何運用的指引。香港財務報告準則第13號需於二零一三年一月一日或其後開始的會計年度採用。
 - 香港財務報告準則第9號「金融工具」闡述了金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈並於二零一一年十二月作出修訂。該準則取代了香港會計準則第39號中與金融工具的分類及計量相關的部分。香港財務報告準則第9號規定金融資產分類為兩個計量類別：按公平值計量類別及按攤銷成本計量類別。於初步確認時作出釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模型及該工具的合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留了香港會計準則第39號的大部分規定。主要變動為倘金融負債選擇以公平值列賬，因實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分於其他全面收益而非收益表入賬，除非這會導致會計錯配。香港財務報告準則第9號需於二零一五年一月一日或其後開始的會計年度採用。
 - 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權的概念作為釐定實體應否計入母公司的綜合財務報表的因素。該準則提供額外指引，在難以評估的情況下協助釐定控制權。香港財務報告準則第10號需於二零一三年一月一日或其後開始的會計年度採用。該準則不會對本集團的綜合財務報表產生影響，因為其對控制權的新定義不會改變現時已併入本集團綜合財務報表中的附屬公司的界定。
 - 香港財務報告準則第12號「於其他實體權益的披露」包括須就於其他實體所有形式權益的披露規定，包括共同安排、聯營公司、特別用途工具及其他資產負債表外工具作出披露。香港財務報告準則第12號需於二零一三年一月一日或其後開始的會計年度採用。

3 主要會計政策概要(續)

- (b) 以下為已經頒佈的新訂／經修訂準則及對現有準則之修訂及詮釋而且與本集團有關，但於二零一二年一月一日開始的會計年度尚未生效而本集團亦無提早採納(續)：

本集團將由彼等生效時起採納上述新訂準則及修訂。本集團正在對該等與本集團營運相關之新訂／經修訂準則、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。

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。如本集團不持有超過50%投票權，但有能力基於實質控制權而管控財務和經營政策，也會評估是否存在控制權。

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所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的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的公平值。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。本集團就個別收購確認任何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可識別淨資產已確認金額的比例計量。

或然代價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股權益金額及任何被收購方股權的收購日期公平值的總和超過已購入可識別淨資產公平值的差額入賬列為商譽。倘該等金額的總和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、收入及費用均會被抵銷。本集團內公司間之交易產生的利潤和損失(確認於資產)亦會被抵銷。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。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 綜合賬目(續)

(a) 附屬公司(續)

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。

倘於宣派股息期間，股息超過附屬公司的全面收益總額，或倘獨立財務報表的投資賬面值超過投資公司的淨資產(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值，於收取來自附屬公司投資的股息時，須對該等投資進行減值測試。

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體的任何保留權益於失去控制權當日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的保留權益而言，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的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分為盈利或虧損。

(b) 不導致失去控制權的與非控股權益進行的附屬公司權益交易

本集團將不導致失去控制權的與非控股權益進行的附屬公司權益交易視為與本集團權益持有人的交易。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淨資產賬面值相關股份的差額也記錄在權益中。向非控股權益出售的收益或虧損亦入賬列作權益。

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。主要營運決策人負責分配資源及評估經營分部表現，被認為作出戰略決策的本公司主席及執行董事。

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「財務收入或成本」。所有其他外匯損益於收益表內呈列為「其他收益／(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 主要會計政策概要(續)

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。

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。

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) 分銷協議

二零一一年度收購一間附屬公司產生的分銷協議初步按公平值確認。分銷協議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使用年期10年內分配分銷協議的成本。

(c) 非競爭性協議

二零一零年度及二零一一年度收購業務產生的非競爭性協議初步按公平值確認。非競爭性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年及6年分別分配非競爭性協議的成本。

(d) 商譽

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及先前於被收購方持有的任何股權於收購當日的公平值之總和超過被收購方的可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。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與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，並分配至預期能從業務合併獲得協同效益的現金產生單位或多組現金產生單位。商譽於經營分部層次進行監察。

3.8 於附屬公司的投資及非金融資產減值

使用年期並無無限的資產毋須攤銷，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。

在收到附屬公司派發的股息時亦需評估於附屬公司的投資是否出現減值(附註3.1(a))。

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沖會計處理的衍生金融工具，該等衍生工具的公平值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入賬為減低銷售成本。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集團將無法按照應收款項的原有條款收回全部款項時，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其他短期投資，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。

3.13 股本

普通股分類列為權益。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 主要會計政策概要(續)

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，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

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按公平值計入損益的金融負債。其最初於收購日期按公平值確認，並其後按公平值計量，由此產生的任何收益或虧損則於「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。

一年內及一年以上的或然代價負債分別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直接於權益確認。

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，倘遞延稅項負債來自商譽的初步確認，則不獲確認，此外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 主要會計政策概要(續)

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等供款計劃提供資金。有關機構承擔該等計劃項下向本集團現有及日後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。

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計劃，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
- 包括任何非歸屬條件的影響。

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，修改其對預期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 主要會計政策概要(續)

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。

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本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。

3 主要會計政策概要(續)

3.21 確認收入(續)

(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。當本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。當服務已提供且可合理保證相關應收款項能收回時確認服務收入。

(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未來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。

3 主要會計政策概要(續)

3.21 確認收入(續)

(f) 促銷收入

促銷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。

3.22 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)批准的期間於本公司及本集團財務報表中確認，並於適用時作為負債入賬。

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：外幣匯兌風險、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) 外匯風險

本集團主要在中國經營，且面對主要來自美元（「美元」）及港元（「港元」）的外匯風險。外匯風險來自以美元列值的銀行借款。

功能貨幣兌外幣的匯率波動可對本集團的營運業績造成影響。於二零一二年，本集團其中一家中國附屬公司訂立了外匯遠期合約，於二零一二年十二月三十一日之未結算金額為14,400,000美元（附註23），以降低其面對美元銀行貸款的風險。除此之外，本集團並未訂立其他外匯合約以對沖二零一二年十二月三十一日總金額為80,300,000美元的美元銀行借款引致的外匯風險。鑑於普遍的人民幣升值預期，本集團認為外匯風險並不重大。

於二零一二年十二月三十一日，倘人民幣兌美元上升／下跌5%，而一切其他可變動因素不變，年內本集團稅後虧損應減少／增加人民幣18,927,000元（二零一一年：稅後溢利應增加／減少人民幣6,100,000元），主要由於轉換以美元列值的銀行借款導致的外匯收益／虧損淨額。

於二零一二年十二月三十一日，倘人民幣兌美元的遠期匯率上升／下跌5%，而一切其他可變動因素不變，年內本集團稅後虧損應增加／減少人民幣3,387,000元（二零一一年：零），主要是由於遠期外匯合約的公平值虧損／收益所致。

(b) 現金流量及公平值利率風險

除穩定利率的銀行存款（附註16及17）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。按浮動利率獲得的借款為人民幣833,171,000元（二零一一年：人民幣599,089,000元），令本集團面對現金流量利率風險，且該等借款以美元及人民幣列值。於二零一二年十二月三十一日，倘該等借款利率下跌／上升10個基點而一切其他可變動因素維持不變，年內本集團稅後虧損應減少／增加人民幣625,000元（二零一一年：稅後溢利應增加／減少人民幣449,000元），主要由於具有浮動利率的借款利息開支下跌／上升所致。按固定利率獲得的借款為人民幣472,793,000元（二零一一年：無），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22披露。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 信貸風險

本集團大部分銷售均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：

	評級 (附註)	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
前五大的受限制銀行存款			
— 中國銀行	A-1	264,939	149,319
— 交通銀行	A-2	230,410	74,100
— 中國農業銀行	A-1+	103,203	71,894
— 中信銀行	不適用	66,500	24,700
— 南京銀行	A-3	39,400	31,220
		704,452	351,233
前五大的現金及現金等值項目下的存款			
— 交通銀行	A-2	19,459	29,458
— 光大銀行	不適用	13,070	10,039
— 中國銀行	A-1	8,466	8,073
— 中信銀行	不適用	6,904	12,916
— 中國農業銀行	A-1+	6,788	18,368
		54,687	78,854

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)

(c) 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由銀行承兌的票據，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，原因是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承兌。

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為本集團持有該等金融資產的最高信貸風險數值。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(d) 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	一至兩年 人民幣千元	兩至三年 人民幣千元
於二零一二年					
十二月三十一日					
借款(附註22)	122,496	390,744	313,646	100,568	390,000
借款利息付款(附註)	7,613	4,134	27,704	26,332	24,570
貿易應付賬款及應付票據 (附註20)	325,111	245,299	—	—	—
應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款、 增值稅和 其他應付稅項以及 應付薪金及福利 (附註21)	73,298	—	—	—	—
	528,518	640,177	341,350	126,900	414,570
於二零一一年					
十二月三十一日					
借款(附註22)	50,000	196,400	352,689	—	—
借款利息付款(附註)	8,702	6,244	4,623	—	—
貿易應付賬款及應付票據 (附註20)	319,166	228,080	—	—	—
應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款、 增值稅和 其他應付稅項以及 應付薪金及福利 (附註21)	28,174	—	—	—	—
	406,042	430,724	357,312	—	—

附註：

借款利息付款乃根據於二零一二年及二零一一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「權益總額」加上借款總額計算。

於二零一二年及二零一一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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
借款總額(附註22)	1,305,964	599,089
權益總額	883,341	1,106,150
資本總額	2,189,305	1,705,239
資本負債比率	59.65%	35.13%

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

用於釐定衍生工具及其他金融工具的公平值不同等級定義如下：

- 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(附註24)乃按第3級公平值計量。衍生金融工具(附註23)乃按第2級公平值計量。

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11)。

二零一二年度內就Nanjing Chaoming Technology Development Co., Ltd.(「Nanjing Chaoming」)的現金產生單位產生商譽減值費用人民幣11,663,000元(二零一一年：人民幣2,500,000元)，造成現金產生單位的賬面值撇減及商譽全數減值。

二零一二年度內並無就安徽四海滙銀家電銷售有限公司(「淮南四海」，原名「淮南市四海滙銀家電有限公司」)的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6,032,000元(二零一一年：人民幣2,182,000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。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，該等差額將會影響落實稅款期間的所得稅及遞延稅款撥備。

於二零一二年十二月三十一日，本集團分別有遞延所得稅資產約人民幣92,288,000元(二零一一年：人民幣30,161,000元)，遞延所得稅負債約人民幣211,000元(二零一一年：人民幣5,370,000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。

5 主要會計估計及判斷(續)

(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史經驗為基準進行，並可因競爭對手因應嚴峻的行業週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。

(d) 非金融資產估計減值

本集團依據香港會計準則第36號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使用價值中較高者確定。使用價值的計算依賴於估計。

二零一二年內就Nanjing Chaoming產生無形資產減值費用人民幣18,342,000元(二零一一年：零)，造成年底賬面值撇減至零(二零一一年：人民幣20,634,000元)(附註11)。

(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中之額外代價(附註24)的公平值所用的折現率較管理層的估計低2%(21%而非23%)，則或然代價負債中之額外代價於二零一二年十二月三十一日的賬面值將為人民幣10,238,000元，額外費用人民幣139,000元會於收益表確認。

此外，倘合營協議所訂明的條件未達成，於二零一二年十二月三十一日賬面值為人民幣10,099,000元的額外代價(附註24)引致的或然代價負債可予最終調整。

(f) 就披露目的估計投資物業的公平值

為進行披露，本集團依據本集團管理層進行的估值，釐定其投資物業於各結算日的公平值(二零一一年：由專業合資格估值師進行估值)。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。

5 主要會計估計及判斷(續)

(g) 供應商返利及應收供應商返利的款項撥備

本集團與其多名供應商訂立協議，在達到指定採購數量時，本集團有權享有存貨採購返利。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。

經計及供應商的信貸質素、其財政狀況、過往經驗及其他因素後，如有需要，可作出應收供應商返利的款項撥備。經計及自二零一一年下半年以來行業供應商的運營壓力增加，就應收供應商返利撥備人民幣234,775,000元(二零一一年：人民幣33,401,000元)已於「行政開支」內確認(附註15)。應收供應商返利結算放緩導致二零一二年產生相應的賬齡惡化及較高的減值撥備。

6 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。

6 分類資料(續)

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				本集團 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

6 分類資料(續)

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				本集團 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)。

6 分類資料(續)

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			本集團 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				3,089,332
分部負債	164,492	666,992	2,836	834,320
未分配負債				1,371,671
負債總額				2,205,991

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			本集團 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				2,515,235
分部負債	150,526	576,392	6,733	733,651
未分配負債				675,434
負債總額				1,409,085

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。

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：

	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
年初賬面淨值	17,792	18,228
攤銷(附註29)	(437)	(436)
年末賬面淨值	17,355	17,792
成本	19,590	19,590
累計攤銷	(2,235)	(1,798)
年末賬面淨值	17,355	17,792

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。

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣12,302,000元的土地使用權連同若干樓宇(附註9)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣10,000,000元(附註20)及銀行借款人民幣38,000,000元(附註22)的抵押品。

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣5,053,000元的土地使用權連同若干樓宇(附註9)、投資物業(附註10)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣378,510,000元(附註22)的抵押品。

於二零一一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣12,716,000元的土地使用權連同若干樓宇(附註9)、投資物業(附註10)與受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣72,700,000元(附註20)及銀行借款人民幣86,400,000元(附註22)的抵押品。

8 土地使用權的預付款項

	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
土地使用權的預付款項	125,047	125,047

於二零一一年一月，本集團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」)。該地塊總代價人民幣235,420,000元，根據土地收購協議的條款及條件，本集團已於二零一一年支付了人民幣117,710,000元，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。於二零一一年本集團與一第三方公司共同設立了一間附屬公司，並擬共同將該地塊發展成房地產綜合項目，當中包括本集團開設的旗艦零售店。本集團原本擁有該附屬公司70%的股權，並自二零一三年三月起成為其唯一股東。

預付土地使用權的款項分別為本集團所支付的50%總代價及為數人民幣117,710,000元及人民幣7,337,000元的相關契約稅項。本集團已於二零一三年一月支付餘下代價並於二零一三年二月取得土地使用權。

9 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	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日						
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	95,104	18,358	6,523	20,554	—	140,539
增加	18,975	4,881	1,863	17,967	25,267	68,953
收購一間附屬公司	—	34	—	—	—	34
出售(附註36)	—	(393)	(72)	—	—	(465)
折舊(附註29)	(3,966)	(3,022)	(1,132)	(14,332)	—	(22,452)
賬面淨值	110,113	19,858	7,182	24,189	25,267	186,609
於二零一一年十二月三十一日						
成本	124,038	29,107	11,728	48,757	25,267	238,897
累計折舊	(13,925)	(9,249)	(4,546)	(24,568)	—	(52,288)
賬面淨值	110,113	19,858	7,182	24,189	25,267	186,609
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	110,113	19,858	7,182	24,189	25,267	186,609
增加	—	1,898	374	7,155	2,914	12,341
出售(附註36)	—	(1,891)	(204)	(1,365)	—	(3,460)
於竣工後轉撥	28,181	—	—	—	(28,181)	—
自投資物業撥入(附註10)	16,638	—	—	—	—	16,638
折舊(附註29)	(4,958)	(2,989)	(1,474)	(9,936)	—	(19,357)
賬面淨值	149,974	16,876	5,878	20,043	—	192,771
於二零一二年十二月三十一日						
成本	171,871	23,435	11,717	48,332	—	255,355
累計折舊	(21,897)	(6,559)	(5,839)	(28,289)	—	(62,584)
賬面淨值	149,974	16,876	5,878	20,043	—	192,771

9 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售及市場推廣開支	17,680	20,756
行政開支	1,677	1,696
	19,357	22,452

- (b) 於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣123,422,000元的樓宇連同若干土地使用權(附註7)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣10,000,000元(附註20)及銀行借款人民幣38,000,000元(附註22)的抵押品。

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣26,552,000元的樓宇連同若干土地使用權(附註7)、投資物業(附註10)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣378,510,000元(附註22)的抵押品。

於二零一一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣52,180,000元的樓宇連同若干土地使用權(附註7)、投資物業(附註10)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣72,700,000元(附註20)及銀行借款人民幣86,400,000元(附註22)的抵押品。

- (c) 於二零一一年十二月三十一日的在建工程主要包含在建多用途樓宇，該等樓宇已於二零一二年竣工。

10 投資物業

	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
於一月一日	23,456	24,092
轉撥至物業、廠房及設備(附註9)	(16,638)	—
折舊(附註29)	(733)	(636)
年末賬面淨值	6,085	23,456
成本	7,146	26,796
累計折舊	(1,061)	(3,340)
年末賬面淨值	6,085	23,456

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財務報表中列賬。截至二零一二年十二月三十一日，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7,033,000元(二零一一年：人民幣27,900,000元)。投資物業於二零一一年十二月三十一日的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。投資物業於二零一二年十二月三十一日的公平值乃基於本集團管理層使用與該估值師得出二零一一年十二月三十一日的估值所採用者相同的方法進行的審閱作出。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。

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣6,085,000元的投資物業連同若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣378,510,000元(二零一一年：零)(附註22)的抵押品。

於二零一一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣23,456,000元的投資物業連同若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及受限制銀行存款(附註16)已被抵押，作為本集團的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(附註22)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

11 無形資產

	商譽 人民幣千元	分銷協議 人民幣千元	非競爭性協議 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日					
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	34,060	—	3,499	3,610	41,169
增加	—	—	—	12	12
收購一間附屬公司	14,163	22,927	1,350	30	38,470
攤銷(附註29)	—	(2,293)	(949)	(554)	(3,796)
減值費用(附註29)	(2,500)	—	—	—	(2,500)
年末賬面淨值	45,723	20,634	3,900	3,098	73,355
於二零一一年十二月三十一日					
成本	48,223	22,927	4,970	5,871	81,991
累計攤銷	—	(2,293)	(1,070)	(2,773)	(6,136)
減值	(2,500)	—	—	—	(2,500)
賬面淨值	45,723	20,634	3,900	3,098	73,355
截至二零一二年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	45,723	20,634	3,900	3,098	73,355
攤銷(附註29)	—	(2,292)	(950)	(745)	(3,987)
減值費用(附註29)	(11,663)	(18,342)	—	—	(30,005)
年末賬面淨值	34,060	—	2,950	2,353	39,363
於二零一二年十二月三十一日					
成本	48,223	22,927	4,970	5,871	81,991
累計攤銷	—	(4,585)	(2,020)	(3,518)	(10,123)
減值	(14,163)	(18,342)	—	—	(32,505)
賬面淨值	34,060	—	2,950	2,353	39,363

無形資產攤銷及減值費用已於行政開支中列支。

11 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽被分配至根據經營分部確認的現金產生單位。人民幣 14,163,000 元的商譽被分配至 Nanjing Chaoming 的現金產生單位，而人民幣 34,060,000 元則被分配至淮南四海的現金產生單位。

釐定現金產生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。

(a) 就收購 Nanjing Chaoming 產生的商譽進行減值測試

二零一二年產生商譽減值費用人民幣 11,663,000 元(二零一一年：人民幣 2,500,000 元)。

於二零一二年，考慮到併購後 Nanjing Chaoming 的實際業務表現及市場環境欠佳，本集團管理層相信，Nanjing Chaoming 的未來表現不再符合管理層的預期，按使用價值或公平值減銷售成本計算法，確認的可收回金額難以實現於二零一二年十二月三十一日的商譽賬面價值。因此已全額計提減值撥備。

計算 Nanjing Chaoming 於二零一二年十二月三十一日的公平值減銷售成本數額採用的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度				二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	以後
現有規模增長率	30%	15%	15%	10%	零
來自開設新店舖的收益增長率	30%	20%	10%	8%	零
終端增長率	零	零	零	零	3%
貼現率	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%

計算 Nanjing Chaoming 於二零一一年十二月三十一日的公平值減銷售成本數額採用的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度					二零一六年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	以後
現有規模增長率	30%	30%	15%	15%	10%	零
來自開設新店舖的						
收益增長率	20%	50%	20%	10%	8%	零
終端增長率	零	零	零	零	零	3%
貼現率	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%

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與現金產生單位有關的個別風險。

11 無形資產(續)

商譽及分銷協議減值測試(續)

(b) 就收購淮南四海產生的商譽進行減值測試

計算淮南四海於二零一二年十二月三十一日的公平值減銷售成本數額採用的主要假設如下：

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

計算淮南四海於二零一一年十二月三十一日的公平值減銷售成本數額採用的主要假設如下：

	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%	零
來自開設新店舖的 收益增長率	30%	11%	5%	1%	零
終端增長率	零	零	零	零	3%
貼現率	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產生單位有關的個別風險。

二零一二年內並無產生減值費用(二零一一年：零)。

自收購 Nanjing Chaoming 產生的分銷協議減值費用

收購 Nanjing Chaoming 產生的分銷協議初步按公平值為通過運用收入法—多期間超額盈利法釐定並須按10年實益期進行年度攤薄。誠如就收購 Nanjing Chaoming 產生的商譽進行減值測試所述，本集團管理層評估分銷協議的可收回金額並得出結論預期並無未來經濟利益，因此於二零一二年內計提減值費用為人民幣18,342,000元(二零一一年：零)及於二零一二年十二月三十一日的賬面值亦減至零。

12 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。本集團並無相互抵銷的遞延稅項資產及負債，因此所有金額均以原金額列值。於結算日，遞延所得稅資產及負債分析如下：

	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
遞延所得稅資產		
— 12個月內收回	15,719	11,060
— 12個月後收回	76,569	19,101
	92,288	30,161
遞延所得稅負債		
— 12個月內償清	211	784
— 12個月後償清	—	4,586
	211	5,370

遞延所得稅賬目變動如下：

	截至十二月三十一日年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	24,791	9,677
收購一間附屬公司	—	(5,731)
於匯出盈利時獲使用	—	1,722
於綜合收益表內確認(附註33)	67,286	19,123
年末	92,077	24,791

年內遞延所得稅資產及負債的變動如下：

12 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產

	給予 分銷商及 特許經銷商 的應計		未變現				總計 人民幣千元
	稅項虧損 人民幣千元	數量折扣 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	收益抵銷 人民幣千元	撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一一年一月一日	3,844	—	1,150	1,886	686	3,833	11,399
於綜合收益表內確認	7,437	200	1,893	1,735	8,836	(1,339)	18,762
於二零一一年 十二月三十一日	11,281	200	3,043	3,621	9,522	2,494	30,161
於二零一二年一月一日	11,281	200	3,043	3,621	9,522	2,494	30,161
於綜合收益表內確認	(70)	2,329	35	(513)	60,538	(192)	62,127
於二零一二年 十二月三十一日	11,211	2,529	3,078	3,108	70,060	2,302	92,288

遞延所得稅負債

	附屬公司 未匯出境外 盈利的 預扣稅		分銷協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一一年一月一日	1,722	—	—	1,722
收購一間附屬公司	—	5,731	—	5,731
於匯出盈利時獲使用	(1,722)	—	—	(1,722)
於綜合收益表內確認	211	(572)	—	(361)
於二零一一年十二月三十一日	211	5,159	—	5,370
於二零一二年一月一日	211	5,159	—	5,370
於綜合收益表內確認	—	(5,159)	—	(5,159)
於二零一二年十二月三十一日	211	—	—	211

遞延所得稅資產乃就以透過日後應課稅盈利變現相關稅項利益為限的稅項虧損結轉作出確認。由於未能確定是否能實現，本集團並無就可結轉以抵銷日後應課稅收入的虧損人民幣53,360,000元(二零一一年：人民幣2,770,000元)確認相應的遞延所得稅資產人民幣13,122,000元(二零一一年：人民幣457,000元)。

13 存貨

	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
持作轉售的商品	395,855	385,149
報廢撥備	(9,936)	(3,448)
	385,919	381,701
低價值消耗品	1,241	960
總計	387,160	382,661

確認為開支並計入損益賬的存貨額分析如下：

	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
計入銷售成本		
— 已售商品的賬面值	2,140,387	2,466,044
— 過時存貨撥備(附註29)	6,488	2,125
	2,146,875	2,468,169
計入其他虧損		
— 火災導致的存貨撇銷(附註28)	6,965	—
	2,153,840	2,468,169

於二零一二年十二月三十一日，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(二零一一年：零)。

綜合財務報表附註

14 應收賬款及應收票據

	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。

14 應收賬款及應收票據(續)

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)(附註29)	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(附註20)。

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(二零一一年：零)已記錄為於二零一二年十二月三十一日的「借款」(附註22)。

15 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付予供應商的款項	426,482	418,884
應收供應商返利扣除撥備後的淨額	405,925	473,572
預付租金	16,665	26,222
按金	11,888	13,276
預付諮詢費用	800	1,584
其他預付款項	675	1,440
來自第三方的其他應收款項		
—可收回增值稅	39,987	27,397
—應收銀行利息	3,969	2,892
—代供應商支付的款項	536	—
—員工墊款	2,282	1,131
—其他	1,879	1,076
	911,088	967,474

經計及自二零一一年下半年以來業內供應商的經營壓力上升後，人民幣234,775,000元的應收供應商返利撥備(二零一一年：人民幣33,401,000元)已於年內確認。應收供應商返利結算放緩導致二零一二年產生相應的賬齡惡化及較高減值撥備。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收款項	314,275	140

於二零一二年十二月三十一日，其他應收款項主要為應收來自附屬公司中華銀瑞(香港)的款項。該款項免息、無抵押及並無特定還款期限。

於結算日，本公司的其他應收款項主要以美元計值，其賬面值與公平值相若。

16 受限制銀行存款

	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
受限制銀行存款	805,847	411,312

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)(附註20)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元連同賬面淨值合共為人民幣135,724,000元的若干土地使用權(附註7)及樓宇(附註9)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣10,000,000元(附註20)及銀行借款人民幣38,000,000元(附註22)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100,000,000元連同賬面淨值合共為人民幣37,690,000元的若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及投資物業(附註10)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣378,510,000元(附註22)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474,603,000元(二零一一年：人民幣182,015,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款65,900,000美元(相等於人民幣414,214,000元)及人民幣16,000,000元(二零一一年：15,820,000美元(相等於人民幣99,680,000元)及人民幣113,009,000元)(附註22)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5,000,000元已被抵押，作為本集團遠期外匯合約(附註23)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2,500,000元連同第三方提供的個人擔保人民幣2,000,000元(附註20)已被抵押，作為本集團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元連同賬面淨值合共為人民幣88,352,000元的若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及投資物業(附註10)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣72,700,000元(附註20)及銀行借款人民幣86,400,000元(附註22)的抵押品。

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。於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款的加權平均年利率為3.1%(二零一一年：3.4%)。

綜合財務報表附註

17 現金及現金等值項目

	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
手頭現金		
— 以人民幣計值	435	520
銀行現金		
— 以人民幣計值	68,906	116,052
— 以港元計值	82	1,773
— 以美元計值	5,775	5,370
	74,763	123,195
	75,198	123,715

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
人民幣	0.35%	0.50%
港元	0.001%	0.001%
美元	0.001%	0.001%

18 股本

本公司股本的詳情如下：

	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：				
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日及 二零一二年十二月三十一日	0.001 美元	2,000,000,000	2,000,000	10,598
已發行及繳足：				
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日及 二零一二年十二月三十一日	0.001 美元	1,048,342,290	1,048,342	7,162

附註：

- (a) 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，五名執行董事（「主要管理層」）及兩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%。

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與同一期間內每日股價的統計性分析為基礎。

於二零一二年十二月三十一日，16,666,667份已授出的購股權因尚未歸屬而未予行使，且33,333,333份可予行使的購股權尚未由任何一名主要管理層及高級管理層成員行使。該等歸屬後行使價為每股1.52港元的購股權將於二零一五年三月二十四日屆滿。

- (b) 購股權計劃已獲本集團於二零一零年三月五日通過有關決議案批准。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。

於二零一二年十二月三十一日概無根據購股權計劃授出任何購股權。

19 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
於二零一一年					
一月一日的結餘	845,606	21,137	(73,077)	256,144	1,049,810
二零一一年年度盈利	—	—	—	15,509	15,509
劃撥至法定儲備	—	6,870	—	(6,870)	—
首次公開發售前購股權 計劃—員工服務價值	—	—	10,553	—	10,553
二零一零年度末期股息	(17,822)	—	—	—	(17,822)
於二零一一年 十二月三十一日的結餘					
	827,784	28,007	(62,524)	264,783	1,058,050
二零一二年年度虧損	—	—	—	(226,687)	(226,687)
首次公開發售前購股權 計劃—員工服務價值	—	—	4,490	—	4,490
於二零一二年 十二月三十一日的結餘					
	827,784	28,007	(58,034)	38,096	835,853

19 儲備(續)

(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
於二零一一年一月一日的結餘	845,606	15,840	(23,443)	838,003
二零一一年年度虧損	—	—	(41,032)	(41,032)
首次公開發售前購股權 計劃—員工服務價值	—	10,553	—	10,553
二零一零年度末期股息	(17,822)	—	—	(17,822)
於二零一一年 十二月三十一日的結餘	827,784	26,393	(64,475)	789,702
二零一二年年度虧損	—	—	(15,885)	(15,885)
首次公開發售前購股權 計劃—員工服務價值	—	4,490	—	4,490
於二零一二年 十二月三十一日的結餘	827,784	30,883	(80,360)	778,307

附註：

(a) 股份溢價賬

根據開曼群島公司法(二零零三年經修訂)第34條及本公司的組織章程細則，本公司的股份溢價可供分派予股東，惟須通過本公司的償付能力測試並遵守本公司組織章程細則條文。

(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。

20 應付賬款及應付票據

	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(附註 16)。

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(附註 16)連同賬面淨值總額人民幣 135,724,000 元的若干土地使用權(附註 7)及樓宇(附註 9)已被抵押，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(附註 22)的抵押品。

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(附註 14)。

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(附註 16)。

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(附註 16)和賬面淨值合共為人民幣 88,352,000 元的若干土地使用權(附註 7)、樓宇(附註 9)及投資物業(附註 10)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(附註 22)。

21 應計費用及其他應付款項

(a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶墊款	105,527	87,519
應付薪金及福利	18,766	11,537
應計開支	14,908	8,344
購買設備的應付款項	8,526	15,170
增值稅及其他應付稅項	15,670	10,091
給予分銷商的應計數量折扣	10,117	800
第三戶方墊款，免息	30,000	—
按金	3,955	1,126
應付董事的款項(附註39(d))	463	146
其他	5,329	2,588
總計	213,261	137,321

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付附屬公司款項	23,994	25,983
其他應付第三方款項	2,015	687
	26,009	26,670

其他應付附屬公司的款項主要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。

22 借款 – 本集團及本公司

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動				
銀行借款(a)	100,568	—	100,568	—
中期票據(b)	378,510	—	—	—
	479,078	—	100,568	—
流動				
銀行借款(a)	826,886	599,089	313,646	99,680
	1,305,964	599,089	414,214	99,680

(a) 銀行借款

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行借款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1年內	826,886	599,089	313,646	99,680
1年至2年	100,568	—	100,568	—
	927,454	599,089	414,214	99,680

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(附註16)連同賬面淨值合共為人民幣135,724,000元的若干土地使用權(附註7)及樓宇(附註9)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣10,000,000元(附註20)及銀行借款人民幣38,000,000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474,603,000元(二零一一年：人民幣182,015,000元)(附註16)已被抵押，作為本集團銀行借款65,900,000美元(相等於人民幣414,214,000元)及人民幣16,000,000元(二零一一年：15,820,000美元(相等於人民幣99,680,000元)及人民幣113,009,000元)的抵押品。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣222,240,000元(二零一一年：零)的應收票據(附註14)貼予銀行並具有追索權，由此從銀行取得的款項人民幣218,728,000元(二零一一年：零)已記錄為於二零一二年十二月三十一日的「借款」。

於二零一二年十二月三十一日，銀行借款人民幣240,512,000元(二零一一年：人民幣300,000,000元)並無抵押。

22 借款－本集團及本公司(續)

(a) 銀行借款(續)

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(附註16)連同賬面淨值合共為人民幣88,352,000元的若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及投資物業(附註10)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣72,700,000元(附註20)及銀行借款人民幣86,400,000元的抵押品。

於呈報期末，本集團的銀行借款面對的利率變動風險及合約重新定價日期如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
6個月或以下	833,171	579,089	319,932	99,680
6至12個月	94,283	20,000	94,282	—
	927,454	599,089	414,214	99,680

於結算日，非流動銀行借款及流動銀行借款的賬面值與其公平值相若。

本集團銀行借款的賬面值以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動				
美元	100,568	—	100,568	—
流動				
人民幣	422,728	436,400	—	—
美元	404,158	162,689	313,646	99,680
	826,886	599,089	313,646	99,680
	927,454	599,089	414,214	99,680

22 借款 – 本集團及本公司(續)

(a) 銀行借款(續)

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣833,171,000元(二零一一年：人民幣599,089,000元)的本集團銀行借款按浮動利率計算，賬面值為人民幣94,283,000元(二零一一年：零)的銀行借款按固定利率計算。

本集團的加權平均實際利率及本公司的銀行借款如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
非流動	2.11%	—	2.11%	—
流動	3.76%	6.31%	1.81%	3.85%

(b) 中期票據

於二零一二年八月二十日，本集團全資中國附屬公司揚州滙銀在中國發行本金總額為人民幣390,000,000元的中期票據，利率為每年6.3%，期限為三年。中期票據於中國銀行間債券市場上市並可轉讓。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的中期票據須於兩至三年間償還。

於二零一二年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣100,000,000元(附註16)連同賬面淨值合共為人民幣37,690,000元的若干土地使用權(附註7)、樓宇(附註9)及投資物業(附註10)已被抵押，作為發行中期票據所得款項的抵押品。

發行中期票據所得款項中的74.36%將用作增強銷售網絡而25.64%將用作償還揚州滙銀部分現有銀行貸款。

中期票據的實際利率為7.56%。

23 衍生金融工具

衍生金融工具產生自年內遠期外匯合約的公平值虧損。於二零一二年十二月三十一日，未結清遠期外匯合約的名義本金額為14,400,000美元須於一年內結清並由受限制銀行存款人民幣5,000,000元作抵押(附註16)。

24 或然代價負債

	業務合併產生 的或然代價負債 人民幣千元
於二零一二年一月一日	
－流動部分	41,560
－非流動部分	8,211
	<u>49,771</u>
公平值變動(附註28)	1,888
於二零一二年十二月三十一日	
－均為流動	<u>51,659</u>

於二零一零年九月二十日，本集團的附屬公司揚州滙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以及淮南四海自幸福樹收購業務(包括存貨、銷售網絡及商舖租賃)訂立合作協議。淮南四海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。

或然代價安排規定，倘淮南四海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(「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接該等股份發行及配發的日期前三個月的股份平均收市價計算。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，或然代價安排於綜合收益表內確認人民幣1,888,000元(二零一一年：人民幣11,111,000元)(附註28)的公平值增加作為虧損。於二零一二年十二月三十一日，或然代價負債的公平值人民幣51,659,000元(二零一一年：人民幣49,771,000元，其中流動的部分為人民幣41,560,000元而非流動的部分為人民幣8,211,000元)乃通過運用收入方式作出估計。

倘合作協議中所訂明的付款條件未達成，則自額外代價產生的或然代價須進行最終調整。

25 於附屬公司的投資及應收款項

	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
應收附屬公司，中華銀瑞(香港)款項	462,706	474,933
根據重組於一家非上市公司中華銀瑞(香港) 的股權投資(附註1及2)	435,330	435,330
	898,036	910,263

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的應收中華銀瑞(香港)款項指本公司替中華銀瑞(香港)出資予本公司間接持有的附屬公司產生的代墊款項，為免息、無抵押且無特定還款期。本公司的意向為應收中華銀瑞(香港)款項僅於附屬公司擁有盈餘現金時才會收回。

25 於附屬公司的投資及應收款項(續)

於二零一二年十二月三十一日，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
				二零一二年	二零一一年		
直接擁有							
中華銀瑞(香港)	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 (集團)有限公司 (前稱「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	120,000,000 美元及 116,427,978.34 美元	100%	100%	批量分銷家電及 提供家電的 售後服務	(ii)
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	
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	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	
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 25,000,000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 25,000,000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	(iv)
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	(iv)
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%	零售家電	(iv)

綜合財務報表附註

25 於附屬公司的投資及應收款項(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
				二零一二年	二零一一年		
間接擁有(續)							
揚州滙銀物流 有限公司	中國江蘇省揚州市 二零一零年五月二十五日	外商投資企業	4,000,000美元	100%	100%	批量分銷家電	
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	4,100,000美元	100%	100%	零售家電	(ii)
安徽四海滙銀銷售 有限公司 (前稱「淮南市四海 滙銀家電有限公司」)	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 50,000,000元	65%	65%	零售家電	(i)
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%	100%	批量分銷及零 售家電	
合肥精美電子傳媒 有限公司	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%	100%	批量分銷家電	(i)
無錫滙銀家電銷售 有限公司(前稱 「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%	100%	批量分銷家電	
Nanjing Chaoming	中國江蘇省南京市 二零零二年六月二十日	國內企業	人民幣 10,000,000元	100%	100%	零售及批量 分銷索尼產品	(i)
滙銀置業有限公司	中國江蘇省揚州市 二零一一年二月十七日	國內企業	人民幣 50,000,000元	70%	70%	發展房地產	(v)
江蘇滙銀電器(安徽) 有限公司	中國安徽省合肥市 二零一一年三月三十一日	國內企業	人民幣 2,000,000元	100%	100%	批量分銷家電	
合肥精美家電有限公司	中國安徽省合肥市 二零一一年五月二十五日	國內企業	人民幣 1,000,000元	100%	100%	批量分銷家電	
宣城欣興電器銷售 有限公司	中國安徽省宣城市 二零一一年八月十八日	國內企業	人民幣 20,000,000元	100%	100%	批量分銷家電	
江蘇滙銀電子 商務有限公司	中國江蘇省揚州市 二零一二年六月十三日	國內企業	人民幣 10,000,000元	100%	—	網上銷售家電 及其他商品	
上海靜健動康 貿易有限公司	中國上海市 二零一二年十月二十四日	國內企業	人民幣 2,000,000元	100%	—	食品及其他 商品貿易	

25 於附屬公司的投資及應收款項(續)

附註：

- (i) 該等公司乃向第三方收購或為收購非控股股東的業務而成立。
- (ii) 於二零一二年一月十三日，揚州滙銀將其繳足股本由111,427,893.34美元增至116,427,978.34美元。
- 於二零一二年十月十七日，揚州滙銀電器銷售有限公司將其註冊股本及繳足股本由10,100,000美元減至4,100,000美元。
- (iii) 南通滙銀家電有限公司、淮安滙銀家電有限公司、江蘇滙程網聯網路技術有限公司、南京滙澤電器銷售有限公司及鎮江滙澤電器銷售有限公司分別於二零一二年七月、二零一二年九月、二零一二年十月、二零一二年十二月及二零一二年十二月進行清算。
- (iv) 揚州邗上滙銀家電有限公司、蕪湖市銀瑞家電銷售有限公司和江蘇華東滙銀家電有限公司分別於二零一三年一月、二零一三年三月及二零一三年二月清算。
- (v) 於二零一三年三月，本集團所持滙銀置業有限公司的實際權益由70%增至100%。
- (vi) 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對其中文名稱的英譯本。

26 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

綜合財務報表附註

27 其他收入

	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
自供應商宣傳活動產生的收入	9,955	10,418
以舊換新計劃產生的運輸及舊商品成本補助	336	4,734
租金收入	3,922	2,032
政府補貼(附註)	986	768
	15,199	17,952

附註：

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間的政府補貼收入包括由揚州市政府和淮南市政府為企業發展而授出的補貼分別為人民幣430,000元(二零一一年：人民幣350,000元)及人民幣200,000元(二零一一年：人民幣237,000元)，以及由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356,000元(二零一一年：人民幣181,000元)。截至二零一二年及二零一一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。

28 其他虧損－淨額

	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
貨幣性應收款項及應付款項的外匯盈利－淨額	7	817
或然代價負債的公平值虧損(附註24)	(1,888)	(11,111)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(793)	(48)
因火災引致的存貨撇銷(附註)	(6,965)	—
衍生金融工具公平值虧損(附註23)	(1,007)	—
	(10,646)	(10,342)

附註：

人民幣6,965,000元的存貨撇銷與意外發生火災因而受到損毀的商品有關。於二零一二年十二月三十一日，本集團仍在辦理相關保險索賠，於二零一二年度並無確認任何保險索賠收入。

29 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	2,703,982	3,061,561
供應商返利	(567,839)	(595,517)
主要經營業務的稅項及徵費	4,471	5,558
僱員福利開支(附註30)	75,919	66,772
首次公開發售前購股權計劃開支(附註19)	4,490	10,553
服務開支	4,811	15,046
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	65,367	57,341
宣傳及廣告開支	27,483	28,420
土地使用權攤銷(附註7)	437	436
物業、廠房及設備折舊(附註9)	19,357	22,452
投資物業折舊(附註10)	733	636
無形資產攤銷(附註11)	3,987	3,796
公用設施及電話開支	11,835	10,841
運輸開支	13,986	14,239
公關費用	4,656	6,016
差旅開支	4,609	7,269
辦公開支	2,263	4,673
廢舊存貨撥備(附註13)	6,488	2,125
應收款項減值撥備/(撥回)(附註14)	1,255	(491)
商譽減值虧損(附註11)	11,663	2,500
分銷協議減值虧損(附註11)	18,342	—
應收供應商返利的款項撥備(附註15)	234,775	33,401
物業稅及其他稅項	4,552	4,234
核數師酬金	2,825	3,825
銀行支出	7,795	5,713
諮詢開支	1,888	3,108
其他	16,522	14,575
銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支總額	2,686,652	2,789,082

30 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他津貼	57,024	48,911
社會保險成本	15,992	17,861
其他福利	2,903	—
	75,919	66,772

- (a) 本集團中國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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該等附屬公司按工資總額的34.1%至44.0%且在不超過規定上限的基礎上按月向該等計劃作出定額供款(二零一一年：34.8%至42.3%)。
- (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其他責任。

31 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及最高行政人員酬金

截至二零一二年及二零一一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	截至二零一二年十二月三十一日止年度					
	薪金及 其他津貼 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	其他福利 人民幣千元	總額 人民幣千元
主席與執行董事						
— 曹寬平先生	1,827	—	34	2,245	2,275	6,381
其他執行董事						
— 王志瑾先生	965	69	108	269	314	1,725
— 茅善新先生	232	68	34	898	—	1,232
— 莫持河先生	265	35	34	269	314	917
— 路朝林先生	224	77	21	269	—	591
獨立非執行董事						
— 譚振忠先生	81	—	—	—	—	81
— 周水文先生	41	—	—	—	—	41
— 陳敏潔先生	38	—	—	—	—	38
	3,673	249	231	3,950	2,903	11,006

31 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

董事姓名	截至二零一一年十二月三十一日止年度					總額 人民幣千元
	薪金及 其他津貼 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		
主席與執行董事						
— 曹寬平先生	1,827	—	34	5,277		7,138
其他執行董事						
— 王志瑾先生	753	—	86	633		1,472
— 茅善新先生	259	—	34	2,111		2,404
— 莫持河先生	281	68	34	633		1,016
— 路朝林先生	149	51	21	633		854
獨立非執行董事						
— 譚振忠先生	83	—	—	—		83
— 周水文先生	42	—	—	—		42
— 陳敏潔先生	20	—	—	—		20
— 李飛先生	21	—	—	—		21
	3,435	119	209	9,287		13,050

本公司最高行政人員為曹寬平先生，其亦為本公司董事之一。

截至二零一二年及二零一一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。

31 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(二零一一年：四名)董事，已於上表分析中反映其酬金。已付／應付餘下一名(二零一一年：一名)最高薪酬人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他津貼	827	149
花紅	—	100
社會保險成本	13	15
首次公開發售前購股權計劃開支	—	633
	840	897

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	
	二零一二年	二零一一年
薪酬範圍		
— 零至1,000,000 港元	—	—
— 1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	1
	1	1

32 財務成本－淨額

	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
財務收入		
－銀行存款的利息收入	16,904	9,195
財務成本		
－應收票據貼現的利息開支	(2,426)	(8,040)
－銀行借款的利息開支	(48,326)	(15,892)
－中期票據的利息開支	(9,511)	—
－現金及現金等值項目及銀行借款的外匯淨(虧損)/收益	(3,419)	2,133
	(63,682)	(21,799)
財務成本淨額	(46,778)	(12,604)

33 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(附註12)	67,286	19,123
	44,337	(22,023)

33 所得稅抵免／(開支)(續)

本集團的所得稅前(虧損)／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%)。

34 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利的計算方法是將本公司權益持有人應佔年度(虧損)/盈利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普通股結清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(虧損)/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。

35 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：零)。

綜合財務報表附註

36 經營所產生的現金

	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
除所得稅前(虧損)/盈利	(271,336)	41,053
調整：		
— 現金及現金等值項目及銀行借款的 外匯淨虧損/(收益)(附註32)	3,419	(2,133)
— 貨幣性應收款項及應付款項的外匯淨收益(附註28)	(7)	(817)
— 土地使用權攤銷(附註7)	437	436
— 物業、廠房及設備折舊(附註9)	19,357	22,452
— 投資物業折舊(附註10)	733	636
— 無形資產攤銷(附註11)	3,987	3,796
— 商譽減值虧損(附註11)	11,663	2,500
— 分銷協議減值虧損(附註11)	18,342	—
— 出售物業、廠房及設備產生的虧損(附註28)	793	48
— 財務收入(附註32)	(16,904)	(9,195)
— 利息開支(附註32)	60,263	23,932
— 或然代價負債的公平值虧損(附註28)	1,888	11,111
— 衍生金融工具公平值虧損(附註28)	1,007	—
— 廢舊存貨撥備(附註13)	6,488	2,125
— 應收賬款減值撥備/(撥回)(附註14)	1,255	(491)
— 應收供應商返利的款項撥備(附註15)	234,775	33,401
— 因火災引致的存貨撇銷(附註28)	6,965	—
— 首次公開發售前購股權計劃開支	4,490	10,553
營運資金變動前的經營利潤	87,615	139,407
營運資金變動：		
— 存貨增加	(17,952)	(104,878)
— 貿易應收賬款及應收票據增加	(264,732)	(3,272)
— 預付款項、按金及其他應收款項增加	(177,312)	(202,696)
— 為銀行承兌票據作擔保的受限制銀行存款減少/(增加)	3,053	(22,321)
— 貿易應付賬款及應付票據增加	23,164	20,135
— 應計費用及其他應付款項增加	74,401	46,601
經營所用的現金	(271,763)	(127,024)

36 經營所產生的現金(續)

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬面淨額(附註9)	3,460	465
出售物業、廠房及設備產生的虧損(附註28)	(793)	(48)
出售物業、廠房及設備的所得款項	2,667	417

37 承擔

(a) 資本承擔及物業發展開支承擔

	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
已訂約但未作出撥備：		
— 樓宇	—	2,660
— 土地使用權	117,710	117,710
	117,710	120,370

(b) 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
不超過一年	48,607	59,705
超過一年但不超過五年	169,442	214,766
五年以上	88,012	136,875
	306,061	411,346

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
不超過一年	7,238	1,751
超過一年但不超過五年	14,794	906
五年以上	25	24
	22,057	2,681

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集團大樓的商鋪。

39 關連方交易

(a) 於呈報年度內，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	本公司主要股東／董事

(b) 與關連方的交易

本集團與關聯人士進行了以下的交易：

	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
— 給予關連方租金開支		
曹寬平先生	810	837
— 董事酬金		
薪金、花紅及其他福利	11,006	13,050

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共同協定的條款進行。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他津貼	3,513	3,269
花紅	249	119
社保成本	231	209
首次公開發售前購股權計劃開支	3,950	9,287
其他福利	2,903	—
	10,846	12,884

(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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
與關連方的結餘：		
應計費用及其他應付款項(附註21)		
— 曹寬平先生	463	146
應付董事的薪金、花紅及福利		
— 曹寬平先生	99	152
— 茅善新先生	84	22
— 莫持河先生	54	23
— 王志瑾先生	129	131
— 路朝林先生	93	68
	459	396
	922	542

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。

40 或然事項

有關二零一零年十一月一日通過淮南四海收購幸福樹的業務(附註24)，倘淮南四海首個營業年度的淨經營利潤超過人民幣5,000,000元，揚州滙銀可能需以現金支付予合營夥伴的代價為淮南四海首個營業年度淨經營利潤乘以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。本公司有待發行的新股數目將根據緊接該等股份發行及配發的日期前三個月的股份平均收市價計算。

41 結算日後事項

- (a) 自二零零八年以來，本集團一直自本公司主要股東及董事曹寬平先生租賃若干物業，作辦公室用途。於二零一三年一月十八日，就有關物業與曹先生訂立新租賃合約以替代原租賃合約。與曹先生訂立另一份新租賃合約，以租賃位於同一大樓的其他物業，用作開設新零售店鋪，替代二零一二年發生火災的舊店鋪。根據兩份新租賃協議，本集團自二零一三年至二零一五年三個年度應向曹先生支付的年度租金為人民幣3,650,000元。兩份租賃合約將於二零一六年一月十九日到期。
- (b) 於二零一一年，本集團已成功競得位於揚州一幅地塊的土地使用權(附註8)，該地塊擬用作發展房地產綜合項目，包括本集團的大型旗艦零售店並支付按金人民幣117,710,000元，即代價的50%。於二零一三年一月，本集團結清餘下50%的代價並於二零一三年二月五日取得土地使用權證。賬面總值為人民幣280,447,000元的有關土地使用權連同若干其他土地使用權、大樓及投資物業，當時抵押作為本集團於二零一二年發行的本金總額為人民幣390,000,000元的中期票據的抵押品。原本抵押作為中期票據抵押品的受限制銀行存款人民幣100,000,000元(附註16)被解除。

42 批准及授權刊發財務報表

載於第44至117頁的綜合財務報表已於二零一三年三月二十二日經本公司董事會批准及授權刊發。

財務摘要

於十二月三十一日及截至十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	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
收入	2,457,541	2,835,129	1,784,450	1,247,825	988,214
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利	(226,687)	15,509	91,719	91,477	38,197
資產總值	3,089,332	2,515,235	1,856,880	945,544	767,624
負債總額	2,205,991	1,409,085	784,591	370,081	284,738
權益總額	883,341	1,106,150	1,072,289	575,463	482,886
權益中的非控股權益	40,326	40,938	15,317	2,508	1,408