



Huiyin Smart Community Co., Ltd.
汇银智慧社区有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1280



目錄

企業信息	2
管理層討論及分析	3
其他資料	17
簡明綜合中期財務報表	
• 簡明綜合資產負債表	24
• 簡明綜合收益表	26
• 簡明綜合全面收益表	27
• 簡明綜合權益變動表	28
• 簡明綜合現金流量表	29
• 簡明綜合中期財務報表附註	30



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
胡艷宇女士

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
揚州市
文昌中路539號
滙銀大廈

根據公司條例第16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

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
皇后大道東183號
合和中心22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)

管理層討論及分析

市場回顧

二零一五年上半年，在複雜多變的市場環境中，中國經濟仍運行平穩，機遇與挑戰並存。根據中國國家統計局的數據，二零一五年上半年GDP增長減緩至7.0%。同時，隨著城鄉居民收入增加，內地消費增速有所回升。根據中國國家統計局公佈的數據顯示，二零一五年上半年，中國社會消費品零售總額為人民幣141,577億元，較去年同期增長10.4%。城鎮消費品零售額約人民幣121,850億元，較去年同期增長10.2%；鄉村消費品零售額則約人民幣19,727億元，較去年同期增長11.6%。尤其是，線上零售額約人民幣16,459億元，較去年同期增長39.1%。

在居民收入增速方面，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。根據中國國家統計局的數字顯示，二零一五年上半年，城鎮居民人均可支配收入為人民幣15,699元，同比實際增長6.7%；農村居民人均現金收入為人民幣5,554元，同比實際增長8.3%。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。

家電行業的成本因大宗商品價格下跌而大幅減少，隨著「新城鎮化」的實行，三、四級家電市場的需求穩步上揚。同時，國務院和各級政府大力促進互聯網+，線上到線下（「O2O」）業務已成為新的消費增長點。農村電子商務、跨境電子商務以及社區電子商務的發展將帶動一批優秀企業成功轉型升級。

3

業務回顧

四位一體的綜合經營模式

自成立以來，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）逐步成為中國三、四級家電市場的領先企業。然而，隨著業務範圍的發展及擴大，本集團轉型為家電、互聯網+、社區電子商務及彩票運營商，並致力於成為中國智慧社區服務平台領先企業。回顧期內，面對城市化快速發展，本集團積極把握機遇實現轉型升級，借助已擁有網絡及客戶資源，快速促進智慧社區電子商務平台的建設，應用互聯網+思維構成完美的閉環。利用著名品牌「滙銀」及「滙銀樂虎平台」的優勢，本集團進一步提升「滙銀」在目標市場的知名度，擴展產品及服務範圍，迎合消費氛圍及大眾購物習慣的變化。

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網絡的發展策略，積極擴展各項業務。回顧期內，為提高客戶黏性本集團進一步標準化其內部經營及溝通，向客戶提供廣泛的售後及物流服務，並以供應鏈管理及客戶關係管理為核心實現良好的用戶體驗，已獲得消費者接受及認可。

截至二零一五年六月三十日止六個月，集團總收入為約人民幣1,222.1百萬元，較二零一四年同期的約人民幣1,538.3百萬元減少20.6%。本集團於期內的盈利約為人民幣52.4百萬元，較二零一四年同期的約人民幣45.9百萬元增加14.2%。毛利率同比增加1.7個百分點至13.8%。期內錄得盈利的增長是由於本集團業務發展及本集團考慮到上遊行業的經營復蘇而就應收供應商款項作出撥備撥回所致。

傳統家電業務

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。

回顧期內，本集團積極優化其產品結構，並靈活調整產品組合，以應對市場需求。受益於技術的快速發展，家電變得更加功能化、智能化及個性化，智能家電的需求日益增長。隨著公眾對環境污染的擔憂日增，本集團推出幾款保健產品，如空氣淨化器及淨水器，以提高業務的盈利能力。同時，推出多種快速消費品，如進口商品、有機食品及彩票，以提升客戶粘性及產品吸引力。

在客戶管理方面，本集團繼續實施以建立客戶關係為重點的業務策略，通過異業聯盟、團購及社區推廣、分析客戶消費特點、與客戶建立並維持良好的關係等多種方式整理客戶資料，建立客戶數據庫。與此同時，本集團繼續加大電子商務平台與現有網絡的連接，加強了線上線下的互補與互動，並透過線上平台實現資源與信息共享。通過實施門店翻新、商品展示智能化、服務營銷、提高員工技能、供應鏈管理及企業廣告等多項優化策略，本集團的整體競爭力及營運效率在回顧期內獲得了顯著進步。

回顧期內，本集團持續優化門店管理計劃。於二零一五年六月三十日，本集團的自營店數目為44家，其中包括36間綜合性店舖、5間百貨店中店以及3間品牌專賣店。一間進口商品店舖於五月開業，這是揚州市首家進口商品銷售中心。於期內，本集團來自自營店的收入佔本集團總銷售收入約26.9%，較去年同期減少23.9%至人民幣328.4百萬元。

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。本集團大部分特許經營店以「滙銀」品牌經營。回顧期內，本集團繼續提升其現有特許經營店的整體經營及管理標準，以優化其特許經營網絡及提高其服務質量。於二零一五年六月三十日，本集團擁有合共69間特許經營店，包括27間精品店，面積小、成本低但效率高。

本集團在江蘇省及安徽省20個城市或地區開設了44間自營店及69間特許經營店，建立合共113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97家和16家。

批量分銷業務

5

本集團以供應商身份向特許經營店及其他第三方(主要包括家電產品零售商及公司客戶)進行分銷。本集團的批量分銷業務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供應。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。

為應對嚴峻的市場環境，回顧期內，本集團向目標客戶推出品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動。本集團目前是目標市場眾多知名家電及消費電子品牌的長期批量分銷商，與上游供應商維持長期密切的合作關係，獲得了市場份額的增加以及行業知名度的提高。

電子商業及智慧社區業務

電子商務

通過個人電腦、手機應用、微信商城、網點內多媒體終端以及其他線上到線下網絡的「滙銀樂虎平台」的方式，本集團的電子商務業務快速發展。回顧期內，透過「滙銀樂虎平台」產生的收益約人民幣302.7百萬元，較二零一四年同期的人民幣18.2百萬元增加1,563.2%。透過電子商務產生的銷售收益包括在線零售銷售額(「B2C」)及在線批量分銷(「B2B」)。

本集團透過建立在線平台及組織電子商務專業團隊實現電子商務銷售額的同比增長目標。在所有渠道中，手機應用、電子陳列架及PC終端增加了在線流量。於二零一五年六月三十日，本集團的「滙銀樂虎平台」擁有超過500,000名登記會員。本集團在「滙銀樂虎平台」推出多種快速消費品，如產地直供特色生鮮、進口食品、日用品、品質家用電器、數碼電子產品等，並提供地方生活服務(如水電費、話費繳付及家政服務)，且為知名商品提供廣告服務。輔以線下促銷展示，優質物流配送，本集團成功提升吸引力和客戶活躍度。

在本集團龐大的銷售網絡及完善的物流系統的支持下，「滙銀樂虎平台」已發展一項線上線下結合的購物體驗，客戶可在線購買，在家或從實體店收貨。線上線下的業務整合使得本集團下游業務得到統一管理。

智慧社區

為滿足社區居民的日常需要，倡導安全健康購物的生活方式，本集團建立社區生活服務平台構成本集團智慧社區策略的重要一環。截至二零一五年六月三十日，本集團擁有115個社區生活平台，基本覆蓋揚州市的大中型社區及其區縣。

為切實解決O2O業務的「最後一公里」問題，與線上平台連接的店內多媒體終端讓消費者可以足不出戶購買產品，且易於使用的界面有助降低了用戶門檻。客戶可選擇在其要求的時間送貨到家，或利用社區生活服務平台的兩個貯藏箱(其中一個用於冷藏)收貨。「滙銀樂虎平台」向社區居民提供各類商品及服務。通過與精挑細選的供應商合作，配備完善的冷鏈系統，能夠將新鮮農產品直接從農業基地送到客戶。同時，本集團提供家政及家電產品維修保養服務等社區生活服務，以為居民帶來更多方便。此外，為提高品牌知名度及增加用戶的粘性，本集團定期組織公益活動，亦突出了我們的社會責任。該一站式社區體驗受到社區領導的歡迎，並得到當地政府的有力支持，使本集團能夠以低成本進行智慧社區網絡擴張。

提供服務

銷售彩票的代理服務

由於中國彩票業務的前景樂觀，本集團自二零一四年下半年起從事彩票銷售業務。與相關地方機構分別訂立福彩代理銷售協議、體彩代理銷售協議及體彩戰略合作協議後，本集團目前獲授權通過其銷售渠道(包括自營店、特許經營店及其他分銷網絡)在江蘇省、安徽省及上海市提供銷售彩票代理服務。為應對市場變化，本集團積極開發線下零售點。回顧期內，本集團的代理彩票銷售額達人民幣101.2百萬元，實現銷售佣金收入人民幣7.8百萬元。

客戶服務：售後及物流管理

售後服務作為支持本集團業務持續擴展的重要一環，亦是本集團的競爭優勢。本集團為購自本集團或其他第三方賣方、供應商的家電提供多項安裝及保養服務。回顧期內，本集團向註冊會員提供免費維修及保養服務，受到廣泛歡迎，並有助於擴大我們的會員數量。通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客戶服務的地域覆蓋範圍。截至二零一五年六月三十日，本集團共經營和管理 23 個授權服務中心，為廣泛地區的顧客提供貼心、多元化的售後保障服務。

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，以配合日益增長的業務營運。回顧期內，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。同時，除與合格第三方物流供應商合作外，本集團亦建立了其自身的物流團隊。目前，對於同城件，本集團能夠每日送貨兩次，而長三角地區能夠實現次日送達。本集團安裝了 GPS，以優化送貨過程以及網上購物體驗。

本集團已將售後及物流整合成一個集中平台，以提高客戶服務管理的效率及成效。

整合營銷策略

7

為迎合不同地區消費者的市場需求，本集團採用整合營銷和品牌推廣策略，在各地區靈活部署策略性的門店佈局。回顧期內，本集團繼續對門店進行升級改造、優化門店佈局和產品結構，實現了銷售、管理及服務等多方面的提升，同時推出「品牌專場團購」、「異業聯盟專場促銷」、「智慧社區服務營銷」等推廣活動，為消費者提供更多優惠選擇，為本集團銷售收入做出貢獻。

在客戶群拓展方面，本集團繼續開發生態圈，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營銷模式，以加強本集團營銷及品牌推廣策略，同時提供家電免費保養、免費家政及以舊換新等社區服務，挖掘客戶大數據精準營銷。

在品牌營銷方面，本集團通過傳統營銷與創新媒體相結合的方式，提高了廣告效果，提升了「滙銀」品牌的知名度。回顧期內，除與電視、廣播及互聯網等多媒體渠道合作外，本集團開始通過移動設備進行推廣，以加強與滙銀會員的交流互動。

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及其特許經營店，進而優化經營管理。回顧期內，本集團實行信息化平台以綜合管理存貨、物流及客戶服務系統。此外，本集團已使用移動通訊平台，以優化客戶體驗並提高客戶服務效率。

資訊化人力資源管理

截至二零一五年六月三十日，本集團的員工人數為944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，本集團共組織各類培訓逾80場次，參與培訓員工約達2,500人次。

未來展望

二零一五年下半年，全球經濟依然充滿挑戰，零售業務仍面對較大的營商壓力，國內消費市場亦面臨增長模式的轉變及結構整合。隨著科技的發展，電子商務迅速增長。中國政府已出台政策，大力推廣O2O業務。本集團正不斷利用自身優勢及把握市場環境及行業整合所帶來的機遇，為未來發展作好戰略部署。家電仍是我們業務的重要一環。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。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。

二零一五年下半年，本集團將致力於店鋪管理、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，透過升級及整合第三、四級市場的原有網絡，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。本集團已就建設智慧社區服務平台與南京市相關地方部門訂立合作框架協議，藉此我們將在南京開展O2O社區服務業務，並將擴展至其他長三角地區。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，以增強本集團與供應商及顧客的關係。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「滙銀商學院」，以培育更多零售業人才，為顧客提供專業服務。

本集團向中國智慧社區服務平台領先企業的轉型已找到其最適合的業務模式，前景光明。展望來年，本集團根據智慧社區拓展計劃進行網絡佈局，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。本集團將加強與社區資源之間的互動，為居民提供創新服務，通過傳統業務及智慧社區服務進一步鞏固「滙銀」品牌在目標市場的知名度。董事（「董事」）會（「董事會」）相信通過此等策略，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。

財務回顧

收入

於回顧期間，由於宏觀經濟放緩的影響及家電消費市場需求下降，本集團的收入約為人民幣1,222.1百萬元，較二零一四年同期的約人民幣1,538.3百萬元減少20.6%。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元		人民幣千元	
傳統業務產生的銷售				
—零售	328,416	26.9%	431,818	28.1%
—批量分銷	577,294	47.2%	1,081,290	70.3%
電子商務及智慧社區業務產生的銷售	302,742	24.8%	18,180	1.2%
提供服務	13,602	1.1%	7,051	0.4%
總收入	1,222,054	100.0%	1,538,339	100.0%

二零一五年上半年，來自傳統渠道的銷售減少主要由於宏觀經濟放緩的影響及本集團專注於社區電子商務的策略變動所致。來自電子商務及智慧社區業務的銷售急劇增加，原因是：i) 本集團自二零一四年底起於江蘇省發展社區生活服務網絡；及ii) 經過多年籌備後，本集團開始將更多資源集中在電子商務業務上。

銷售成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1,352.5百萬元減少約22.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,053.5百萬元，主要由於銷量下降所致。

毛利

本公司的毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 185.9 百萬元減少約 9.4% 至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 168.5 百萬元。

下表載列本集團按業務分類的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
傳統業務	12.6%	11.8%
電子商務及智慧社區業務	14.7%	15.5%
提供服務	74.1%	61.4%
整體	13.8%	12.1%

整體毛利率增加主要是由於我們將產品結構變更至利潤率較高的類別所致。

10

其他收入

於回顧期間，本集團錄得的其他收入約為人民幣 9.7 百萬元，較二零一四年同期的約人民幣 6.7 百萬元有所增加。

其他虧損

於回顧期間，本集團錄得的其他虧損約為人民幣 6.1 千元，而二零一四年同期則錄得其他虧損約人民幣 1.6 千元。

銷售及市場推廣開支

於回顧期間，本集團的銷售及市場推廣開支總額約為人民幣 84.2 百萬元，較二零一四年同期的約人民幣 70.9 百萬元有所增加，主要是由於宣傳及廣告開支增加所致。

下表載列銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
僱員福利開支	1.71%	1.14%
服務開支	0.24%	0.21%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	1.76%	1.33%
宣傳及廣告開支	1.09%	0.62%
物業、廠房及設備折舊	0.67%	0.50%
公用設施及電話開支	0.26%	0.20%
運輸開支	0.45%	0.44%
差旅開支	0.07%	0.06%
其他	0.64%	0.11%
銷售及市場推廣開支總額	6.89%	4.61%

宣傳及廣告開支百分比增加主要是由於社區生活服務網絡及電子商務業務快速發展所致。

行政開支

於回顧期間，本集團的行政開支(抵免)總額約為人民幣13.7百萬元，而二零一四年同期的開支約為人民幣17.2百萬元，主要由於撥回應收款項減值撥備所致。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
僱員福利開支	14,163	18,177
購股權開支	15,844	—
有關建築物的經營租賃費用	1,634	1,235
公用設施及電話開支	975	772
差旅開支	2,371	902
核數師酬金	1,475	1,475
諮詢開支	117	285
攤銷及折舊	4,692	4,359
撥回應收款項減值撥備	(65,644)	(32,409)
其他	10,658	22,365
行政開支總額	(13,715)	17,161

應收款項減值撥備乃主要由於經考慮行業上游企業自二零一二年下半年起經營壓力增加後，就若干應收供應商款項作出撥備所致。於回顧期間，行業上游業務復甦及應收返利結算加速均導致賬齡轉優以及減值撥備結餘較低，並導致撥回撥備。

經營盈利

截至二零一五年六月三十日止六個月，經營盈利約為人民幣107.7百萬元，而二零一四年同期則約為人民幣104.5百萬元。

財務成本－淨額

於回顧期間，本集團的財務成本淨額約為人民幣16.7百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣22.0百萬元有所減少，此乃主要由於銀行借款減少所致。

分佔合營企業的虧損

於回顧期間，分佔合營企業的虧損人民幣5.9百萬元(二零一四年：人民幣5.7百萬元)為分佔揚州滙銀置業有限公司(「滙銀置業」)的虧損部分，而滙銀置業由於本集團與上海沿海威盈股權投資基金管理有限公司(「威盈」)於二零一四年一月二十七日簽訂合作協議共同控制滙銀置業的法律及財務業務以開發地塊而成為合營企業。本集團以權益法確認應佔滙銀置業盈虧的部分。滙銀置業的虧損主要來自本集團借款的利息開支，而其先前為集團內公司間收費。

分佔聯營公司的盈利

於二零一五年上半年，分佔聯營公司的盈利人民幣102,000元為分佔泰興市盛世華章電器銷售有限公司(「華章」)的盈利，華章為由本公司間接附屬公司揚州盛世欣興電器銷售有限公司(「揚州盛世」)於二零一四年九月二十九日連同兩家第三方公司成立的聯營公司。本集團應用權益法確認分佔華章的盈虧。

所得稅前盈利

於回顧期間，所得稅前盈利約為人民幣85.2百萬元，而二零一四年同期則約為人民幣76.8百萬元。

所得稅

於回顧期間，本集團的所得稅開支約為人民幣32.8百萬元，佔所得稅前盈利的38.5%，而於二零一四年同期的所得稅開支約為人民幣30.9百萬元，佔所得稅前虧損的40.2%。

本公司權益持有人應佔盈利

回顧期內權益持有人應佔本集團盈利約為人民幣55.4百萬元，而於二零一四年同期則約為人民幣41.3百萬元。本公司權益持有人應佔核心盈利乃本公司權益持有人應佔盈利除去購股權開支。本公司權益持有人應佔核心盈利二零一五年上半年約為人民幣71.2百萬元，較二零一四年同期增加72.4%。

於合營企業的投資及借予合營企業的貸款

如本公司於二零一四年一月二十七日所公佈，本集團與威盈就開發於二零一一年收購的土地而訂立合作協議，該協議於二零一四年三月四日生效。根據合作協議，滙銀置業(本公司先前的全資附屬公司)將為承接項目的實體。本集團與威盈將共同控制滙銀置業的法律及財務業務以及其他主要相關活動。因此，滙銀置業成為合營企業，而其資產及財務業績將不再綜合入賬至本集團的賬目。本集團確認其於滙銀置業的權益作為於合營企業的投資，包括資本金投入人民幣50.0百萬元及於二零一五年六月三十日分佔累計虧損人民幣35.3百萬元。

本集團自二零一四年下半年起已開始在該地塊開工。

於二零一五年六月三十日，本集團借予滙銀置業的貸款包括本金人民幣197.3百萬元及應收利息人民幣46.9百萬元。該貸款利息為複利年利率6.6%。本金及利息將於滙銀置業所承接之項目完工後一併結算。

13

現金及現金等值項目

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣124.0百萬元，較二零一四年底的約人民幣58.5百萬元增加112.0%。

存貨

於二零一五年六月三十日，本集團的存貨約為人民幣327.9百萬元，較二零一四年底的人民幣413.8百萬元有所減少。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一五年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣1,239.6百萬元，較二零一四年底的約人民幣1,143.6百萬元增加8.4%。

應收賬款及票據

於二零一五年六月三十日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣132.2百萬元，較二零一四年底的約人民幣120.5百萬元增加9.7%。

應付賬項及票據

於二零一五年六月三十日，本集團的應付賬項及票據約為人民幣910.6百萬元，較二零一四年底的約人民幣949.9百萬元輕微減少。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一五年六月三十日的資本負債比率為41.9%，較二零一四年十二月三十一日的55.3%有所減少。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。

資本開支

於回顧期間，本集團資本開支約為人民幣18.3百萬元，較二零一四年同期的約人民幣16.7百萬元有所增加。

現金流量

於回顧期間，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣156.6百萬元，二零一四年同期則約為人民幣29.9百萬元。現金流出淨額較多乃主要由於預收客戶賬款減少。

投資活動產生的現金流入淨額約為人民幣5.6百萬元，而二零一四年同期現金流出淨額約為人民幣18.9百萬元。流入乃主要由於二零一五年收取的利息收入較多所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣249.4百萬元，而二零一四年同期則為融資活動的現金流出淨額約人民幣44.9百萬元，此乃主要由於二零一五年上半年認購新股達人民幣189.3百萬元所致。於二零一五年六月三十日，本集團需於12個月內償付的借款主要包括本金總額為人民幣390,000,000元期限為三年須於二零一五年八月償還的中期票據。本集團正積極尋求以成本在承受範圍內的最適宜之新資金償還。董事相信替代融資之資金將及時到位。

流動資金及財務資源

於回顧期間，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、中期票據及發行普通股所得款項。於二零一五年六月三十日，本集團的計息銀行借款達人民幣760.6百萬元，較二零一四年十二月三十一日的人人民幣1,048.1百萬元有所減少。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款及持作轉售的商品分別達人民幣736.4百萬元及人民幣65.0百萬元。賬面淨值總計人民幣230.8百萬元的若干土地使用權、樓宇及投資物業已予抵押。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團概無尚未適當作出提撥的或然負債。

外幣及庫務政策

本集團所有收入及其大部分開支均以人民幣計值。

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。

於二零一五年六月三十日，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 二零一五年 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	4.4
一般營運資金	34.5	34.5
	403.5	293.5

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

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。我們其他員工薪酬包括底薪及具有吸引力的每月表現花紅。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

於二零一五年六月三十日，本集團擁有 944 名僱員，較二零一四年底的 869 名增加 8.6%。

中期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的任何中期股息。

其他資料

購股權計劃

於二零一零年三月五日，本公司採納了首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及購股權計劃（「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。首次公開發售前購股權計劃及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。

首次公開發售前購股權計劃

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股本公司普通股（「股份」）的購股權：

姓名	首次公開發售前購股權數目				於二零一五年 六月三十日
	於二零一五年 一月一日	期內授出	期內行使	期內失效	
曹寬平 主席、行政總裁兼執行董事	25,000,000	—	—	25,000,000	—
莫持河 執行董事	3,000,000	—	—	3,000,000	—
茅善新 執行董事	10,000,000	—	—	10,000,000	—
王志瑾 執行董事兼財務總監	3,000,000	—	—	3,000,000	—
路朝林 執行董事兼副總經理	3,000,000	—	—	3,000,000	—
高源 揚州恒信空調銷售有限公司 總經理	3,000,000	—	—	3,000,000	—
孫清翔 揚州滙德電器營銷有限公司 總經理	3,000,000	—	—	3,000,000	—

首次公開發售前購股權僅可根據以下歸屬時間表行使：

- 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）；
- 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另外的三分之一（下調至最接近的整數）；及
- 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17(b)。

於二零一五年三月二十五日，所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均已失效。

購股權計劃

於二零一五年五月十四日，董事會議決根據購股權計劃向合資格參與者授出 100,000,000 份購股權。

以下董事、董事之聯繫人及僱員根據購股權計劃獲授可認購最多 100,000,000 股股份的購股權。於 100,000,000 份購股權中，35,500,000 份購股權乃授予本公司董事及一名董事的聯繫人。

姓名	購股權數目			於二零一五年 六月三十日	佔本公司權益 概約百分比
	於二零一五年 一月一日	期內授出	期內行使		
董事及其聯繫人					
曹寬平 主席、行政總裁兼執行董事	—	1,000,000	—	1,000,000	0.08%
莫持河 執行董事	—	10,000,000	—	10,000,000	0.79%
茅善新 執行董事	—	1,000,000	—	1,000,000	0.08%
王志瑾 執行董事兼財務總監	—	8,000,000	—	8,000,000	0.64%
路朝林 執行董事兼副總經理	—	5,000,000	—	5,000,000	0.40%
胡艷宇 執行董事兼投資者關係部主管	—	8,000,000	—	8,000,000	0.64%
周水文 獨立非執行董事	—	500,000	—	500,000	0.04%
譚振忠 獨立非執行董事	—	500,000	—	500,000	0.04%
羅廣信 獨立非執行董事	—	500,000	—	500,000	0.04%
茅善珍 (曹寬平之配偶及茅善新 之胞妹)	—	1,000,000	—	1,000,000	0.08%
其他 僱員	—	64,500,000	—	64,500,000	5.13%
	—	100,000,000	—	100,000,000	

購股權僅可根據以下歸屬時間表行使：

- (i) 自二零一五年八月十四日起至二零二零年五月十三日止期間內隨時可行使一半的購股權(下調至最接近的整數)；
- (ii) 自二零一六年五月十四日起至二零二零年五月十三日止期間內隨時可行使餘下的一半購股權(下調至最接近的整數)。

因行使任何購股權而應付的認購價劃一為1.69港元。有關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17(c)。

董事於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一五年六月三十日，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；或須根據聯交所證券上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「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	身份及權益性質	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	330,103,625 股股份(L)	26.24%
		實益擁有人	1,000,000 股相關股份(L)	0.08%
		配偶權益	1,000,000 股相關股份(L)	0.08%
路朝林	本公司	實益擁有人	5,000,000 股相關股份(L)	0.40%
莫持河	本公司	實益擁有人	10,000,000 股相關股份(L)	0.79%
茅善新	本公司	實益擁有人	1,000,000 股相關股份(L)	0.08%
王志瑾	本公司	實益擁有人	8,000,000 股相關股份(L)	0.64%
胡艷宇	本公司	實益擁有人	8,000,000 股相關股份(L)	0.64%
譚振忠	本公司	實益擁有人	500,000 股相關股份(L)	0.04%
周水文	本公司	實益擁有人	500,000 股相關股份(L)	0.04%
羅廣信	本公司	實益擁有人	500,000 股相關股份(L)	0.04%

(L)指好倉。

主要股東

據本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一五年六月三十日，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	身份及權益性質	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	330,103,625(L)	26.24%
Fuxin Investment Holding Co., Ltd.	本公司	實益擁有人	131,097,727(L)	10.42%

(L) 指好倉。

董事於競爭業務的權益

由二零一五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。

持續關連交易

如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，截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團已付曹寬平先生租金開支人民幣1,825,000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」，連同滙銀租賃協議統稱「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3,000,000港元，根據上市規則第14A.76條，租賃協議須遵守上市規則第14A.68條及第14A.71條所載的公告及年度申報規定及第14A.55至14A.59條所載的年度審核規定，但可豁免遵守上市規則第十四A章股東批准的規定。

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。

本公司於截至二零一五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」)所載的守則條文，惟以下偏離則除外。

根據守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

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。

根據守則的守則條文第E.1.2條，董事會轄下的獨立委員會(如有)的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應問題，即關連交易或任何其他須經獨立批准的交易。獨立非執行董事因彼等之其他商業事務而未能參加本公司於二零一五年七月十日舉行的股東特別大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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，由二零一五年一月一日至二零一五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。

本公司亦已制訂本公司有關僱員進行證券交易之書面指引(「僱員書面指引」)，該指引不遜於標準守則所訂標準。本公司概不知悉有關僱員不遵守僱員書面指引之情況。

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學歷，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守則一致。審核委員會的主要職務為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理系統、審核計劃及與外部核數師之間的關係，以及作出安排以確保本公司的僱員能保密地就有關本公司的財務申報、內部監控或其他方面可能發生不正當行為提出關注。本公司審核委員會已連同管理層一同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並審議內部監控及財務申報事宜，包括審閱本中期報告。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二零一五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，由二零一五年一月一日起至二零一五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

截至二零一五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。

報告期後事項

變更公司名稱

本公司英文名稱已由「Huiyin Household Appliances (Holdings) Co., Ltd.」易名為「Huiyin Smart Community Co., Ltd.」，及本公司中文名稱已由「匯銀家電(控股)有限公司」更改為「匯銀智慧社區有限公司」。

於聯交所買賣的股份的簡稱將由「HUIYIN APP」更改為「HUIYIN SMARTCOM」(英文)及由「匯銀家電」更改為「匯銀智慧社區」(中文)。

有關公司名稱及股份簡稱的變更及公司名稱變更之影響請參閱於二零一五年八月十日刊載於聯交所及本公司網站之公告。

配售新股

誠如本公司日期為二零一五年五月二十八日的公告所披露，本公司於二零一五年五月二十八日(交易時段後)與一名配售代理訂立一項配售協議，據此本公司有條件同意透過該配售代理按盡力基準以每股1.77港元的價格配售最多102,616,000股配售股份予不少於六名承配人，而該六名承配人及其最終實益擁有人均為獨立第三方(「**第一次配售**」)。根據第一次配售，總面值102,616美元的102,616,000股新股份已於二零一五年六月五日發行。此外，本公司亦於二零一五年五月二十八日(交易時段後)與中華瑞科投資發展有限公司(「**中華瑞科**」)訂立一項認購協議，據此中華瑞科有條件同意認購及本公司有條件同意按每股1.77港元的價格配發及發行35,000,000股新股份予中華瑞科(「**認購事項**」)。根據認購事項，已於二零一五年七月十七日按總面值35,000美元發行35,000,000股股份予中華瑞科。

每股股份1.77港元的認購價較(i)股份於配售協議日期在聯交所所報的收市價每股1.95港元折讓約9.23%；(ii)股份於配售協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.88港元折讓約5.85%；及(iii)股份於配售協議日期前最後十個連續交易日在聯交所所報的平均收市價每股約1.80港元折讓約1.67%。

經扣除配售佣金及本公司承擔的其他相關開支後，第一次配售及認購事項的所得款項淨額約為238.00百萬港元，包括約177.05百萬港元來自第一次配售，及約60.95百萬港元來自認購事項。第一次配售及認購事項的所得款項淨額當中約190.00百萬港元將用作本集團的一般營運資金(主要用作購買商品)及約48.00百萬港元將於日後用作發展本集團的現有業務(包括發展社區電子商務)。第一次配售及認購事項的137,616,000股股份的淨價格約為0.99港元。

有關本公司第一次配售及認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一五年六月五日及二零一五年七月十七日的公告，以及本公司日期為二零一五年六月十八日的通函。

董事會認為，上述的集資活動為本公司籌集額外資金的良機，同時可擴闊本公司的資本基礎。

代表董事會

主席

曹寬平

香港，二零一五年八月十日

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 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	47,518	48,149
物業、廠房及設備	7	229,320	223,280
投資物業	7	5,660	5,745
無形資產	8	37,491	37,429
於合營企業的投資及借予合營企業的貸款	9	258,947	256,976
於聯營公司的投資	10	718	618
遞延所得稅資產	11	131,873	134,924
		711,527	707,121
流動資產			
存貨	12	327,909	413,843
應收賬款及票據	13	132,235	120,473
預付款項、按金及其他應收款項	14	1,239,586	1,143,634
受限制銀行存款	15	736,378	986,063
現金及現金等值項目	16	123,989	25,314
		2,560,097	2,689,327
資產總值		3,271,624	3,396,448
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本：面值	17	8,447	7,819
儲備		1,004,900	793,858
		1,013,347	801,677
權益中的非控股權益		42,171	45,145
權益總額		1,055,518	846,822

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	20	6,252	—
遞延所得稅負債	10	211	211
遞延政府補助	21	2,789	2,818
		9,252	3,029
流動負債			
應付賬款及票據	18	910,567	949,869
應計費用及其他應付款項	19	335,187	367,390
借款	20	754,360	1,048,068
即期所得稅負債		153,180	127,710
其他流動負債	22	53,560	53,560
		2,206,854	2,546,597
負債總額		2,216,106	2,549,626
權益及負債總額		3,271,624	3,396,448
流動資產淨額		353,243	142,730
資產總值減流動負債		1,064,770	849,851

第30至70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	
附註		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	23	1,222,054	1,538,339
銷售成本	26	(1,053,531)	(1,352,456)
毛利		168,523	185,883
其他收入	24	9,656	6,693
其他虧損－淨額	25	(6)	(2)
銷售及市場推廣開支	26	(84,183)	(70,942)
行政開支	26	13,715	(17,161)
經營盈利		107,705	104,471
財務收入	27	19,370	24,056
財務成本	27	(36,090)	(46,036)
財務成本－淨額	27	(16,720)	(21,980)
分佔合營企業的虧損	9	(5,913)	(5,698)
分佔聯營公司的盈利	10	102	
除所得稅前盈利		85,174	76,793
所得稅開支	28	(32,787)	(30,882)
期內盈利		52,387	45,911
應佔期內盈利：			
－本公司權益持有人		55,361	41,321
－非控股權益		(2,974)	4,590
		52,387	45,911
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利 (以每股人民幣分列示)			
－基本	29	4.72	3.94
－攤薄	29	4.55	3.24
股息	30	—	—

第30至70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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期內盈利	52,387	45,911
其他全面收益或虧損	—	—
期內全面收益總額	52,387	45,911
應佔期內全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	55,361	41,321
— 非控股權益	(2,974)	4,590
	52,387	45,911

第30至70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

附註	未經審核								
	本公司權益持有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總計			
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	人民幣千元	
於二零一四年一月一日的結餘	7,162	827,784	28,007	(59,660)	(111,659)	691,634	35,852	727,486	
截至二零一四年六月三十日									
止六個月期間盈利/期間									
全面收入總額	—	—	—	—	41,321	41,321	4,590	45,911	
一間附屬公司向非控股權益									
支付的股息	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)	
與所有者的交易總額	—	—	—	—	41,321	41,321	4,490	45,811	
視同出售一間附屬公司									
(導致失去控制權)	—	—	—	2,228	—	2,228	1,192	3,420	
於二零一四年六月三十日的結餘	7,162	827,784	28,007	(57,432)	(70,338)	735,183	41,534	776,717	
於二零一五年一月一日的結餘	7,819	884,938	28,007	(57,432)	(61,655)	801,677	45,145	846,822	
截至二零一五年六月三十日									
止六個月期間盈利/期間									
全面收入總額	—	—	—	—	55,361	55,361	(2,974)	52,387	
發行普通股	17	628	139,837	—	—	140,465	—	140,465	
購股權計劃—僱員服務價值	17	—	—	15,844	—	15,844	—	15,844	
於二零一五年六月三十日的結餘	8,447	1,024,775	28,007	(41,588)	(6,294)	1,013,347	42,171	1,055,518	

第30至70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		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：			
	經營(所用)／所得現金	(129,283)	3,711
	所付利息	(23,074)	(26,859)
	所付所得稅	(4,266)	(6,800)
	經營活動所用現金淨額	(156,623)	(29,948)
投資活動產生的現金流量：			
	購買物業、廠房及設備	7 (17,526)	(16,446)
	購買無形資產	8 (811)	(190)
	出售物業、廠房及設備所得款項	7 44	83
	出售一間附屬公司(導致失去控制權)	9 —	(7,963)
	向合營企業提供額外貸款	9 (39)	(39)
	已收利息	23,906	5,689
	投資活動所得／(所用)現金淨額	5,574	(18,866)
融資活動產生的現金流量：			
	銀行借貸所得款項	20 113,000	178,200
	銀行借貸還款	20 (409,131)	(223,000)
	第三方墊款的所得款項	19 68,200	—
	償還第三方墊款	19 (5,200)	—
	發行債券所得款項淨額	20 6,244	—
	發行普通股所得款項	17 140,465	—
	就認購本公司普通股的股東墊款所得款項	19 48,866	—
	與融資活動有關的受限制現金減少淨額	15 287,000	—
	一間附屬公司向非控股權益支付股息	30 —	(100)
	融資活動所得／(所用)現金淨額	249,444	(44,900)
現金及現金等值項目增加／(減少)		98,395	(93,714)
	期初現金及現金等值項目	16 25,314	152,235
	現金及現金等值項目的匯兌差異	280	(53)
	期末現金及現金等值項目	16 123,989	58,468

第30至70頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

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，隨後於二零一五年七月十六日將其名稱更改為滙銀智慧社區有限公司。

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、電子商務及智慧社區業務及其他服務。

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

截至二零一五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二零一四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(「人民幣千元」)呈列，並已獲本公司董事會於二零一五年八月十日批准。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

3 會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策與編製本公司截至二零一四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) 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。
- (b) 本集團於二零一五年採納的新修訂本及改進：
- 香港會計準則第19號(修訂本)「設定受益計劃：僱員貢獻」
 - 二零一二年年度改進，影響下列4項準則：香港財務報告準則第8號「經營分部」、香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」、香港會計準則第24號「關聯方披露」及香港會計準則第38號「無形資產」
 - 二零一三年年度改進，影響下列3項準則：香港財務報告準則第3號「企業合併」、香港財務報告準則第13號「公平值計量」及香港會計準則第40號「投資物業」

採納上述自二零一五年一月一日開始生效的新修訂及改進並無對本集團截至二零一五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二零一五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，與截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相若。

5 財務風險管理及金融工具

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，且應與本集團截至二零一四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 財務風險管理及金融工具(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	兩年以上 人民幣千元
於二零一五年六月三十日					
借款(附註20)	477,063	203,067	75,000	—	7,901
借款利息付款(附註)	28,046	2,515	614	473	2,840
貿易應付賬款及應付票據 (附註18)	657,663	252,904	—	—	—
應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款、就認購 本公司普通股的股東墊款、 增值稅及其他應付稅項以及 應付薪金及福利(附註19)	146,201	—	—	—	—
	1,308,973	458,486	75,614	473	10,741
於二零一四年十二月三十一日					
借款(附註20)	88,317	311,570	651,281	—	—
借款利息付款(附註)	6,152	4,112	26,550	—	—
貿易應付賬款及應付票據 (附註18)	561,650	388,219	—	—	—
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19)	78,008	5,200	—	—	—
	734,127	709,101	677,831	—	—

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 流動資金風險(續)

附註：

借款利息付款乃分別根據於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日所持有的借款計算，並無考慮未來借款。

於二零一五年六月三十日，本集團需於12個月內償付的借款主要包括本金總額為人民幣390,000,000元期限為三年須於二零一五年八月償還的中期票據(附註20(c))。本集團正積極尋求以成本在承受範圍內的最適宜之新資金償還。董事相信替代融資之資金將及時到位及償還中期票據將不會成為本集團無法償還的流動資金事項。此僅乃對管理層為本集團選擇最佳方案的短期挑戰。

5.3 公平值估計

以下為按公平值列值的衍生工具及其他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22)乃按第3級公平值計量。

5.4 使用重大非可觀察輸入的公平值計量(第3級)

期初結餘及期末結餘

或然代價
截至二零一四年
六月三十日及
二零一五年
六月三十日
止六個月
人民幣千元

53,560

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.5 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。

5.6 按攤銷成本計量的金融資產及負債公平值

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，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(「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：

- 傳統業務
- 電子商務及智慧社區業務

6 分類資料(續)

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維修及安裝服務、房地產業務(直至二零一四年三月，其後該業務不再綜合入賬並成為本集團的合營公司)，而自二零一四年九月起亦包括銷售彩票代理服務。

截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	電子商務及		所有其他分部	未分配	本集團
	傳統業務	智慧社區業務			
	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
分部收入	1,030,694	302,742	13,602	—	1,347,038
分部間收入	(124,984)	—	—	—	(124,984)
外部客戶收入	905,710	302,742	13,602	—	1,222,054
經營盈利/(虧損)	92,485	36,019	(1,227)	(19,572)	107,705
財務成本—淨額					(16,720)
分佔合營企業虧損					(5,913)
分佔聯營公司盈利					102
除所得稅前盈利					85,174
所得稅開支					(32,787)
期內盈利					52,387
其他分部項目如下：					
資本開支	13,710	4,583	—	39	18,332
折舊費用	8,539	2,854	128	—	11,521
攤銷費用	1,023	342	15	—	1,380

6 分類資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	電子商務及		所有其他分部	未分配	本集團
	傳統業務	智慧社區業務			
	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
分部收入	1,525,298	18,180	7,051	—	1,550,529
分部間收入	(12,190)	—	—	—	(12,190)
外部客戶收入	1,513,108	18,180	7,051	—	1,538,339
經營盈利／(虧損)	104,978	1,654	1,376	(3,537)	104,471
財務成本—淨額					(21,980)
分佔合營企業虧損					(5,698)
除所得稅前盈利					76,793
所得稅開支					(30,882)
期內盈利					45,911
其他分部項目如下：					
資本開支	16,378	258	—	39	16,675
折舊費用	9,848	155	238	—	10,241
攤銷費用	950	15	—	—	965

傳統業務包括通過零售及批發渠道銷售家電的業績。

電子商務及智慧社區業務包括通過線上及智慧社區渠道銷售家電、食物及其他商品的業績。

所有其他分部包括提供保養及安裝服務的業績以及銷售彩票的代理服務的佣金。

未分配主要指本公司產生的開支，例如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)。

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。

6 分類資料(續)

於二零一五年六月三十日的未經審核分部資產及負債如下：

	傳統業務 人民幣千元	電子商務及 智慧社區業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一五年				
分部資產	2,024,482	630,286	28,319	2,683,087
未分配資產				588,537
資產總值				3,271,624
分部負債	952,539	287,778	12,930	1,253,247
未分配負債				962,859
負債總額				2,216,106

於二零一四年十二月三十一日的經審核分部資產及負債如下：

	傳統業務 人民幣千元	電子商務及 智慧社區業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一四年				
分部資產	2,448,081	47,811	13,038	2,508,930
未分配資產				887,518
資產總值				3,396,448
分部負債	1,334,222	26,057	13,359	1,373,638
未分配負債				1,175,988
負債總額				2,549,626

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，但不包括於合營企業的投資、遞延稅項資產、用作銀行借款抵押的受限制銀行存款及總部資產。

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、就認購本公司普通股的股東墊款及總部負債。

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
截至二零一四年六月三十日止六個月			
於二零一四年一月一日的期初賬面淨值	22,887	186,803	5,915
添置	—	18,513	—
出售	—	(85)	—
視同出售一間附屬公司(導致失去控制權)	—	(314)	—
攤銷及折舊(附註26)	(279)	(10,156)	(85)
於二零一四年六月三十日的期末賬面淨值	22,608	194,761	5,830
截至二零一五年六月三十日止六個月			
於二零一五年一月一日的期初賬面淨值	48,149	223,280	5,745
添置	—	17,526	—
出售	—	(50)	—
攤銷及折舊(附註26)	(631)	(11,436)	(85)
於二零一五年六月三十日的期末賬面淨值	47,518	229,320	5,660

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。

二零一五年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣11,731,000元及人民幣128,751,000元(二零一四年十二月三十一日：分別為人民幣11,748,000元及人民幣130,933,000元)的土地使用權及樓宇已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣48,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣38,000,000元)(附註20)的抵押品。

二零一五年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣4,533,000元、人民幣23,457,000元及人民幣5,660,000元(二零一四年十二月三十一日：分別為人民幣4,734,000元、人民幣23,853,000元及人民幣5,745,000元)的土地使用權、樓宇及投資物業連同合營企業擁有的一幅地塊的土地使用權(附註9)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣389,230,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣386,900,000元)(附註20)的抵押品。

二零一五年六月三十日，賬面淨額分別為人民幣25,467,000元及人民幣31,176,000元(二零一四年十二月三十一日：分別為人民幣25,820,000元及人民幣31,537,000元)的土地使用權及樓宇連同若干受限制銀行存款(附註15)被抵押作為本集團銀行承兌票據人民幣40,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)(附註18)的抵押品。

投資物業位於中國內地，租期介乎10至50年。

7 無形資產以外的資本開支(續)

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。截至二零一五年六月三十日，若投資物業按公平值列賬，則其賬面值會是人民幣6,174,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣6,619,000元)。二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一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。公平值計量按公平值等級第3級進行。

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
截至二零一四年六月三十日止六個月					
於二零一四年一月一日					
的期初賬面淨值	34,060	—	2,000	1,941	38,001
添置	—	—	—	190	190
視同出售一間附屬公司 (導致失去控制權)	—	—	—	(3)	(3)
攤銷(附註26)	—	—	(475)	(211)	(686)
於二零一四年六月三十日					
的期末賬面淨值	34,060	—	1,525	1,917	37,502
截至二零一五年六月三十日止六個月					
於二零一五年一月一日					
的期初賬面淨值	34,060	—	1,050	2,319	37,429
添置	—	—	—	811	811
攤銷(附註26)	—	—	(475)	(274)	(749)
於二零一五年六月三十日					
的期末賬面淨值	34,060	—	575	2,856	37,491

無形資產攤銷及減值費用已於行政開支中列支。

8 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽被分配予根據經營分部確認的現金生產單位。商譽為人民幣14,163,000元被分配予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(「淮南四海」，原名「淮南市四海匯銀家電有限公司」)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。

(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，故截至二零一五年六月三十日止六個月期內並無產生減值費用。

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。

(b) 就收購淮南四海產生的商譽進行減值測試

於二零一五年六月三十日及二零一四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 二零一五年 六月三十日	
	止六個月	二零一五年後
現有規模增長率	10%	零
來自開設新店舖的收益增率	1%	零
終端增長率	零	3%
貼現率	14%	14%

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。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間並無產生減值費用(截至二零一四年六月三十日止六個月：零)。

8 無形資產(續)

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，因此於二零一二年期間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 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及分佔合營企業虧損

於二零一四年一月，揚州滙銀及其全資附屬公司揚州滙銀置業有限公司(「滙銀置業」)與第三方基金公司上海沿海威盈股權投資基金管理有限公司(「威盈」)訂立合作協議。根據該協議，訂約方有條件同意合作發展滙銀置業擁有的地塊(「項目」)。

由於滙銀置業持有地塊，收購該地塊的代價及相關開支共計人民幣 245 百萬元已由其悉數支付，威盈將承擔及不時為該項目注入全部發展及建築成本。發展及建築的估計成本約為人民幣 250 百萬元。揚州滙銀及威盈將有權分別分佔該項目銷售收入的 52% 及 48%。

儘管威盈將以運營資金(而非實繳股本)的形式以現金向滙銀置業注資，根據合作協議，揚州滙銀及威盈將共同控制滙銀置業的法律及財務運營以及其他主要相關活動。該協議已於二零一四年三月四日舉行的股東特別大會上獲批准。因此，滙銀置業成為合營企業，其資產、負債及財務業績不再綜合計入本集團賬目。

由於威盈已於二零一三年向滙銀置業預先注入人民幣 10 百萬元(附註 19)，失去控制權之日前產生的稅後虧損(與該項目有關且須由威盈承擔)已確認為非控股權益應佔期內虧損，且已於失去控制權之日取消確認該非控股權益的賬面值人民幣 1,192,000 元。

地塊受一項於二零一三年二月五日登記以江蘇省信用再擔保有限公司為受益人的押記所規限。於二零一五年六月三十日，地塊的土地使用權連同本集團總賬面淨值人民幣 33,650,000 元(二零一四年十二月三十一日：人民幣 34,332,000 元)的土地使用權、樓宇及投資物業(附註 7)已被抵押，作為本集團中期票據人民幣 389,230,000 元(二零一四年十二月三十一日：人民幣 386,900,000 元)的抵押品(附註 20)。

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及分佔合營企業虧損(續)

	於合營 企業的投資 人民幣千元	借予合營 企業的貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年六月三十日止六個月			
於二零一四年三月四日(失去控制權當日)	27,281	227,468	254,749
添置	—	7,597	7,597
分佔虧損	(5,698)	—	(5,598)
於二零一四年六月三十日	21,583	235,065	256,648
截至二零一五年六月三十日止六個月			
於二零一五年一月一日	20,600	236,376	256,976
添置	—	7,884	7,884
分佔虧損	(5,913)	—	(5,913)
於二零一五年六月三十日	14,687	244,260	258,947

於二零一五年六月三十日，於合營企業的投資包括人民幣50,000,000元出資(二零一四年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)及人民幣35,312,000元分佔虧損(二零一四年十二月三十一日：人民幣29,400,000元)，而借予合營企業的借款包括本金人民幣197,345,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣197,306,000元)及應收利息人民幣46,914,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣39,070,000元)。該借款按每年6.6%的複利計息，連同本金於滙銀置業完成該項目時一併結算。

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	所有權權益%(i)	計量法
揚州滙銀置業有限公司	中國江蘇省揚州市	91.75	權益法

附註：

- (i) 所有權權益%指本集團於合營企業的投資額百分比。滙銀置業的法定所有權架構並沒有發生變動，揚州滙銀繼續為官方登記的唯一所有者。本集團及威盈的投資額百分比為訂約雙方於各報告日期各自投資總額的百分比。於二零一五年六月三十日，本集團於滙銀置業的投資額為該地塊的總代價及有關開支共計人民幣244,558,000元，而威盈的投資額為威盈就該項目支付的成本及開支的金額共計人民幣22,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,000,000元)。所呈列的投資額百分比僅供參考。本集團將會於綜合財務報表中採用權益法就滙銀置業的損益及其資產和負債列賬，並計入合作協議中規定的分佔收入及開支(並不一定與投資百分比相符)。

滙銀置業為一家私營公司，其權益並無市場報價。

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及分佔合營企業虧損(續)

有關合營企業的承擔及或然負債

本集團與合營企業有關的承擔如下。

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元
添置家電的承擔	8,000

由於地塊代價已由本集團繳足，本集團僅將為該項目的住宅單位添加家電，估計其數額將達約人民幣8,000,000元。概無與本集團於合營企業權益有關的或然負債。

合營企業的摘要財務資料

滙銀置業的摘要財務資料如下，此公司按權益法入賬。

(a) 摘要資產負債表

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	6,757	10,389
存貨	265,613	248,696
其他流動資產	1,313	1,999
流動資產總額	273,683	261,084
負債	(15,017)	(513)
非流動		
資產	14,568	12,182
淨資產	273,234	272,753

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及分佔合營企業虧損(續)

合營企業的摘要財務資料(續)

(b) 摘要全面收益表

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	二零一四年 三月四日 (失去控制 權當日) 至二零一四年 六月三十日 人民幣千元
收入	—	—
行政開支	(2,241)	(1,357)
財務收入	215	44
財務成本	(7,844)	(7,558)
除所得稅前虧損	(9,870)	(8,871)
所得稅貸項	2,467	2,218
期內虧損	(7,403)	(6,653)
其他全面損益	—	—
期內全面虧損總額	(7,403)	(6,653)
自合營企業收取或應收取的股息	—	—

上述資料反映合營企業財務報表所呈列的金額，並非本集團享有此等金額的份額。

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及分佔合營企業虧損(續)

摘要財務資料的調節

呈列的摘要財務資料與本集團於合營企業的權益賬面值之間的調節。

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	二零一四年 三月四日 (失去控制 權當日) 至二零一四年 六月三十日 人民幣千元
期初淨資產	272,753	261,329
合營者出資	7,884	12,597
期內虧損	(7,403)	(6,653)
期末淨資產	273,234	267,273
增加/(減少)：威盈出資	(22,000)	(15,000)
與該項目相關且須由威盈承擔的開支所產生的累計虧損(i)	5,485	2,147
與非控股權益交易支付的額外代價	2,228	2,228
賬面值	258,947	256,648

附註：

- (i) 由於威盈將承擔及不時為該項目注入成本及開支，該等開支並無於本集團綜合財務報表內確認及記錄(包括失去控制權之日前產生的虧損人民幣1,192,000元，其先前已確認為非控股權益並已於失去控制權當日取消確認)。

10 於聯營公司的投資及分佔聯營公司盈利

於二零一四年九月二十九日，本公司間接擁有的附屬公司揚州盛世欣興電器銷售有限公司(「揚州盛世」)與兩間第三方公司於江蘇省泰興市成立泰興市盛世華章電器銷售有限公司(「華章」)。

華章的註冊資本為人民幣5,000,000元，其中揚州盛世以現金出資人民幣750,000元，華章的主營業務包括家電交易。

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日於聯營公司投資的性質：

實體名稱	註冊成立地點及日期	所有權權益 %	關係性質	計量法
泰興市盛世華章電器銷售有限公司	中國江蘇省泰興市 二零一四年九月二十九日	15	附註(i)	權益法

附註：

(i) 華章的主要業務為於泰興市銷售空調。揚州盛世為華章的主要供應商。

於二零一五年六月三十日，本集團於華章權益的賬面值為人民幣717,549元(二零一四年十二月三十一日：人民幣618,359元)。華章為私營公司，其股份並無市場報價及並無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。

聯營公司的摘要財務資料

華章的摘要財務資料如下，此公司按權益法入賬。

(a) 摘要資產負債表

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
現金及現金等值項目	861	3,728
存貨	7,127	4,157
其他流動資產	3,204	4,061
流動資產總額	11,192	11,946
負債	(5,984)	(7,426)
非流動		
資產	36	45
淨資產	5,244	4,565

10 於聯營公司的投資及分佔聯營公司盈利(續)

聯營公司的摘要財務資料(續)

(b) 摘要全面收益表

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	32,698
銷售成本	(31,161)
銷售開支	(758)
行政開支	(480)
財務收入	441
財務成本	(57)
除所得稅前盈利	683
所得稅開支	(4)
期內盈利	679
其他全面損益	—
期內全面收益總額	679
自聯營公司收取或應收取的股息	—

摘要財務資料的調節

摘要財務資料

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期初淨資產	4,564
期內收益	679
其他全面收益	—
期末淨資產	5,244
於聯營公司的權益(15%)	787
未變現收益抵銷	(69)
賬面值	718

11 遞延所得稅

當有法定可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅涉及同一稅務機構時，遞延所得稅資產及負債會互相抵銷。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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 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	7,540	6,500
— 12個月後收回	124,333	128,424
	131,873	134,924
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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期初	134,713	145,399
於綜合收益表內確認(附註28)	(3,051)	(6,149)
視同出售一間附屬公司(導致失去控制權)	—	(8,680)
期末	131,662	130,570

11 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		應計開支 人民幣千元	未變現		其他 人民幣千元	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		收益抵銷 人民幣千元	撥備 人民幣千元		
於二零一四年一月一日	19,016	—	3,238	4,218	117,180	1,958	145,610
於綜合收益表內確認	1,462	3,082	(2,594)	(581)	(7,804)	286	(6,149)
視同出售一間附屬公司 (導致失去控制權)	(8,602)	—	—	—	—	(78)	(8,680)
於二零一四年六月三十日	11,876	3,082	644	3,637	109,376	2,166	130,781
於二零一五年一月一日	12,357	1,949	190	3,353	116,188	887	134,924
於綜合收益表內確認	12,730	(1,307)	631	2,724	(16,942)	(887)	(3,051)
於二零一五年六月三十日	25,087	642	821	6,077	99,246	—	131,873

遞延所得稅負債

中國附屬公司
未匯出境外
盈利的預扣稅
人民幣千元

於二零一四年一月一日、二零一四年六月三十日、
二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日

211

12 存貨

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
持作轉售的商品	331,902	420,094
報廢撥備	(4,106)	(6,380)
	327,796	413,714
低價值消耗品	113	129
總計	327,909	413,843

於二零一五年六月三十日，為數人民幣65,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣90,000,000元)持作轉售商品已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣65,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣90,000,000元)的抵押品(附註20)。

13 應收賬款及票據

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	117,187	110,588
減：減值撥備	(5,000)	(4,376)
應收賬款淨額	112,187	106,212
應收票據	20,048	14,261
應收賬款及票據淨額	132,235	120,473

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。

13 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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	55,717	68,683
31至90日	49,924	34,418
91至365日	6,046	1,860
1年至2年	1,272	2,821
2年至3年	3,717	2,332
3年以上	511	474
總計	117,187	110,588

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。

於二零一五年六月三十日，並無任何應收票據被抵押作為本集團銀行承兌票據的抵押品。於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣5,000,000元的應收票據已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣5,000,000元的抵押品(附註18)。

14 預付款項、按金及其他應收款項

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
預付予供應商的款項	675,944	524,051
應收供應商返利扣除撥備後的淨額(附註(i))	484,779	510,576
預付租金	13,564	19,738
按金	4,802	5,426
其他預付款項	1,941	—
來自第三方的其他應收款項		
—可收回增值稅	33,219	52,609
—應收銀行利息	11,551	23,932
—來自第三方的應收款項(附註(ii))	2,910	2,910
—員工墊款	1,404	1,128
—代表供應商支付的款項	545	670
—其他	8,927	2,594
	1,239,586	1,143,634

附註：

- (i) 人民幣65,644,000元的應收供應商返利減值撥備撥回(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣32,409,000元)(附註26)已於期內確認。於二零一五年六月三十日，應收供應商返利減值撥備結餘為人民幣388,348,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣453,992,000元)。應收供應商返利結算加速導致賬齡轉優，並導致撥回撥備。
- (ii) 於二零一三年六月，本集團全資中國附屬公司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。

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。

15 受限制銀行存款

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款人民幣459,378,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣468,563,000元)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣745,789,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣837,053,000元)(附註18)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款人民幣197,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣495,000,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款27,000,000美元(相等於人民幣165,067,000元)(二零一四年十二月三十一日：75,969,000美元(相等於人民幣464,851,000元))及本集團銀行借款人民幣20,000,000元(附註20)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款人民幣60,000,000元已被抵押，作為本集團來自第三方計息墊款人民幣58,600,000元(附註19)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款人民幣20,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,500,000元)連同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40,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)(附註18)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。於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款的加權平均年利率為2.8%(二零一四年十二月三十一日：3.4%)。

53

16 現金及現金等值項目

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金		
— 以人民幣計值	220	201
銀行現金		
— 以人民幣計值	120,677	24,102
— 以港元計值	1,476	960
— 以美元計值	1,616	51
	123,769	25,113
	123,989	25,314

於結算日，實際年利率如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 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%

17 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
截至二零一四年六月三十日及 二零一五年六月三十日止六個月				
法定：				
於二零一四年一月一日、 二零一四年六月三十日、 二零一五年一月一日及 二零一五年六月三十日	0.001 美元	2,000,000,000	2,000,000	10,598
已發行及繳足：				
於二零一四年一月一日及 二零一四年六月三十日	0.001 美元	1,048,342,290	1,048,342	7,162
於二零一五年一月一日	0.001 美元	1,155,394,017	1,155,394	7,819
發行新股份 (a) 於二零一五年六月三十日	0.001 美元 0.001 美元	102,616,000 1,258,010,017	102,616 1,258,010	628 8,447

附註：

- (a) 於二零一五年六月五日，本公司已按每股股份 1.77 港元的價格成功發行合共 102,616,000 股普通股。所得款項總額約為 177,984,000 港元(相當於人民幣 140,465,000 元)。
- (b) 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%。

已採購股權按 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。

於二零一五年六月三十日，全部 50,000,000 份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 港元的購股權已於二零一五年三月二十四日屆滿。

17 股本(續)

附註：(續)

- (c) 於二零一五年五月十四日，本集團已批准及推行購股權計劃。根據購股權計劃，九名董事、一名董事的關聯人及若干管理層成員獲授購股權，可認購最多達100,000,000股本公司股份。50,000,000股股份將於二零一五年八月十四日歸屬，而餘下股份將於二零一六年五月十四日歸屬。行使價為每股股份1.69港元。

已授購股權按二叉樹模型釐定的公平值為73,041,950港元。該等購股權已根據不同的僱員層級分為兩部份。

模型的重要輸入數據概述如下：

	九名董事及 一名董事的 關聯人	管理層成員
於估值日期的每股股份公平市價(港元)	1.69	1.69
行使價(港元)	1.69	1.69
行使倍數	2.8	2.2
無風險利率	1.199%	1.199%
波動性	61.95%	61.95%
預期股息率	0.00%	0.00%
歸屬後沒收率	0%	20%

於二零一五年六月三十日，概無購股權為可行使。該等購股權將於二零二零年五月十三日屆滿。

18 應付賬款及票據

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	124,778	34,816
應付票據	785,789	915,053
總計	910,567	949,869

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。

18 應付賬款及票據(續)

於結算日的應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	113,621	1,493
31至90日	1,382	19,605
91至365日	4,925	6,453
1年至2年	1,726	4,009
2年至3年	2,072	1,202
3年以上	1,052	2,054
	124,778	34,816

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。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣459,378,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣468,563,000元)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣745,789,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣837,053,000元)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣20,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,500,000元)連同總賬面淨額分別為人民幣25,467,000元及人民幣31,176,000元(二零一四年十二月三十一日：分別為人民幣25,820,000元及人民幣31,537,000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40,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，並無任何應收票據被抵押作為本集團銀行承兌票據的抵押品。於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣5,000,000元(附註13)的應收票據已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣5,000,000元的抵押品。

19 應計費用及其他應付款項

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	122,031	246,227
就認購本公司普通股的股東墊款(附註35)	48,856	—
應付薪金及福利	14,653	21,919
應計開支	7,190	5,645
應付利息	21,361	10,496
購買設備的應付款項	146	146
增值稅及其他應付稅項	3,446	16,036
給予分銷商的應計數量折扣	2,566	7,795
免息第三方墊款	37,000	45,000
計息第三方墊款(附註)	68,200	5,200
按金	3,346	4,971
應付董事的款項(附註33(d))	—	463
其他	6,392	3,492
總計	335,187	367,390

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。

附註：

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣60,000,000元已被抵押，作為本集團計息第三方墊款人民幣58,600,000元的抵押品。計息第三方墊款人民幣9,600,000元(二零一四年十二月三十一日：無)為無抵押。

於二零一四年十二月三十一日，計息第三方墊款的詳細資料披露於附註34。

20 借款

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
應付債券(a)	6,252	—
流動		
銀行借款(b)	365,130	661,168
中期票據(c)	389,230	386,900
	754,360	1,048,068
	760,612	1,048,068

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	應付債券 人民幣千元
截至二零一四年六月三十日止六個月			
於二零一四年一月一日的期初金額	767,359	382,573	—
銀行借款所得款項	178,200	—	—
償還銀行借款	(223,000)	—	—
中期票據名義利率與實際利率差額	—	2,098	—
匯兌差額	4,641	—	—
於二零一四年六月三十日的期末金額	727,200	384,671	—
截至二零一五年六月三十日止六個月			
於二零一五年一月一日的期初金額	661,168	386,900	—
銀行借款所得款項	113,000	—	—
償還銀行借款	(409,131)	—	—
發行債券所得款項淨額	—	—	6244
中期票據名義利率與實際利率差額	—	2,330	—
應付債券名義利率與實際利率差額	—	—	21
匯兌差額	93	—	(13)
於二零一五年六月三十日的期末金額	365,130	389,230	6,252

20 借款(續)

(a) 應付債券

於二零一五年一月二十二日，本公司與配售代理訂立債券配售協議，據此，配售代理同意竭盡所能，努力促使承配人(該等承配人及其最終實益擁有人(如適用)均非本公司關連人士)認購本金總額最多300,000,000港元的債券。債券已按面值2,500,000港元配售，年利率為6.0%，年期為八年。

於二零一五年六月三十日，總額為10,000,000港元的債券發行已完成。債券須於兩年以上償還。

發行債券所得款項用作發展本集團社區電子商務業務。

(b) 銀行借款

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行借款須於下列期間內償還：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	365,130	661,168

於二零一五年六月三十日，總賬面淨值人民幣140,482,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣142,681,000元)的土地使用權及樓宇(附註7)已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣48,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣38,000,000元)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣197,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣495,000,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款27,000,000美元(相等於人民幣165,067,000元)(二零一四年十二月三十一日：75,969,000美元(相等於人民幣464,851,000元)以及本集團銀行借款人民幣20,000,000元的抵押品。

於二零一五年六月三十日，為數人民幣65,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣90,000,000元)(附註12)持作轉售商品(附註12)已抵押作為本集團銀行借款人民幣65,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣90,000,000元)的抵押品。

於二零一五年六月三十日，為數人民幣67,063,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣68,317,000元)的銀行借款為無抵押。

20 借款(續)

(b) 銀行借款(續)

於結算日，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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月或以下	365,130	661,168

於結算日，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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
— 人民幣	113,000	128,000
— 美元	252,130	533,168
	365,130	661,168

於二零一五年六月三十日，賬面值為人民幣365,130,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣533,168,000元)的銀行借款為浮息，概無銀行借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣128,200,000元)為定息。

本集團銀行借款的加權平均實際利率如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
流動	3.38%	3.42%

20 借款(續)

(c) 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。

於二零一五年六月三十日，本集團的中期票據須於二零一五年八月償還。

於二零一五年六月三十日，總賬面淨值為人民幣33,650,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣34,332,000元)的土地使用權、樓宇、投資物業(附註7)及合營企業擁有的一幅地塊的土地使用權(附註9)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%。

21 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。

22 或然代價負債

於二零一四年一月一日、二零一四年六月三十日、
二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日

業務合併
產生的或然
代價負債
人民幣千元

53,560

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、銷售網絡及商鋪租賃)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。

22 或然代價負債(續)

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計算。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，或然代價安排並無公平值變動於綜合收益表內確認(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)(附註25)。於二零一五年六月三十日，或然代價負債的公平值人民幣53,560,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣53,560,000元)乃通過運用收入方式作出估計。

自額外代價產生的或然代價負債須進行最終調整，視乎與合營夥伴商業磋商的結果而定。

23 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售商品		
— 傳統業務	905,710	1,513,108
包括：		
零售	328,416	431,818
批量分銷	577,294	1,081,290
— 電子商務及智慧社區業務	302,742	18,180
	1,208,452	1,531,288
提供服務		
— 維護及安裝服務	5,795	7,051
— 銷售彩票的代理服務	7,807	—
	13,602	7,051
總收入	1,222,054	1,538,339

24 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
自供應商宣傳活動產生的收入	3,610	4,165
租金收入	3,362	2,466
電子商務補貼	1,500	—
政府補貼	1,184	62
	9,656	6,693

25 其他虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	6	2

26 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	1,389,064	1,700,790
供應商返利	(337,455)	(350,636)
主要經營業務的稅項及徵費	1,922	2,302
僱員福利開支—包括董事酬金	35,021	35,687
購股權計劃開支	15,844	—
服務開支	2,975	3,166
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	23,166	21,674
宣傳及廣告開支	13,350	9,705
土地使用權攤銷(附註7)	631	279
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,436	10,156
投資物業折舊(附註7)	85	85
無形資產攤銷(附註8)	749	686
公用設施及電話開支	4,135	3,936
運輸開支	6,147	7,455
公關費用	3,139	3,720
差旅開支	3,173	1,911
辦公開支	1,471	1,010
廢舊存貨撥備計提(附註12)	2,274	1,524
應收款項減值撥備計提(附註13)	624	307
應收供應商返利撥備撥回(附註14)	(65,644)	(32,409)
物業稅及其他稅項	1,076	1,562
核數師酬金	1,475	1,475
銀行支出	3,179	5,326
諮詢開支	130	285
其他	6,032	10,563
銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支總額	1,123,999	1,440,559

27 財務收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	11,525	16,498
— 借予合營企業貸款的利息收入	7,845	7,558
	19,370	24,056
財務成本		
— 應收票據貼現利息開支	(12,464)	(14,798)
— 銀行借款利息開支	(10,799)	(12,162)
— 中期票據利息開支	(13,027)	(14,383)
— 現金及現金等值項目、銀行借款及應付債券的外匯盈利/(虧損)淨額	200	(4,693)
	(36,090)	(46,036)
財務成本—淨額	(16,720)	(21,980)

28 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	29,736	24,733
— 遞延所得稅(附註11)	3,051	6,149
	32,787	30,882

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一五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(二零一四年六月三十日：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。

28 所得稅開支(續)

(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。由於本集團的中國附屬公司於期末在抵銷過往年度累計虧損後並無任何留存利潤可供分配至中國境外，故本集團未計提截至二零一五年六月三十日止六個月的任何中國預扣所得稅(二零一四年六月三十日：無)。

29 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利的計算方法是將本公司權益持有人應佔期內盈利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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	55,361	41,321
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,172,497	1,048,342
每股基本盈利(人民幣分)	4.72	3.94

(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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	55,361	41,321
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,172,497	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)	43,542	226,345
就每股攤薄盈利調整的普通股加權平均數(千股)	1,216,039	1,274,687
每股攤薄盈利(人民幣分)	4.55	3.24

30 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的任何中期股息(二零一四年六月三十日：無)。

31 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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	32,935	37,741
超過一年但不超過五年	81,552	87,304
五年以上	15,708	24,661
	130,195	149,706

67

32 未來經營租賃應收租金

本集團根據不可撤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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	5,266	5,856
超過一年但不超過五年	4,509	5,532
	9,775	11,388

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。

33 關連方交易

(a) 關連方名稱及關係

於呈報年度內，本公司董事認為下列與本集團有交易或結餘的公司為關連方。

名稱	與本集團的關係
曹寬平先生	本公司主要股東／董事
匯銀置業(附註9)	本集團的合營企業
華章(附註10)	本集團的聯營公司

(b) 與關連方的交易

除附註9及附註27所披露的與匯銀置業進行的交易外，於期內本集團還與其他關連方進行了以下的交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
— 向聯營公司銷售商品 華章	25,109	—
— 給予關連方租金開支 曹寬平先生	1,825	1,825
— 董事酬金 薪金、花紅及其他福利	10,710	3,326

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。

(c) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他津貼	2,354	1,698
社保成本	195	144
購股權計劃開支	7,061	—
其他福利	1,100	1,404
	10,710	3,246

33 關連方交易(續)

(d) 與關連方的結餘

除附註9所披露的與匯銀置業的結餘及就認購本公司普通股的股東墊款的結餘外，本集團與關連方有下列結餘：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
與關連方的貿易結餘：		
就購買貨品獲聯營公司應收賬款		
— 華章	1,741	—
就購買貨品獲聯營公司墊款		
— 華章	—	3,942
與關連方的非貿易結餘		
應計費用及其他應付款項(附註19)		
— 曹寬平先生	—	463
應付董事的薪金及福利		
— 曹寬平先生	—	152
— 茅善新先生	—	19
— 莫持河先生	—	24
— 王志瑾先生	—	69
— 路朝林先生	—	19
— 胡艷宇女士	—	50
	—	333
	—	796

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

於二零一四年四月十一日，本集團與若干本集團之第三方客戶及一家銀行訂立若干融資協議以執行總融資為人民幣20,700,000元(到期日為二零一六年四月十一日)向銀行作出的擔保。於二零一四年十二月三十一日，有關融資均被該等客戶全數動用，包括其後借予本集團的款項人民幣5,200,000元(到期日為1年內及實際利率為8.04%)(附註19)，餘下金額人民幣15,500,000元由該等客戶根據融資協議保留。於本期間，本集團及該等客戶分別向銀行償還人民幣5,200,000元及人民幣3,900,000元。於二零一五年六月三十日，本集團所執行擔保的融資總額為人民幣11,600,000元。本集團並無就此等擔保於簡明綜合財務報表確認撥備，原因是董事認為不大可能會產生重大損失。

35 結算日後事項

於二零一五年七月十七日，本公司已按每股股份1.77港元的價格成功發行及配發合共35,000,000股普通股予中華瑞科投資發展有限公司。有關所得款項總額約為61,950,000港元(相當於人民幣48,866,000元)，已於二零一五年六月三日預付予本公司。