



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

2013

中期報告



目錄

企業信息	2
管理層討論及分析	4
其他資料	16
簡明綜合中期財務報表	
• 簡明綜合資產負債表	21
• 簡明綜合收益表	23
• 簡明綜合全面收益表	24
• 簡明綜合權益變動表	25
• 簡明綜合現金流量表	26
• 簡明綜合中期財務報表附註	27

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
羅廣信先生

公司秘書

倪潔芳女士

審核委員會

譚振忠先生(主席)
周水文先生
羅廣信先生

薪酬委員會

周水文先生(主席)
曹寬平先生
羅廣信先生

提名委員會

羅廣信先生(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
文昌中路539號
滙銀大廈

根據公司條例第XI部註冊的香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓
(二零一三年九月三日起生效)

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

企業信息

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中期報告的一部分)

市場回顧

二零一三年上半年，中國經濟在複雜多變的市場環境中總體運行平穩。根據國家統計局的數據，二零一三年上半年GDP增長為7.6%。隨著城鄉居民收入增加，內地消費增速有所回升。高端家電市場的快速發展，消費者更新換代的需求都為家電行業帶來新的增長動力。另一方面，在家電下鄉、以舊換新、節能補貼等政策結束後，家電行業存在不明朗因素，產業的發展正面臨著機遇與挑戰。

根據中國國家統計局公布的數據顯示，二零一三年上半年，中國社會消費品零售總額為人民幣110,764億元，同比增長12.7%，較去年同期增速下降1.7個百分點。其中，城鎮消費品零售額約人民幣95,789億元，同比增長12.5%；鄉村消費品零售額則約人民幣14,975億元，同比增長14.3%。家用電器和音像器材類銷售額約人民幣3,269億元，較去年同期增長15.3%。

在收入增速方面，中國三、四級市場仍有發展的空間，農村居民收入於回顧期內仍然較城鎮居民的收入增長迅速。根據國家統計局的數字顯示，二零一三年上半年，城鎮居民人均可支配收入人民幣為13,649元，實際同比實際增長6.5%；農村居民人均現金收入人民幣為4,817元，同比實際增長9.2%。隨著城鎮居民及農村居民收入差距逐漸收窄，農村居民的消費潛力巨大，農村居民對高質量家電的需求將大大增加。

於回顧期內，受惠於節能家電補貼政策，中國家電行業獲得平穩發展。據財政部統計，截至二零一三年五月三十一日節能補貼政策結束，節能家電每月銷售數量從去年6月政策啟動時的160餘萬台增加到目前的每月700萬台左右。自推廣政策實施以來，五類節能家電6,500多萬台，推動消費需求超過人民幣2,500億元。由此可見，家電政策對於推動內需，促進產業升級起了積極作用。

管理層討論及分析

業務回顧

三位一體的綜合經營模式

自成立以來，本集團一直堅持集零售、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，充分利用其在三、四級家電市場廣闊的銷售網絡和資源，結合優質的市場機遇，逐步向中國三、四級家電市場的領先企業行列邁進。回顧期內，本集團積極擴展及深化自營店和特許經營店的網絡，憑藉「匯銀」的品牌優勢，進一步提升了本集團於目標市場的知名度，強化市場領先地位。

本集團以現有的零售業務作為支持，通過以自營店配合龐大的特許經營店網絡的發展策略，積極擴展各項業務。回顧期內，集團繼續堅持以客戶關係管理為核心，持續強化內部經營管理，在提升顧客忠誠度的同時優化了營運效率。

截至二零一三年六月三十日止六個月，集團總收入為約人民幣1,316.2百萬元，較二零一二年同期的約人民幣1,164.0百萬元上升13.1%。本集團於期內的虧損約為人民幣104.4百萬元，而二零一二年同期的盈利約為人民幣4.7百萬元，毛利率較去年同期降低2.0個百分點至13.7%。毛利率減少及期內虧損是由於國內的家電需求恢復速度緩慢，整體家電行業競爭趨於激烈，導致產品銷售價格受壓，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做出若干撥備所致。

零售業務

自營店

本集團將業務焦點投放在江蘇省及安徽省內的三、四級城市的高增長市場，通過自營店銷售種類繁多的商品及多個品牌。

回顧期內，本集團持續優化門店管理計劃，根據各門店的銷售情況做出適當調整。截至二零一三年六月三十日，本集團的自營店數目為46家，其中包括39間綜合性店鋪、5間百貨店中店以及2間品牌專賣店。於期內，本集團來自自營店的收入佔本集團總銷售收入約35.2%，較去年同期上升14.7%至人民幣462.9百萬元。

回顧期內，本集團繼續優化產品結構，同時靈活調整產品種類。

在客戶管理方面，本集團繼續推進以組織和建立客戶關係為重點的業務策略，通過異業聯盟、團購等多種方式整理客戶資料，建立客戶數據庫，與客戶建立並維持良好的關係，逐步提高客戶的忠誠度。通過對於實施多項優化策略，本集團的整體競爭力和營運效率在回顧期內獲得了顯著進步。

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。回顧期內，本集團繼續提升特許經營店的管理，對原有的特許經營店進行升級和整合，優化店鋪布局，同時於目標地區擴張銷售網絡以拓闊銷售收益，進一步擴大了市場份額。截至二零一三年六月三十日，本集團共擁有特許經營店87間，衍生自銷售予特許經營店的收入為人民幣253.1百萬元，較去年同期上升17.1%，佔本集團總銷售收入約19.2%。

回顧期內，本集團繼續強化對於加盟店員工的培訓工作，包括定期對員工開展多方面、多層次的培訓，包括商品業務知識、產品銷售技巧等方面內容，推動加盟店的經營效率大大提升。另一方面，本集團亦積極與上游工廠聯繫，將上游工廠與加盟店之間的互動進行常態化管理，為加盟店提供更多的資源，且通過多元化形式的宣傳提升加盟店的銷售信心，提升了經營質量。

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，推動了集團在目標市場的市場份額提升，並逐步穩固集團在高度分散的三、四級市場的領導地位。於二零一三年六月三十日，集團位於江蘇省及安徽省26個城市或地區開設了46間自營店及87間特許經營店，建立合共133家門店的綜合零售網絡；江蘇省和安徽省的店鋪總數分別為118家和15家。

批量分銷業務

本集團業務模式的特點為以供應商身份向特許經營店及其他第三方進行分銷。此業務模式與零售業務相輔相成，為本集團的自營店及特許經營店提供了穩定的資源。同時，本集團在擁有三、四級市場上的完善及龐大銷售網絡的支持下，已對於目標市場的消費者需求與愛好有較為深入的了解，能夠更好的滿足市場需求，穩固集團的行業地位。

回顧期內，本集團繼續開展品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動，同時聯合上游供應商策劃每月四場的促銷活動，獲得了市場份額的增加以及行業知名度的提高。

管理層討論及分析

售後服務

售後服務作為支持本集團零售及批量分銷業務持續擴展的重要一環，亦是本集團的業務優勢。透過與獨立第三方營運商訂立的授權安排經營，本集團運用較少的資金及面對較低的營運風險從而擴展售後服務客戶服務的地域覆蓋範圍。截至二零一三年六月三十日，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，為廣泛地區的顧客提供優質的服務。

回顧期內，集團繼續推進多元化的售後服務承諾，以完善服務質素，從而有效提升顧客忠誠度，並大大提升了集團品牌的知名度和認可度。於回顧期內，本集團繼續推進「匯金保」延保計劃，消費者在支付一次性較低的延保費之後，便可按照個人選擇延長享用優質的保養維修服務。此計劃根據消費者不同的需求提供個性化的保修延長方案，為消費者提供多元化的售後服務選擇，受到了消費者的普遍歡迎和認可。

多元化的市場推廣策略

為迎合不同地區的消費者需要，本集團始終堅持採用多元化的營銷和品牌推廣策略，在各地區靈活部署策略性的店鋪布局。於回顧期內，本集團繼續對門店布局進行升級改造，優化店鋪布局和產品結構，實現了銷售、管理及服務等多方面的提升。

於回顧期內，本集團開展了多元化的促銷活動，包括「匯銀家電清洗節」、「五一黃金周匯銀聚劃算團購會」、「匯銀家電製冷節」、「異業聯盟專場促銷」等，為消費者提供了更多的優惠選擇，為集團銷售收入做出貢獻。

在電子商務服務方面，本集團的「匯銀樂虎網」www.leehuu.com所開發的B2C、提貨點銷售、社區化代購、樂虎精品直營店等多種營銷模式有效的將實體店與網上商城良好的結合，推動了集團電子商務業務的進步。二零一三年上半年，本集團通過建立多渠道營銷布局，從而實現了迅速出單，而全面打造各大網店渠道使得本集團的訂單得以一種處理，線上線下的業務整合使得下游業務得到了統一管理。

資訊技術系統建設及信息監控

本集團致力於對現有的管理資訊系統進行整合和革新，以適應集團的業務發展，獲取充足的資訊使其服務於本集團與集團之特許經營商，進而優化經營管理。回顧期內，本集團進一步改善ERP系統。通過使用金力系統，採銷工作流程得到了進一步規範，員工的績效得到了更加精準的監測，更促進了加盟店的信息化管理，實現加盟店無需庫存，減少了集團的存貨壓力，從而大大優化了倉庫的銷售模式。

資訊化人力資源管理

截至二零一三年六月三十日，本集團的員工數目為906人。回顧期內，本集團繼續堅持人力資源管理結構的優化，不斷提升內部員工的素質。通過參加多元化的培訓課程，員工在掌握專業知識的同時亦提高了個人素質。同時，本集團通過「企業文化建設」與員工就職業規劃、職業健康等方面的經驗進行溝通交流，為員工對於職業發展帶來了新的認識。回顧期內，集團共組織各類培訓逾29場次，參與培訓員工約達1300人次。

未來展望

二零一三年下半年，全球經濟依然充滿挑戰，家電行業等零售業務仍面對較大的營商壓力。隨著中國城鎮化進程的推進，城市的範圍愈來愈大，三四線城市居民收入的提高和住房的改善支撐家電需求的擴張，為市場帶來新的增長點。除了購置新家電的剛性需求，我國目前主要的家電產品消費已形成更新換代為新趨勢。據統計，未來八年，家電更新換代的需求將超過人民幣10萬億元。

二零一三年下半年，集團將持續貫徹定位於三、四線城市的戰略，憑藉發揮在中國三、四線市場的供應鏈優勢，繼續通過零售、代理分銷、特許加盟、售後服務，電子商務的發展及全面升級物流體系，鞏固集團在中國三、四線市場的優勢，以尋求更大的業務增長點。

二零一三年是匯銀轉型發展的一年。匯銀的電子商務發展將通過線上與線下零售店互相結合，大力提升電子商務板塊競爭力和知名度。下半年將重點發展匯銀樂虎網以及與各大網站聯合實行線上、線下互相結合，進行在線購買、線下門店之體驗。透過家電銷售的傳統模式與創新媒體的結合，與客戶進行全方位的溝通與互動，集團將持續轉型升級。

展望來年，匯銀將推進自營門店拓展計劃及特許經營店發展規劃進行網絡布局，在優化改造現有門店的基礎上佔據優質商業網點，使集團得以在目標市場中保持領先的地位。集團作為中國三、四線家電市場領先企業之一，已為日後的長期增長奠定良好的基礎，相信透過以上策略，本集團將可實現業務持續擴展，為股東及投資者創造更理想的投資回報。

財務回顧

收入

回顧期內，儘管受到宏觀經濟放緩及節能家電補貼於期末到期的影響，但由於業務發展、家電消費市場復甦以及農村地區城市化水平加快，本集團的收入約為人民幣1,316.2百萬元，較二零一二年同期約人民幣1,164.0百萬元增加13.1%。

本集團的營業額包括按業務分類的收入如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年 人民幣千元		二零一二年 人民幣千元	
零售	462,923	35.2%	403,703	34.7%
批量分銷				
— 向特許經營商的銷售	253,103	19.2%	216,086	18.5%
— 向其他零售商及分銷商的銷售	595,302	45.2%	538,596	46.3%
提供服務	4,868	0.4%	5,573	0.5%
總收入	1,316,196	100.0%	1,163,958	100.0%

零售及批量分銷的銷售增加主要由於二零一三年上半年業務發展、家電消費市場復甦以及農村地區城市化水平加快所致。

下表載列回顧期內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：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年 人民幣千元		二零一二年 人民幣千元	
空調	819,372	62.5%	674,378	58.2%
電視機	291,190	22.2%	233,867	20.2%
電冰箱	90,282	6.9%	95,155	8.2%
洗衣機	49,230	3.8%	59,606	5.2%
其他	61,254	4.6%	95,379	8.2%
總收入	1,311,328	100.0%	1,158,385	100.0%

二零一三年上半年空調銷售百分比增加主要由於有關產品的分銷網絡擴展所致。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)銷售增加所致。產品更換及升級刺激電視機市場需求並拉動消費能力。

銷售成本

銷售成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣981.8百萬元增加約15.7%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,135.7百萬元，主要由於銷量增加所致。

毛利

我們的毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣182.2百萬元減少約0.9%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣180.5百萬元。

下表載列本集團按營運分類的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
零售	18.6%	20.0%
批量分銷	10.8%	13.2%
提供服務	65.7%	27.8%
整體	13.7%	15.7%

我們的零售及批量分銷業務的毛利率減少是由於整體家電行業競爭趨於激烈，導致產品銷售價格受壓。

我們的服務業務的毛利率與二零一二年同期比較上升，主要源於在延保計劃下的服務業務毛利較高所致。

其他收入

回顧期內，本集團錄得的其他收入約為人民幣7.2百萬元，較二零一二年同期約人民幣6.9百萬元輕微增加。

其他收益／(虧損)

回顧期內，本集團錄得的其他收益約為人民幣3.1百萬元，而二零一二年同期錄得的其他虧損約為人民幣0.9百萬元。收益主要包括收到去年於二零一二年十月二十五日突發的火災產生的保險賠償收入人民幣6.4百萬元。

管理層討論及分析

銷售及市場推廣開支

回顧期內，本集團的銷售及市場推廣開支總額約為人民幣81.9百萬元，較二零一二年同期約人民幣85.6百萬元有所減少，主要由於店舖數量減少所致。

下表載列銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
僱員福利開支	1.23%	1.31%
服務開支	0.20%	0.27%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.18%	2.45%
宣傳及廣告開支	0.72%	1.24%
物業、廠房及設備折舊	0.81%	1.00%
公用設施及電話開支	0.22%	0.40%
運輸開支	0.52%	0.39%
差旅開支	0.07%	0.10%
其他	0.27%	0.20%
銷售及市場推廣開支總額	6.22%	7.36%

銷售及市場推廣開支百分比減少主要是由於銷售增加及店舖數量減少所致。

行政開支

回顧期內，本集團的行政開支總額約為人民幣221.1百萬元，較二零一二年同期的約人民幣71.4百萬元有所增加，主要由於應收款項減值撥備增加所致。

倘剔除應收款項減值撥備及商譽減值虧損的影響，則就回顧期的行政開支總額將為約人民幣46.9百萬元，而二零一二年同期則為人民幣52.5百萬元。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
僱員福利開支	18,866	22,696
首次公開發售前購股權開支	602	2,682
有關建築物的經營租賃費用	2,735	3,798
公用設施及電話開支	1,121	1,447
差旅開支	720	1,042
核數師酬金	1,525	1,655
諮詢開支	830	890
無形資產攤銷	1,807	2,016
應收款項減值撥備	174,171	8,905
商譽減值虧損	—	10,000
其他	18,708	16,317
行政開支總額	221,085	71,448

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，於二零一三年上半年就應收供應商款項作出若干撥備所致。應收返利結算放緩導致相應的賬齡惡化及較高減值撥備。

經營(虧損)/盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月，經營虧損約為人民幣112.2百萬元，而二零一二年同期的經營盈利約為人民幣31.0百萬元。虧損主要由於毛利減少及應收返利減值撥備增加的合併影響。

財務收入及成本

回顧期內，本集團的財務成本淨額約為人民幣13.7百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的財務成本淨額約人民幣16.6百萬元輕微減少。

所得稅前(虧損)/盈利

回顧期內，本集團的所得稅前虧損約為人民幣125.9百萬元，而二零一二年同期的所得稅前盈利約為人民幣14.4百萬元。

管理層討論及分析

所得稅

回顧期內，本集團的所得稅抵免約為人民幣21.5百萬元，佔所得稅前虧損的17.1%，而於二零一二年同期的稅項開支約為人民幣9.7百萬元，佔所得稅前盈利的67.2%。

本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利

回顧期內權益持有人應佔本集團虧損約為人民幣104.0百萬元，而二零一二年同期，權益持有人應佔本集團盈利約為人民幣2.6百萬元。

現金及現金等值項目

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣123.8百萬元，較二零一二年底約人民幣75.2百萬元增加64.6%。

存貨

於二零一三年六月三十日，本集團的存貨約為人民幣547.8百萬元，較二零一二年底的人民幣387.2百萬元有所增加，主要是由於增加一幅收購自揚州市國土資源局的成本為人民幣243.1百萬元的土地使用權所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一三年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣711.7百萬元，較二零一二年底約人民幣911.1百萬元大幅減少，主要是由於二零一三年上半年就應收款項減值撥備人民幣174.2百萬元。

應收賬款及票據

於二零一三年六月三十日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣623.5百萬元，較二零一二年底約人民幣437.1百萬元有所增加，主要由於應收票據增加所致。

應付賬款及票據

於二零一三年六月三十日，本集團的應付賬款及票據約為人民幣659.4百萬元，較二零一二年底約人民幣570.4百萬元有所增加。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的資本負債比率分別為67.6%及59.7%。增加主要由於借款結餘增加所致。資本負債比率相等於借款總額除以權益及借款的總結餘。

資本開支

回顧期內，本集團的資本開支約為人民幣22.2百萬元，較二零一二年同期約人民幣10.5百萬元有所增加。

現金流量

回顧期內，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣117.0百萬元，而二零一二年同期則為約人民幣200.9百萬元。現金流出淨額減少主要由於與二零一二年同期相比更好的營運資金管理。倘剔除與收購一幅擬將發展為供出售物業的地塊有關的餘下付款人民幣118.1百萬元，則本集團的經營活動將會產生約人民幣1.1百萬元的現金流入淨額。

投資活動產生的現金流出淨額約為人民幣24.2百萬元，而二零一二年同期則為約人民幣5.9百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備較二零一二年同期增加所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣191.4百萬元，而二零一二年同期的融資活動產生的現金流入淨額為約人民幣356.9百萬元。現金流入淨額減少，主要由於銀行借款還款增加所致。

流動資金及財務資源

回顧期內，本集團的營運資金、資本開支及投資現金乃來自手頭現金、銀行貸款、中期票據及首次公開發售所得款項。於二零一三年六月三十日，本集團的計息銀行借款達人民幣1,593.7百萬元，較二零一二年十二月三十一日的人民幣1,306.0百萬元有所增加。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款及應收票據分別為人民幣955.8百萬元和人民幣329.8百萬元。賬面價值總計人民幣420.7百萬元的若干土地使用權、屋房建築物以及投資性房地產已被抵押。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團概無尚未適當地撥備的或然負債。

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。

管理層討論及分析

首次公開發售所得資金用途

於二零一零年三月二十五日，本公司股份成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的首次公開發售（「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。

於二零一三年六月三十日，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	已動用(直至 二零一三年 六月三十日)
	(人民幣百萬元)	(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
	<u>403.5</u>	<u>291.8</u>

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

聘用及薪酬政策

我們採納與業內同儕相若的薪酬政策。應付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

於二零一三年六月三十日，本集團擁有906名僱員，較二零一二年年底997名減少9.1%。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）並不建議派付截至二零一三年六月三十日止六個月的任何中期股息。

購股權計劃

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。直至二零一三年六月三十日及於本中期報告日期，概無根據購股權計劃向任何人士授出或同意授出任何購股權。

以下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 二零一三年 六月三十日	佔本公司 權益概約 百分比
	於 二零一三年 一月一日	期內授出	期內行使		
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%

其他資料

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發售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發售前購股權計劃而進一步發行購股權。有關首次公開發售前購股權的估值詳情載於本中期報告未經審核簡明綜合中期財務報表附註16(a)。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一三年六月三十日，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公司發行人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%
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%
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%

(L) 指好倉及(S) 指淡倉。

附註：

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

主要股東

據本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一三年六月三十日，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 (L)	24.59%
Pope Investments LLC	本公司	實益擁有人	60,574,843 (L)	5.78%
Pope Asset Management, LLC	本公司	受控制公司的權益	60,574,843 (L)	5.78%
William P. Wells	本公司	受控制公司的權益	60,574,843 (L)	5.78%
The China Fund, Inc.	本公司	實益擁有人	160,413,750 (L)	15.30%
Martin Currie Inc.	本公司	受控制公司的權益	160,413,750 (L)	15.30%
Martin Currie Limited	本公司	受控制公司的權益	160,413,750 (L)	15.30%

(L) 指好倉及(S)指淡倉。

董事於競爭業務的權益

由二零一三年一月一日起至本中期報告日期止期間，概無董事被認為於上市規則所界定與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

其他資料

持續關連交易

如截至二零一三年六月三十日止六個月的本中期報告的未經審核簡明綜合中期財務報表附註33(b)所載，本集團已付曹寬平先生租金開支人民幣1,680,000元。誠如本公司刊發日期為二零一三年一月十八日的公佈所披露，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(「滙銀租賃協議」)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」)，統稱滙銀租賃協議(「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。

遵守《企業管治守則》

本公司致力提升本集團的企業管治，故董事會不時檢討及更新所有必要措施以推廣良好的企業管治。

本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)的適用守則條文，惟以下偏離則除外。

根據守則的守則條文第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。這構成偏離守則的守則條文第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由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。

獨立非執行董事周水文先生因忙於其他事務，未能根據守則條文第A.6.7條出席於二零一三年六月七日舉行的二零一三年度股東周年大會。

董事進行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」)作為公司內部有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事具體查詢，而董事亦已確認，由二零一三年一月一日至二零一三年六月三十日止期間內，彼等已遵守標準守則所載的規定準則。

董事變更

羅廣信先生已自二零一三年七月十七日起獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席及董事會審核委員會及薪酬委員會成員。

陳敏潔先生已自二零一三年七月十七日起辭任獨立非執行董事、董事會轄下提名委員會主席兼審核委員會及薪酬委員會成員。

審核委員會

本公司的審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，分別為譚振忠先生、周水文先生及羅廣信先生。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。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，包括審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核中期報告。此外，本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。

公眾持股量的充足度

根據公開可得資料及據董事所知、所悉及所信，由二零一三年一月一日起至二零一三年六月三十日及直至本中期報告刊發日期的整段期間內，本公司一直維持充足的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，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。

代表董事會

主席
曹寬平

香港，二零一三年八月二十二日

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	23,165	17,355
土地使用權預付款	7	—	125,047
物業、廠房及設備	7	197,118	192,771
投資物業	7	6,000	6,085
無形資產	8	38,659	39,363
遞延所得稅資產	9	135,481	92,288
應收款項	10	2,910	—
		403,333	472,909
流動資產			
存貨	11	547,794	387,160
應收賬款及票據	12	623,525	437,130
預付款項、按金及其他應收款項	13	711,690	911,088
受限制銀行存款	14	955,769	805,847
現金及現金等值項目	15	123,803	75,198
		2,962,581	2,616,423
資產總值		3,365,914	3,089,332
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	16	7,162	7,162
儲備		730,240	835,853
		737,402	843,015
權益中的非控股權益		27,006	40,326
權益總額		764,408	883,341

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	19	541,138	479,078
遞延所得稅負債	9	211	211
遞延政府補助	20	2,900	—
		544,249	479,289
流動負債			
應付賬款及票據	17	659,356	570,410
應計費用及其他應付款項	18	207,941	213,261
借款	19	1,052,515	826,886
衍生金融工具		—	1,007
即期所得稅負債		84,685	63,479
其他流動負債	21	52,760	51,659
		2,057,257	1,726,702
負債總額		2,601,506	2,205,991
權益及負債總額		3,365,914	3,089,332
流動資產淨額		905,324	889,721
資產總值減流動負債		1,308,657	1,362,630

第 27 至 64 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合收益表

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年	二零一二年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
收入	22	1,316,196	1,163,958
銷售成本	25	(1,135,720)	(981,755)
毛利		180,476	182,203
其他收入	23	7,185	6,857
其他盈利／(虧損)－淨額	24	3,123	(938)
銷售及市場推廣開支	25	(81,884)	(85,629)
行政開支	25	(221,085)	(71,448)
經營(虧損)／盈利		(112,185)	31,045
財務收入	26	24,780	7,706
財務成本	26	(38,503)	(24,321)
財務成本－淨額	26	(13,723)	(16,615)
除所得稅前(虧損)／盈利		(125,908)	14,430
所得稅貸項／(開支)	27	21,473	(9,696)
期內(虧損)／盈利		(104,435)	4,734
應佔期內(虧損)／盈利：			
－本公司權益持有人		(103,987)	2,565
－非控股權益		(448)	2,169
		(104,435)	4,734
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	28	(9.92)	0.24
－攤薄	28	(8.62)	0.23
股息	29	—	—

第27至64頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
期內(虧損)/盈利	(104,435)	4,734
其他全面收益或虧損	—	—
期內全面(虧損)/收益總額	(104,435)	4,734
應佔期內全面(虧損)/收益總額：		
— 本公司權益持有人	(103,987)	2,565
— 非控股權益	(448)	2,169
	(104,435)	4,734

第27至64頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合權益變動表

		未經審核							
		本公司權益持有人應佔							
附註	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一二年一月一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(62,524)	264,783	1,065,212	40,938	1,106,150	
截至二零一二年六月三十日									
止六個月期間盈利/期間									
全面收益總額	—	—	—	—	2,565	2,565	2,169	4,734	
一間附屬公司向非控股權益支付的股息	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)	
首次公开发售前購股權計劃									
— 僱員服務價值	25	—	—	2,682	—	2,682	—	2,682	
於二零一二年六月三十日的結餘	7,162	827,784	28,007	(59,842)	267,348	1,070,459	43,007	1,113,466	
於二零一三年一月一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(58,034)	38,096	843,015	40,326	883,341	
截至二零一三年六月三十日									
止六個月期間虧損/期間									
全面虧損總額	—	—	—	—	(103,987)	(103,987)	(448)	(104,435)	
一間附屬公司向非控股權益支付的股息	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)	
與非控股權益的交易	32	—	—	(2,228)	—	(2,228)	(12,772)	(15,000)	
首次公开发售前購股權計劃									
— 僱員服務價值	25	—	—	602	—	602	—	602	
於二零一三年六月三十日的結餘	7,162	827,784	28,007	(59,660)	(65,891)	737,402	27,006	764,408	

第 27 至 64 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
附註		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：			
	經營所用現金	(92,286)	(161,252)
	所付利息	(24,237)	(22,720)
	所付所得稅	(514)	(16,954)
	經營活動所用現金淨額	(117,037)	(200,926)
投資活動產生的現金流量：			
	購買物業、廠房及設備	(24,294)	(10,588)
7	購買土地使用權	(6,049)	—
	出售物業、廠房及設備所得款項	297	240
	已收利息	5,864	4,409
	投資活動所用現金淨額	(24,182)	(5,939)
融資活動產生的現金流量：			
19	銀行借貸所得款項	807,411	626,519
19	銀行借貸還款	(513,239)	(182,000)
14	用作銀行借款抵押的受限制銀行存款	(87,701)	(87,495)
	一間附屬公司向非控股權益支付股息	(100)	(100)
32	與非控股權益的交易	(15,000)	—
	融資活動所得現金淨額	191,371	356,924
	現金及現金等值項目增加	50,152	150,059
15	期初現金及現金等值項目	75,198	123,715
	現金及現金等值項目的匯兌差異	(1,547)	(329)
15	期末現金及現金等值項目	123,803	273,445

第 27 至 64 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

簡明綜合中期財務報表附註(未經審核)

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。本公司的註冊地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。於二零零九年十二月八日，本公司將其名稱由中華銀瑞投資控股有限公司更改為滙銀家電(控股)有限公司。

本公司主要從事投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)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。該重組已入賬列作反收購。

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

截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

簡明綜合中期財務報表應與本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀。年度綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

除非另有訂明，否則該等簡明綜合中期財務報表均以人民幣千元呈列，並已獲本公司董事會於二零一三年八月二十二日批准。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

3 會計政策

除下文就新會計項目或中期特定情況所述者外，所採用的會計政策與編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用及所述者一致。

(a) 就開發供出售物業而購入的土地使用權

該等土地使用權於流動資產中列賬為存貨，並按成本及可變現淨值兩者的較低者計量，除非彼等屬於正常營運週期以外，在此情況下，彼等將分類為非流動資產。物業開發的建設及其他成本包括於開發期內產生的任何資本化借款成本亦入賬為存貨成本的一部分。

(b) 政府補助

有關非流動資產的政府補助於非流動負債入賬列作遞延政府補助，並於相關資產的預計使用年限內以直線法計入收益表。

(c) 中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額的稅率計提。

與本集團營運有關並須在二零一三年一月一日開始的財政年度強制採納的新訂／經修訂準則，以及對現有準則之修訂及詮釋

- 香港會計準則第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10號「綜合財務報表」透過確定控制權的概念為應否將實體計入母公司的綜合財務報表的決定因素擴展現有原則。該準則提供額外指引，於難以評定的情況有助確定控制權所在。香港財務報告準則第10號於二零一三年一月一日或之後的年度期間生效。
- 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。
- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」透過首次提供公平值的精確定義及公平值計量的單一來源及於香港財務報告準則使用的披露規定而提升一致性及減低複雜性。該等規定並不擴大公平值會計的使用，惟提供於其使用已由香港財務報告準則內的其他準則規定或准許的情況應如何應用的指引。香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後的年度期間生效。

採納上述自二零一三年一月一日開始生效的新訂準則及修訂並無對本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

本集團並無提早採納任何已頒佈但於截至二零一三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對現有準則之修訂及詮釋。

4 估計

管理層編製本簡明綜合中期財務報表時須對影響會計政策的應用及已呈報資產及負債、收益及開支金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

編製本簡明綜合中期財務報表時，管理層對應用本集團會計政策及不明確估計的主要來源作出的重要判斷，與截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相若。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的營運存在各類財務風險：匯兌風險、現金流量與公平值利率風險、信貸風險以及流動資金風險。

簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表所需的一切財務風險管理資料及披露，且應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

自年底開始，風險管理部門或任何風險管理政策概無出現任何變動。

5 財務風險管理(續)

5.2 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	一年至兩年 人民幣千元	兩年至三年 人民幣千元
於二零一三年六月三十日					
借款(附註19)	467,624	308,317	276,574	160,646	390,000
借款利息付款(附註)	33,953	4,652	5,219	26,432	24,570
貿易應付賬款及應付票據(附註17)	547,063	112,293	—	—	—
應計費用及其他應付款項，不包括客戶墊款、 增值稅及其他應付稅項以及應付薪金 及福利(附註18)	98,748	—	—	—	—
	1,147,388	425,262	281,793	187,078	414,570
於二零一二年十二月三十一日					
借款(附註19)	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17)	325,111	245,299	—	—	—
應計費用及其他應付款項，不包括客戶墊款、 增值稅及其他應付稅項以及應付薪金 及福利(附註18)	73,298	—	—	—	—
	528,518	640,177	341,350	126,900	414,570

附註：

借款利息付款乃分別根據於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日所持有的借款計算，並無考慮未來借款。

5 財務風險管理(續)

5.3 公平值估計

以下為按公平值列值的金融工具的不同程度估值方法：

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

業務合併產生的或然代價的公平值(附註21)乃按第3級公平值計量。

5.4 用於得出第2級公平值的估值技巧

第2級衍生金融工具包括已於二零一三年六月三十日全部結算的遠期外匯合約。此等遠期外匯合約使用在活躍市場上有報價的遠期匯率計算其公平值。於截至二零一三年六月三十日止六個月的遠期外匯合約重新計量及結算虧損為人民幣1,362,000元(附註24)。

5.5 使用重大非可觀察輸入的公平值計量(第3級)

	或然代價 人民幣千元
於二零一三年一月一日的期初結餘	51,659
於損益確認的虧損	1,101
於二零一三年六月三十日的期末結餘	52,760
期間未變現虧損變動，就報告期末持有的資產／負債盈虧列入其他虧損(附註24)	1,101

用於計算公平值的貼現率為23%。倘或然代價的貼現率變動+/-2%，則損益的影響將為人民幣60,000元。貼現率越高，公平值越低。

5.6 集團估值程序

本集團之財務部包括一支就財務報告對金融資產及負債進行所需估值(包括第3級公平值)之團隊。此團隊直接向財務總監及審核委員會匯報。財務總監、審核委員會及估值團隊於每半年最少舉行一次會議(配合本集團之中期及年度申報日期)以討論估值程序及結果。

本集團使用的第3級主要輸入資料屬於或然代價的貼現率。其乃基於市況進行估計。

5 財務風險管理(續)

5.7 按攤銷成本計量的金融資產及負債公平值

二零一三年六月三十日，所有金融資產及負債的公平值與彼等的賬面值相若。

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經主席及執行董事審閱用以決定經營決策的報告釐定經營分部。

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。

截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	未分配* 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部收入	462,923	1,282,255	4,868	—	1,750,046
分部間收入	—	(433,850)	—	—	(433,850)
外部客戶收入	462,923	848,405	4,868	—	1,316,196
經營盈利/(虧損)	(34,928)	(76,027)	1,686	(2,916)	(112,185)
財務成本—淨額					(13,723)
除所得稅前虧損					(125,908)
所得稅貸項					21,473
期內虧損					(104,435)
其他分部項目如下：					
資本開支	11,556	10,665	—	—	22,221
折舊費用	7,790	3,775	35	—	11,600
攤銷費用	59	874	—	—	943

簡明綜合中期財務報表附註(未經審核)

6 分類資料(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	未分配* 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部收入	403,703	993,524	5,573	—	1,402,800
分部間收入	—	(238,842)	—	—	(238,842)
外部客戶收入	403,703	754,682	5,573	—	1,163,958
經營盈利／(虧損)	8,511	25,426	988	(3,880)	31,045
財務成本－淨額					(16,615)
除所得稅前盈利					14,430
所得稅開支					(9,696)
期內盈利					4,734
其他分部項目如下：					
資本開支	6,154	4,301	—	—	10,455
折舊費用	6,914	6,058	37	—	13,009
攤銷費用	741	1,614	—	—	2,355

* 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)

於二零一三年六月三十日的未經審核分部資產及負債如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一三年				
分部資產	307,461	2,667,706	251,774	3,226,941
未分配資產				138,973
資產總值				3,365,914
分部負債	150,046	760,385	8,013	918,444
未分配負債				1,683,062
負債總額				2,601,506

於二零一二年十二月三十一日的經審核分部資產及負債如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一二年				
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

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、貿易應收賬款及票據、預付款項、按金及其他應收款項及經營現金，但不包括遞延稅項資產及總部資產。

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

資本開支包括購入物業、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 無形資產以外的資本開支

	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	土地使用權 預付款項(i) 人民幣千元
截至二零一二年六月三十日止六個月				
於二零一二年一月一日的期初賬面淨值	17,792	186,609	23,456	125,047
添置	—	10,455	—	—
轉入／(轉出)	—	(4,659)	4,659	—
出售	—	(294)	—	—
攤銷及折舊(附註25)	(339)	(12,658)	(351)	—
於二零一二年六月三十日 的期末賬面淨值	17,453	179,453	27,764	125,047
截至二零一三年六月三十日止六個月				
於二零一三年一月一日的期初賬面淨值	17,355	192,771	6,085	125,047
添置	6,049	16,172	—	118,056
轉出至存貨(附註11)	—	—	—	(243,103)
出售	—	(310)	—	—
攤銷及折舊(附註25)	(239)	(11,515)	(85)	—
於二零一三年六月三十日 的期末賬面淨值	23,165	197,118	6,000	—

附註：

- (i) 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度支付了人民幣117,710,000元的按金，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，並可能利用其中一小部份開設本集團的旗艦零售店。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(附註32)。

二零一二年六月三十日，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。本集團於二零一三年一月支付餘下代價人民幣117,710,000元及其他有關開支人民幣346,000元，並於二零一三年二月獲得土地使用權。結餘其後已轉撥至「存貨」(附註11)。

7 無形資產以外的資本開支(續)

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。

二零一三年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣12,163,000元及人民幣124,995,000元(二零一二年十二月三十一日：分別為人民幣12,302,000元及人民幣123,422,000元)的土地使用權及樓宇連同若干受限制銀行存款(附註14)已抵押作本集團銀行承兌票據人民幣12,200,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)(附註17)及銀行借款人民幣38,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣38,000,000元)(附註19)的抵押品。

二零一三年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣4,853,000元、人民幣29,625,000元及人民幣6,000,000元的土地使用權、樓宇及投資物業連同開發中物業—待開發的租賃土地(附註11)已抵押作本集團中期票據人民幣380,492,000元(附註19)的抵押品。

二零一二年十二月三十一日，賬面淨值分別為人民幣5,053,000元、人民幣26,552,000元及人民幣6,085,000元的土地使用權、樓宇及投資物業連同若干受限制銀行存款(附註14)已抵押作本集團中期票據人民幣378,510,000元(附註19)的抵押品。

投資物業位於中國內地，租期介乎10至50年。

本集團選擇按成本模式將其投資物業入賬，因此，投資物業的公平值與賬面值間的差額及公平值的任何變動並未在該等中期財務報表中列賬。截至二零一三年六月三十日，若投資物業按公平值列賬，則其賬面值會是人民幣7,220,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣7,033,000元)。二零一三年六月三十日及二零一二年十二月二十一日的投資物業公平值乃基於本集團管理層進行的審閱計算，其審閱方法與獨立及專業合資格物業估值師達致二零一一年十二月三十一日的估值時所採用的方法一致。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。

本集團的土地使用權攤銷及投資物業折舊已自綜合收益表內行政開支中扣除。物業、廠房及設備折舊已於銷售開支及行政開支中列支。

8 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
截至二零一二年六月三十日止六個月					
於二零一二年一月一日					
的期初賬面淨值	45,723	20,634	3,900	3,098	73,355
攤銷(附註25)	—	(1,146)	(475)	(395)	(2,016)
減值費用(附註25)	(10,000)	—	—	—	(10,000)
於二零一二年六月三十日					
的期末賬面淨值	35,723	19,488	3,425	2,703	61,339
截至二零一三年六月三十日止六個月					
於二零一三年一月一日					
的期初賬面淨值	34,060	—	2,950	2,353	39,363
攤銷(附註25)	—	—	(475)	(229)	(704)
於二零一三年六月三十日					
的期末賬面淨值	34,060	—	2,475	2,124	38,659

無形資產攤銷及減值費用已於行政開支中列支。

商譽減值測試

商譽被分配予根據經營分部確認的現金生產單位。商譽為人民幣14,163,000被分配予Nanjing Chaoming Technology Development Co., Ltd.(「Nanjing Chaoming」)的現金產生單位，而人民幣34,060,000元則被分配予安徽四海匯銀家電銷售有限公司(原名「淮南市四海匯銀家電有限公司」)(「淮南四海」)的現金生產單位。

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

8 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

(a) 就收購 Nanjing Chaoming 產生的商譽進行減值測試

由於商譽減值已於二零一二年十二月三十一日全額計提，故截至二零一三年六月三十日止六個月期內並無產生減值費用(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣10,000,000元)。

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，本集團管理層認為，Nanjing Chaoming 在現有策略下的未來表現將不再符合管理層預期，使用價值或公平值減銷售成本不能彌補二零一二年十二月三十一日的商譽賬面值，因此作出全面減值撥備。

於二零一二年十二月三十一日 Nanjing Chaoming 用作公平值減銷售成本計算法的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度				二零一六年 以後
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	
現有規模增長率	30%	15%	15%	10%	零
來自開設新店鋪 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%

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。

8 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

(b) 就收購淮南四海產生的商譽進行減值測試

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日淮南四海用作公平值減銷售成本計算法的主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度			二零一七年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	以後
現有規模增長率	10%	10%	10%	零
來自開設新店舖的收益增率	11%	5%	1%	零
終端增長率	零	零	零	3%
貼現率	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。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間並無產生減值費用(截至二零一二年六月三十日止六個月：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，因此於二零一二年下半年計提減值費用為人民幣 18,342,000 元及於二零一二年十二月三十一日的賬面值亦減至零。

9 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遞延所得稅資產及負債，因此所有金額均以總額列賬。於結算日，遞延所得稅資產及負債分析如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 12個月內收回	16,431	15,719
— 12個月後收回	119,050	76,569
	135,481	92,288
遞延所得稅負債：		
— 12個月內償清	211	211

遞延所得稅賬目變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
期初	92,077	24,791
於綜合收益表內確認(附註27)	43,193	5,152
期末	135,270	29,943

9 遞延所得稅(續)

於期內，遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產

	給予分銷商及 特許經銷商的		未變現				總計 人民幣千元
	稅項虧損 人民幣千元	應計數量折扣 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	
於二零一二年一月一日	11,281	200	3,043	1,072	9,522	5,043	30,161
於綜合收益表內確認	1,803	554	(883)	962	2,154	326	4,916
於二零一二年六月三十日	13,084	754	2,160	2,034	11,676	5,369	35,077
於二零一三年一月一日	11,211	2,529	3,078	3,108	70,060	2,302	92,288
於綜合收益表內確認	(1,547)	(81)	513	1,269	43,078	(39)	43,193
於二零一三年六月三十日	9,664	2,448	3,591	4,377	113,138	2,263	135,481

遞延所得稅負債

	附屬公司 未予免稅的 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			
於二零一二年一月一日	211		5,159	5,370
於綜合收益表內確認	51		(287)	(236)
於二零一二年六月三十日	262		4,872	5,134
於二零一三年一月一日及二零一三年六月三十日	211		—	211

10 應收款項

於二零一三年六月，揚州滙銀與第三方訂立一份協議，借出人民幣2,910,000元，期限為2年，並按8%的年利率計息。

11 存貨

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
持作轉售的商品	311,853	395,855
報廢撥備	(8,448)	(9,936)
	303,405	385,919
開發中物業－待開發的租賃土地	243,103	—
低價值消耗品	1,286	1,241
總計	547,794	387,160

於二零一三年六月三十日，賬面淨值為人民幣243,103,000元的開發中物業－待開發的租賃土地連同賬面淨值總額為人民幣40,478,000元的若干土地使用權、樓宇及投資物業(附註7)已被抵押為本集團人民幣380,492,000元的中期票據(附註19)的抵押品。

12 應收賬款及票據

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	154,894	120,715
減：減值撥備	(1,756)	(2,126)
應收賬款淨額	153,138	118,589
應收票據	470,387	318,541
應收賬款及票據淨額	623,525	437,130

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。

12 應收賬款及票據(續)

於結算日，應收賬款(計提減值撥備前)的賬齡分析如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	48,065	54,569
31至90日	87,050	51,749
91至365日	16,408	11,175
1年至2年	2,775	2,643
2年至3年	596	579
總計	154,894	120,715

於結算日，所有應收賬款及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應收賬款及票據的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

於二零一三年六月三十日，賬面值為人民幣4,303,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,800,000元)的應收票據被抵押作為本集團的銀行承兌票據人民幣4,303,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,800,000元)的抵押品(附註17)。

於二零一三年六月三十日，面值人民幣325,500,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣222,240,000元)的應收票據貼現予銀行並具有追索權，由此從銀行取得的款項人民幣323,029,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣218,728,000元)已記錄為「借款」(附註19)。

13 預付款項、按金及其他應收款項

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
預付予供應商的款項	290,308	426,482
應收供應商返利扣除撥備後的淨額	352,226	405,925
預付租金	14,132	16,665
按金	5,678	11,888
預付諮詢費用	557	800
其他預付款項	2,612	675
來自第三方的其他應收款項		
—可收回增值稅	25,883	39,987
—應收銀行利息	15,967	3,969
—員工墊款	1,224	2,282
—代表供應商支付的款項	1,161	536
—其他	1,942	1,879
	711,690	911,088

人民幣174,171,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣8,905,000元)的應收供應商返利撥備已於期內確認。自二零一二年下半年起，應收供應商返利結算放緩導致相應的賬齡惡化及較高減值撥備。於二零一三年六月三十日，應收供應商返利撥備結餘為人民幣442,347,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣268,176,000元)。

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。

14 受限制銀行存款

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣289,805,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣223,244,000元)已被抵押作為本集團人民幣589,710,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣508,009,000元)(附註17)的銀行承兌票據的抵押品。

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣662,304,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣474,603,000元)已被抵押作為本集團95,900,000美元(相等於人民幣592,537,000元)及人民幣124,595,000元(二零一二年十二月三十一日：65,900,000美元(相等於人民幣414,214,000元)及人民幣16,000,000元)(附註19)的銀行借款的抵押品。

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣3,660,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)連同總賬面淨值人民幣137,158,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣135,724,000元)的若干土地使用權及樓宇(附註7)已被抵押作為本集團人民幣12,200,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)(附註17)的銀行承兌票據及人民幣38,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣38,000,000元)(附註19)的銀行借款的抵押品。

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元連同賬面淨值總額為人民幣37,690,000元的若干土地使用權、樓宇及投資物業(附註7)已被抵押作為本集團人民幣378,510,000元的中期票據(附註19)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。於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款的加權平均年利率為3.4%(二零一二年十二月三十一日：3.1%)。

15 現金及現金等值項目

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金		
—以人民幣計值	332	435
銀行現金		
—以人民幣計值	121,092	68,906
—以港元計值	264	82
—以美元計值	2,115	5,775
	123,471	74,763
	123,803	75,198

於結算日，實際年利率如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日
人民幣	0.350%	0.350%
港元	0.001%	0.001%
美元	0.001%	0.001%

16 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
截至二零一二年六月三十日及 二零一三年六月三十日止六個月				
法定：				
於二零一二年一月一日、 二零一二年六月三十日、 二零一三年一月一日及 二零一三年六月三十日	0.001 美元	2,000,000,000	2,000,000	10,598
已發行及繳足：				
於二零一二年一月一日、 二零一二年六月三十日、 二零一三年一月一日及 二零一三年六月三十日	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。

於二零一三年六月三十日，全部50,000,000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。

於二零一三年六月三十日概無根據購股權計劃授出任何購股權。

17 應付賬款及票據

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	53,143	49,601
應付票據	606,213	520,809
總計	659,356	570,410

大多數主要供應商要求本集團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。

於結算日的應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0 至 30 日	21,849	25,996
31 至 90 日	18,872	13,375
91 至 365 日	8,200	6,837
1 年至 2 年	2,368	2,716
2 年至 3 年	1,854	677
	53,143	49,601

於結算日，應付賬款及票據均以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣 289,805,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 223,244,000 元)(附註 14) 被抵押作為人民幣 589,710,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 508,009,000 元)的本集團銀行承兌票據的抵押品。

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣 3,660,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 3,000,000 元)(附註 14) 連同總賬面淨值人民幣 137,158,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 135,724,000 元)的若干土地使用權及樓宇(附註 7) 被抵押作為本集團人民幣 12,200,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 10,000,000 元)的銀行承兌票據及人民幣 38,000,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 38,000,000 元)(附註 19)的銀行借款的抵押品。

於二零一三年六月三十日，賬面值人民幣 4,303,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 2,800,000 元)(附註 12)的應收票據被抵押作為人民幣 4,303,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 2,800,000 元)的本集團銀行承兌票據的抵押品。

18 應計費用及其他應付款項

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	75,514	105,527
應付薪金及福利	19,028	18,766
應計開支	30,124	14,908
購買設備的應付款項	404	8,526
增值稅及其他應付稅項	14,651	15,670
給予分銷商的應計數量折扣	9,792	10,117
免息第三方墊款	50,000	30,000
按金	4,005	3,955
應付董事的款項(附註33(d))	463	463
其他	3,960	5,329
總計	207,941	213,261

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。

19 借款

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款(a)	160,646	100,568
中期票據(b)	380,492	378,510
	541,138	479,078
流動		
銀行借款(a)	1,052,515	826,886
	1,593,653	1,305,964

19 借款(續)

借款變動分析如下：

	銀行借款 人民幣千元	中期票據 人民幣千元
截至二零一二年六月三十日止六個月		
於二零一二年一月一日的期初金額	599,089	—
銀行借款所得款項	626,519	—
償還銀行借款	(182,000)	—
於二零一二年六月三十日的期末金額	1,043,608	—
截至二零一三年六月三十日止六個月		
於二零一三年一月一日的期初金額	927,454	378,510
銀行借款所得款項	807,411	—
償還銀行借款	(513,239)	—
中期票據的利息開支	—	1,982
匯兌差額	(8,465)	—
於二零一三年六月三十日的期末金額	1,213,161	380,492

(a) 銀行借款

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行借款須於下列期間內償還：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,052,515	826,886
一至兩年	160,646	100,568
	1,213,161	927,454

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣3,660,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)(附註14)連同總賬面淨值人民幣137,158,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣135,724,000元)的若干土地使用權及樓宇(附註7)已被抵押作為本集團銀行承兌票據人民幣12,200,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)(附註17)及銀行借款人民幣38,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣38,000,000元)的抵押品。

於二零一三年六月三十日，受限制銀行存款人民幣662,304,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣474,603,000元)(附註14)已被抵押作為本集團銀行借款95,900,000美元(相等於人民幣592,537,000元)及人民幣124,595,000元(二零一二年十二月三十一日：65,900,000美元(相等於人民幣414,214,000元)及人民幣16,000,000元)的抵押品。

19 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

於二零一三年六月三十日，賬面值為人民幣325,500,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣222,240,000元)(附註12)應收票據已貼現於銀行並具有追索權，由此從銀行取得的款項人民幣323,029,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣218,728,000元)已記錄為「借款」。

於二零一三年六月三十日，為數人民幣135,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣240,512,000元)的銀行借款為無抵押。

於報告期末，本集團銀行借款受利率變動及合約重新定價日期的影響如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月或以下	1,032,515	833,171
六至十二個月	180,646	94,283
	1,213,161	927,454

於報告期末，非流動銀行借款及流動銀行借款的賬面值與彼等公平值相若。

本集團銀行借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
— 美元	160,646	100,568
流動		
— 人民幣	620,624	422,728
— 美元	431,891	404,158
	1,052,515	826,886
	1,213,161	927,454

於二零一三年六月三十日，賬面值為人民幣1,032,515,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣833,171,000元)的銀行借款為浮息，賬面值為人民幣180,646,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣94,283,000元)的銀行借款為定息。

19 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

本集團銀行借款的加權平均實際利率如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日
非流動	1.98%	2.11%
流動	3.84%	3.76%

(b) 中期票據

於二零一二年八月二十日，本集團的全資中國附屬公司揚州匯銀在中國發行本金總額為人民幣390,000,000元的中期票據，年利率為6.3%，為期三年。中期票據在中國的銀行同業債券市場上市且可予轉讓。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團的中期票據須於兩年至三年間償還。

於二零一三年六月三十日，總賬面淨值為人民幣283,581,000元的土地使用權、樓宇、投資物業(附註7)及開發中物業—待開發的租賃土地(附註11)已作為本集團中期票據的抵押品抵押。

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14)連同總淨賬面值人民幣37,690,000元的若干土地使用權、樓宇及投資物業(附註7)已被抵押作為本集團中期票據的抵押品。

發行中期票據的所得款項當中的74.36%將用於改善銷售網絡及所得款項的25.64%將用作償還揚州匯銀的部分現有銀行貸款。

中期票據的實際利率為7.56%。

20 遞延政府補貼

遞延政府補貼包括由江蘇揚州邗江經濟開發區管理委員會就本集團的倉儲及物流發展項目授出的政府補貼人民幣2,910,000元。該等遞延政府補貼採用直線法按50年攤銷。

21 或然代價負債

於二零一三年一月一日

公平值變動(附註24)

於二零一三年六月三十日

業務合併
產生的或然
代價負債
人民幣千元

51,659

1,101

52,760

於二零一零年九月二十日，本集團的附屬公司揚州匯銀與淮南市幸福樹電器有限責任公司(「幸福樹」)及獨立第三方Jin先生(幸福樹90%權益的擁有人)(「合營夥伴」)就成立並經營新實體淮南四海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，揚州匯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，揚州匯銀須向合營夥伴支付額外代價人民幣12,000,000元(「額外代價」)。因此，應付合營夥伴的或然代價金額上限為人民幣83,500,000元。代價及額外代價將以現金支付或，如合營夥伴提出要求，通過發行及配發本公司新普通股(「股份」)予合營夥伴。有待發行的新股數目將根據緊隨該等股份發行及配發日期前三個月的股份平均收市價釐定。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，或然代價安排於綜合收益表內確認人民幣1,101,000元(附註24)的公平值增加作為虧損。於二零一三年六月三十日，或然代價負債的公平值人民幣52,760,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣51,659,000元)乃通過運用收入方式作出估計。

倘合作協議中訂明的付款條件未獲達成，則額外代價產生的或然代價負債會進行最終調整。

22 收入

本集團營業額包括已確認的收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
出售商品		
—零售	462,923	403,703
—批量分銷	848,405	754,682
包括：		
售予特許經銷商	253,103	216,086
售予其他零售商及分銷商	595,302	538,596
	1,311,328	1,158,385
提供服務		
—維護服務	2,988	295
—安裝服務	1,880	5,278
	4,868	5,573
總收入	1,316,196	1,163,958

23 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
自供應商宣傳活動產生的收入	4,738	4,311
以舊換新計劃產生的運輸及舊商品成本補助	—	1,145
租金收入	2,308	668
政府補貼	139	733
	7,185	6,857

24 其他收益／(虧損)－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貨幣應收款及應付款的匯兌淨收益	—	10
或然代價負債的公平值虧損(附註21)	(1,101)	(894)
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	(13)	(54)
在火災事故中被毀商品的保險理賠收入(i)	6,407	—
就火災事故造成的虧損向供應商作出的應計賠償	(808)	—
遠期外匯合約的重新計量及結算虧損	(1,362)	—
	3,123	(938)

附註：

- (i) 保險理賠收入與在一場事故中被火災燒燬的商品有關。於二零一三年四月，本集團已收到相關保險理賠。

25 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	1,434,875	1,282,657
供應商返利	(299,738)	(303,079)
主要經營業務的稅項及徵費	2,071	2,249
僱員福利開支—包括董事酬金	35,014	37,914
首次公開發售前購股權計劃開支	602	2,682
服務開支	2,681	3,093
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	31,398	32,358
宣傳及廣告開支	9,599	15,024
土地使用權攤銷(附註7)	239	339
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,515	12,658
投資物業折舊(附註7)	85	351
無形資產攤銷(附註8)	704	2,016
公用設施及電話開支	3,974	6,077
運輸開支	6,995	4,600
公關費用	2,979	1,915
差旅開支	1,632	2,155
辦公開支	1,025	1,254
廢舊存貨撥回撥備(附註11)	(1,488)	(72)
應收款項減值(撥回)/應計撥備(附註12)	(370)	149
商譽減值虧損(附註8)	—	10,000
應收供應商返利的款項撥備(附註13)	174,171	8,905
物業稅及其他稅項	2,534	1,778
核數師酬金	1,525	1,655
銀行支出	4,506	4,426
諮詢開支	830	997
其他	11,331	6,731
銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支總額	1,438,689	1,138,832

26 財務收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	17,862	7,706
— 現金及現金等值項目及銀行借款的外匯收益淨額	6,918	—
	24,780	7,706
財務成本		
— 應收票據貼現利息開支	(3,675)	—
— 銀行借款利息開支	(20,562)	(23,992)
— 中期票據利息開支	(14,266)	—
— 現金及現金等值項目及銀行借款的外匯虧損淨額	—	(329)
	(38,503)	(24,321)
財務成本—淨額	(13,723)	(16,615)

27 所得稅(貸項)／開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	21,720	14,848
— 遞延所得稅(附註9)	(43,193)	(5,152)
	(21,473)	9,696

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月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(二零一二年六月三十日：無)。

(b) 中國企業所得稅

根據二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，中國企業需按其法定財務報表中顯示的利潤，並根據就中國企業所得稅目的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，成立於中國境外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。根據中國與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。該預扣所得稅計入遞延所得稅內。由於本集團中國附屬公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內並無賺取任何利潤，故期內並無計提任何中國預扣所得稅(二零一二年六月三十日：10%)。

28 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期內(虧損)/利潤除以期內已發行普通股的加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(103,987)	2,565
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)	(9.92)	0.24

(b) 攤薄

每股攤薄盈利是按假設通過發行本公司之普通股結付業務合併產生的或然代價所帶來的潛在攤薄影響，並據此調整已發行普通股加權平均數而計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(103,987)	2,565
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：		
— 以普通股結付業務合併產生的或然代價(千股)	157,653	88,340
就每股攤薄(虧損)/盈利調整的普通股加權平均數(千股)	1,205,995	1,136,682
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	(8.62)	0.23

29 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一三年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

30 承擔

(a) 資本承擔及物業發展開支承擔

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未作出撥備：		
－土地使用權	—	117,710

(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	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	43,504	48,607
超過一年但不超過五年	129,418	169,442
五年以上	51,167	88,012
	224,089	306,061

31 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樓宇的未來最低應收租金總額如下：

	於	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	5,129	7,238
超過一年但不超過五年	11,843	14,794
五年以上	—	25
	16,972	22,057

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的店舖與辦公樓的商舖。

32 與非控股權益的交易

收購附屬公司的額外權益(不改變控制權)

於二零一三年三月，本集團收購已持有70%股權的Huiyin Real Estate Co., Ltd.([Huiyin Real Estate])的其餘30%股權，代價為人民幣15,000,000元。於收購日期，於Huiyin Real Estate的非控股權益的賬面值為人民幣12,772,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣12,772,000元，本公司權益持有人應佔權益減少人民幣2,228,000元，亦即已付代價的超出部分。Huiyin Real Estate所有權權益變動對本公司權益擁有人應佔權益的影響概要如下：

	人民幣千元
所收購非控股權益的賬面值	12,772
向非控股權益支付的代價	(15,000)
於權益中確認的已付代價的超出部分	(2,228)

於二零一二年，本集團並無與非控股權益進行交易。

33 關連方交易

(a) 關連方名稱及關係

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
— 給予關連方租金開支		
曹寬平先生	1,680	405
— 董事酬金		
薪金、花紅及其他福利	3,921	4,565

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。

33 關連方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,712	1,688
社保成本	115	114
首次公開發售前購股權計劃開支	530	2,682
其他福利	1,429	—
	3,786	4,484

(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	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 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18)		
— 曹寬平先生	463	463
應付董事的薪金及福利		
— 曹寬平先生	—	99
— 茅善新先生	—	84
— 莫持河先生	—	54
— 王志瑾先生	—	129
— 路朝林先生	—	93
	—	459
	463	922

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。

34 或然事項

有關二零一零年十一月一日(附註21)通過淮南四海收購幸福樹的業務，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，揚州匯銀可能需以現金支付予合營夥伴的代價為淮南四海的首個營業年度淨經營利潤乘以6.5減人民幣19,500,00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，揚州匯銀須向合營夥伴支付額外代價人民幣12,000,000元。因此，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隨該等股份發行及配發日期前三個月的股份平均收市價釐定。