

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



Yi Hua Holdings Limited

益華控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2213)

截至2016年6月30日止六個月 中期業績

益華控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」，各成員「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年6月30日止六個月的未經審核合併中期業績。

中期簡明合併全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	4	288,810	327,208
其他收入		1,551	1,482
其他收益淨額	6	90,011	12,670
存貨採購及變動		(133,527)	(139,728)
僱員福利開支		(52,753)	(49,773)
折舊及攤銷		(13,977)	(13,662)
經營租賃租金開支及物業管理費		(62,487)	(57,374)
其他經營開支		(52,875)	(54,149)
經營利潤		64,753	26,674
融資收入		1,661	1,171
融資成本		(3,719)	(3,746)
融資成本淨額		(2,058)	(2,575)

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
除所得稅前利潤		62,695	24,099
所得稅開支	7	(17,459)	(6,371)
期間利潤		<u>45,236</u>	<u>17,728</u>
其他全面收益			
<i>以後不能重分類進損益的項目</i>			
物業、廠房及設備轉撥至投資物業			
產生的重估收益，扣除稅項			
		—	6,058
期間其他全面收益，淨額		<u>—</u>	<u>6,058</u>
期間全面收益總額		<u>45,236</u>	<u>23,786</u>
以下人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		44,670	16,840
— 非控股股東權益		566	888
		<u>45,236</u>	<u>17,728</u>
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		44,670	22,898
— 非控股股東權益		566	888
		<u>45,236</u>	<u>23,786</u>
本公司擁有人應佔利潤的 每股基本及攤薄盈利 (以每股人民幣元列示)	9	<u>0.0915</u>	<u>0.0468</u>

中期簡明合併資產負債表

		未經審核 2016年6月30日 人民幣千元	經審核 2015年12月31日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		229,346	242,934
投資物業		426,570	58,840
電腦軟件		1,204	908
遞延所得稅資產		2,217	1,879
遞延資產		1,632	726
可供出售金融資產		–	15,000
預付款項及其他應收款項	10	66,150	66,501
應收關連方款項		3,349	68,426
非流動資產總值		730,468	455,214
流動資產			
存貨		79,720	90,942
可供出售金融資產		15,000	–
應收賬款、預付款項及 其他應收款項	10	83,837	93,571
應收關連方款項		22,510	30,120
受限制現金		22,976	24,921
現金及現金等價物		165,512	120,459
流動資產總值		389,555	360,013
資產總值		1,120,023	815,227
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		3,840	3,840
其他儲備		160,825	174,863
保留盈利		105,638	61,164
		270,303	239,867
非控股股東權益		5,310	4,094
權益總額		275,613	243,961

		未經審核 2016年6月30日 人民幣千元	經審核 2015年12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		148,805	33,154
遞延所得稅負債		42,285	11,398
遞延收益		1,329	1,419
其他應付款項	11	62,848	8,749
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		255,267	54,720
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	11	338,087	289,923
應付關連方款項		9,813	2,504
應付股息		14,234	—
遞延收益		6,282	6,059
顧客墊款		98,784	108,062
即期所得稅負債		2,628	3,756
借款		119,315	106,242
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		589,143	516,546
		<hr/>	<hr/>
負債總額		844,410	571,266
		<hr/>	<hr/>
權益及負債總額		1,120,023	815,227
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明合併中期財務資料附註

1. 本集團的一般資料

益華控股有限公司（「本公司」）（前稱為益華百貨控股有限公司）於2012年4月20日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。本公司及其附屬公司合稱「本集團」。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）主要從事經營位於中華人民共和國（「中國」）的百貨店業務。

本公司自2013年12月11日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「配售及公開發售」）。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。本簡明合併中期財務資料於2016年8月30日獲批准刊發，並未經審核。

主要事項

期內的營運重點為收購恩平市康盛酒店管理有限公司（「恩平市酒店」）。進一步詳情載於附註5。由於該收購事項的關係，投資物業有重大增加，而應收關連方款項也有所變動。

2. 編製基準

本截至2016年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應連同截至2015年12月31日止年度的年度財務報表（乃根據香港財務報告準則編製）一併閱讀。

於2016年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣199,588,000元（2015年12月31日：人民幣156,533,000元），主要由於本集團已將其部分經營活動所得現金用作撥付與新百貨店有關的資本開支所致。主要與已發行購物卡有關的顧客墊款約人民幣98,784,000元（2015年12月31日：人民幣108,062,000元）已計入流動負債內。本集團已通過與往來銀行保持良好關係以於需要時取得足以應付日常營運的充裕授信以及自經營業務取得持續正現金流入的方式監察其流動資金狀況。董事已編製本集團未來十二個月的現金流量預測。根據董事對本集團現金流量預測的檢討，計及可用銀行授信額度，本集團具備充裕的可供動用財務資源，最少可供未來十二個月償還到期負債。因此，董事認為，按持續經營基準編製財務報表實屬適宜。

3. 會計政策

所應用的會計政策與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所應用者(載述於該年度財務報表)貫徹一致，惟採用於截至2016年12月31日止年度內生效的香港財務報告準則修訂除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

以下新訂及經修訂準則於2016年1月1日或之後開始的財政年度強制首次應用。

準則／詮釋	修訂標的
香港財務報告準則第11號(修訂本) 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	收購共同業務權益的會計法 投資實體：應用合併例外情況
香港財務報告準則第14號 香港會計準則第1號(修訂本)	監管遞延賬目 披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	對可接受的折舊及攤銷 方法的澄清
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法

採納此等新訂及經修訂準則並不對本集團的經營業績或財務狀況構成任何重大影響。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

(b) 已頒佈並於2017年1月1日或之後開始的期間生效但未被本集團提早採納的新訂及經修訂準則

準則	修訂標的	於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表	2017年1月1日
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	財務工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產 出售或注入	待定

管理層正在評估其影響，惟尚未能確定會否對本集團的主要會計政策及財務資料的呈列方式構成任何實質影響。

4. 分部資料

最高經營決策者（「最高經營決策者」）已識別為本公司的執行董事及高級管理層。管理層按本集團的內部報告釐定經營分部，報告隨後會提交執行董事及高級管理層以評估表現及分配資源。

經考慮本集團的業務性質後，最高經營決策者認為本集團有以下五個可報告經營分部：

- (i) 百貨店；
- (ii) 超市；
- (iii) 電器；
- (iv) 家具；
- (v) 顧問服務；
- (vi) 物業投資。

最高經營決策者根據收益及毛利（收益減存貨採購及變動（如適用））的計量評估經營分部的表現。經營分部的資產及負債不會定期向最高經營決策者匯報。

於本期間內，本集團已辨認一個新報告經營分部「物業投資」。

所有收益均源自中國，而本集團的所有主要經營資產均位於中國。概無單一外部顧客佔本集團收益10%或以上。

向最高經營決策者報告的收益按與中期簡明合併全面收益表一致的方式計量。

截至2016年6月30日止六個月的分部業績：

	百貨店	超市	電器	家具	顧問服務	物業投資	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
分部收益	108,440	128,377	49,918	896	1,179	-	288,810
分部業績	107,264	34,377	11,577	886	1,179	57,660	212,943
未分配收入－							
其他收入及							
其他收益淨額							33,902
未分配成本							(182,092)
經營利潤							64,753
融資收入							1,661
融資成本							(3,719)
除所得稅前利潤							62,695
所得稅開支							(17,459)
期間利潤							45,236
折舊及攤銷							13,977

截至2015年6月30日止六個月的分部業績：

	百貨店	超市	電器	家具	顧問服務	物業投資	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
分部收益	120,517	128,751	63,539	1,401	13,000	-	327,208
分部業績	116,789	37,741	18,961	989	13,000	8,900	196,380
未分配收入—							
其他收入及							
其他收益淨額							5,252
未分配成本							(174,958)
經營利潤							26,674
融資收入							1,171
融資成本							(3,746)
除所得稅前利潤							24,099
所得稅開支							(6,371)
期間利潤							17,728
折舊及攤銷							13,662

實體的整體資料

本集團於截至2016年及2015年6月30日止六個月的營業額載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
直接銷售貨品	159,786	175,252
來自專營銷售的佣金收入	92,252	107,174
來自經營業務的管理費及服務收入	23,426	24,197
租金收入	12,167	7,585
顧問服務收入	1,179	13,000
	288,810	327,208

5. 業務合併

於2016年6月24日，本集團購入恩平市酒店的100%股本，現金代價人民幣120,000,000元，該公司的主要業務為發展及出租廣東省恩平市的商業物業。預期收購事項將可讓本集團降低租金上升壓力以及坐享物業帶來的資本增值。

出現負商譽人民幣32,557,000元乃由於恩平市酒店於2016年6月24日的可辨認淨資產的公平值超過本集團所給予代價的公平值。

下表摘要就恩平市酒店支付的代價，以及在購買日期確認購入的資產和承擔負債的金額。

	2016年6月24日 人民幣千元
購買代價	
— 已付代價	85,732
— 應付代價	34,268
	<hr/>
總購買代價	120,000
減：有關於一年後到期應付的代價的貼現影響	(2,820)
	<hr/>
購買代價的公平值	117,180
	<hr/>
可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額	
暫定公平值	
現金及現金等價物	33,252
物業、廠房及設備	27
投資物業	310,070
預付款項	179
其他應收款項	74
應計費用及其他應付款項	(36,999)
應付關連方款項	(96,565)
借款	(44,100)
遞延稅項負債	(16,201)
	<hr/>
可辨認淨資產總額	149,737
廉價購買收益	(32,557)
	<hr/>
	人民幣千元
收購業務的現金流入，扣除取得的現金	
已付現金代價	85,732
減：於截至2015年12月31日止年度內支付的現金代價	(65,000)
	<hr/>
於截至2016年6月30日止六個月內支付的現金代價	20,732
減：取得的恩平市酒店的現金及銀行結餘	(33,252)
	<hr/>
收購事項的現金流入	(12,520)
	<hr/> <hr/>

(a) 在損益中記錄的廉價購買收益

恩平市酒店於2016年6月24日的可辨認淨資產的公平值超過本集團所給予代價的公平值的金額在損益中確認為廉價購買收益。

(b) 收益及利潤貢獻

於2016年6月24日至2016年6月30日期間，所收購業務並無為本集團貢獻收益及利潤。假若收購事項在2016年1月1日發生，則截至2016年6月30日止六個月的合併收益將為人民幣289,741,000元，而合併利潤將為人民幣54,373,000元。

6. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
投資物業公平值收益	57,660	8,900
廉價購買收益	32,557	-
物業相關收入	-	3,726
其他	(206)	44
	<u>90,011</u>	<u>12,670</u>

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期所得稅—中國企業所得稅	1,587	3,770
遞延所得稅	15,872	2,601
	<u>17,459</u>	<u>6,371</u>

稅項已按本集團經營所在地區的通行適用稅率計提撥備。企業所得稅（「企業所得稅」）按本集團於中國註冊成立的實體的應課稅收入計提撥備。

根據中國企業所得稅法，截至2016年6月30日止六個月，適用於中國註冊成立的集團實體的稅率為25%（截至2015年6月30日止六個月：25%）。

根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，當中國附屬公司自2008年1月1日後賺取的利潤中宣派股息，於中國境外成立的中間控股公司將被徵收10%的預扣稅。倘中國與外國中間控股公司的司法權區之間訂有稅務條約安排，則可能會應用較低的預扣稅率。

8. 股息

於2016年6月17日的股東週年大會上，已經批准有關截至2015年12月31日止年度的股息每股0.1港元，股息合共為數48,801,000港元。合資格股東可選擇以現金，或以全部繳付股款新股份代替現金，或部分以現金及部分以全部繳付股款新股份的方式收取股息（「以股代息計劃」）。於2016年6月30日，選擇過程仍然在進行中而尚未完成。於截至2016年6月30日止六個月內，本公司已經根據其對現金股息最終結果的最佳估計確認股息分配及應付股息為數人民幣14,234,000元。

董事會不擬派發截至2016年6月30日止六個月的中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

9. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃將本公司擁有人應佔期間利潤除以期內已發行普通股的加權平均數計算得出。

用以計算每股基本盈利的截至2016年6月30日止期間內的已發行普通股加權平均數為488,010,000股(2015年6月30日：360,000,000股)。

(b) 攤薄

由於截至2016年及2015年6月30日止六個月內並無具攤薄影響的潛在普通股，故每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

10. 應收賬款、預付款項及其他應收款項

	於	
	2016年6月30日	2015年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	25,686	23,957
預付款項、按金及其他應收款項	124,301	136,115
	<u>149,987</u>	<u>160,072</u>
減：預付款項及其他應收款項的非即期部份	(66,150)	(66,501)
	<u>83,837</u>	<u>93,571</u>

本集團大多數銷售乃以現金付款進行。應收賬款結餘主要包括來自專營銷售商及其他承租人的管理費及服務收入，其信貸期一般介乎30至60天之間。

於2016年6月30日及2015年12月31日，應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	2016年6月30日	2015年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款總額		
— 2個月內	16,021	18,221
— 超過2個月	9,665	5,736
	<u>25,686</u>	<u>23,957</u>

11. 應付賬款及其他應付款項

	於	
	2016年6月30日	2015年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	60,472	63,979
其他應付款項	340,463	234,693
	<u>400,935</u>	<u>298,672</u>
減：其他應付款項的非即期部分	(62,848)	(8,749)
	<u>338,087</u>	<u>289,923</u>

於2016年6月30日及2015年12月31日，應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	2016年6月30日	2015年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款		
— 3個月內	54,349	58,417
— 超過3個月	6,123	5,562
	<u>60,472</u>	<u>63,979</u>

12. 資產負債表日後事項

於2016年6月24日的本公司登記股東有權獲得有關截至2015年12月31日止年度的股息每股0.10港元。彼等持有股份的總數為488,010,000股。

根據附註8內所述的以股代息計劃，截至選擇的最後時間2016年8月1日為止，持有167,458,756股股份的若干股東已經選擇收取現金股息約16,746,000港元（相等於人民幣14,234,000元）。

截至2016年8月1日為止，持有320,551,244股股份的其餘股東則選擇以配發入賬列為全部繳付股款新股份代替現金的方式收取股息。每股新股份的市值已固定為3.24港元。因此，於2016年8月12日，已經配發及發行9,893,555股新股份予各有關股東，有關總值約為32,055,124港元。

管理層討論及分析

業務回顧

截至2016年6月30日止之六個月，本集團的收入約為人民幣2.888億元，同比下降約11.7%；毛利額（收益扣減存貨採購及變動）約為人民幣1.553億元，同比下降17.2%；經營利潤約為人民幣6,480萬元，同比上升142.7%；股東應佔利潤約為人民幣4,470萬元，同比上升165.3%。

完成收購恩平市康盛酒店管理有限公司（「恩平市康盛酒店」）全部股權

於2016年6月24日，本集團完成收購恩平市康盛酒店，該公司的主要業務為物業管理及物業租賃。於完成日期，恩平市康盛酒店擁有三項物業，包括一幢總樓面面積約66,000平方米的五星級酒店；一幢總樓面面積約19,000平方米的商務酒店；及一幢總樓面面積約5,000平方米的附屬樓宇包括購物商場。本集團認為，該等物業將成為本集團一項長遠投資，並計劃將該等物業出租，以擴大本集團的收入來源。截至2016年6月30日為止，五星級酒店及附屬樓宇已經租出。

擴充跨境商品直銷體驗店

於2016年上半年，本集團與專營持有人訂立專營協議，以開設一個跨境商品直銷體驗店。訂立該專營協議後，本集團有權收取規劃、設計及顧問服務費人民幣250萬元及專營費人民幣50萬元。本集團的策略一向為以低成本擴充跨境商品直銷體驗店。通過採用專營模式，本集團不僅能降低擴充成本，而且可獲得專營費收入。

調整虧損中的門店

有鑑於中國零售業務增長勢頭減弱，本集團已經採取不同措施減少虧損中的門店，包括將專營銷售調整為固定租金收入，例如減少百貨公司面積並增加出租予餐飲及娛樂租戶的面積。

新業務機會

根據2016年6月14日的公告，中山市小霸王文化產業有限公司（「合營公司」）（其為本集團之聯營公司）目前正在與方鴻祺先生（「方先生」）（其為合營公司之股東）進行磋商，以在中國展開及發展生產遊戲機控制器、虛擬現實及開發視像遊戲方面的業務（「潛在新業務」）。本集團及方先生之前分別擁有合營公司40%權益及60%權益。由於本公司對合營公司的未來前景充滿信心，於2016年7月21日，本集團向方先生收購合營公司全部股本權益的另外9%權益；自此，本集團及方先生分別擁有合營公司49%權益及51%權益。

合營公司正在與一家跨國半導體公司（「供應商」）磋商購買半導體產品以供生產可全面支援虛擬現實的遊戲系統。供應商為一家於美利堅合眾國註冊成立的公司，其業務為供應半導體產品供伺服器、工作站、個人電腦及內置系統使用。本集團一直積極開拓其他業務機會，致力發展本集團現有業務作多元化並開發蘊藏龐大增長潛力之新市場。潛在新業務實為一個良機，以擴大集團業務組合、使其收入來源更多元化，並有可能提升其財務表現。

前景及展望

展望未來，面對電商、購物中心及品牌專門店帶來的挑戰，中國傳統零售業務發展將會繼續放緩。因此，本集團將透過以下各方面擴大收入渠道及控制經營成本，以緩解不利的經營局面。

購入低成本物業

本集團會繼續物色能帶來穩定租金收入及不錯投資回報的有潛力物業。作為廣東省知名的綜合體營運商，本集團可借助其良好聲譽以低成本收購黃金地段的物業。本集團正在與兩名物業持有人進行磋商，有意收購目標物業。當這些潛在收購事項落實時，其將會為本集團帶來豐厚投資回報。

調整門店

本集團將會繼續精簡門店數目及調整部分面積結構，並秉持集團策略，減少百貨公司部分面積及增加出租予餐飲及娛樂租戶的面積。

財務回顧

收益

截至2016年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣2.888億元，較2015年上半年約人民幣3.272億元減少約人民幣3,840萬元或11.7%。

下表載列本集團截至2016年及2015年6月30日止六個月的收益分析。

	截至6月30日止六個月											
	2016年					2015年						
	百貨店分部	超市分部	電器分部	家具分部	顧問服務	總計	百貨店分部	超市分部	電器分部	家具分部	顧問服務	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
直接銷售貨品	1,401	115,075	43,310	-	-	159,786	4,488	115,013	55,398	353	-	175,252
來自專營銷售的												
佣金收入	82,694	5,400	4,158	-	-	92,252	96,680	5,984	4,510	-	-	107,174
來自經營業務的												
管理費及服務收入	16,811	4,526	1,917	172	-	23,426	16,253	4,865	2,812	267	-	24,197
租金收入	7,534	3,376	533	724	-	12,167	3,096	2,889	819	781	-	7,585
顧問服務收入	-	-	-	-	1,179	1,179	-	-	-	-	13,000	13,000
	<u>108,440</u>	<u>128,377</u>	<u>49,918</u>	<u>896</u>	<u>1,179</u>	<u>288,810</u>	<u>120,517</u>	<u>128,751</u>	<u>63,539</u>	<u>1,401</u>	<u>13,000</u>	<u>327,208</u>

直接銷售貨品

截至2016年6月30日止六個月，我們的直接銷售收益約為人民幣1.598億元，較2015年上半年約人民幣1.753億元減少約人民幣1,550萬元或8.8%。直接銷售收益減少，主要由於購物習慣由實體店舖趨向網上，導致電器分部的銷售額減少所致。

來自專營銷售的佣金收入

截至2016年6月30日止六個月，我們來自專營銷售的收益約為人民幣9,230萬元，較2015年上半年約人民幣1.072億元減少約人民幣1,490萬元或13.9%。

來自經營業務的管理費及服務收入

截至2016年6月30日止六個月，來自經營業務的管理費及服務收入約為人民幣2,340萬元，較2015年上半年約人民幣2,420萬元減少約人民幣80萬元或約3.2%。

租金收入

截至2016年6月30日止六個月，我們來自租金收入的收益約為人民幣1,220萬元，較2015年上半年約人民幣760萬元增加約人民幣460萬元或60.4%。租金收入增加主要由於更多地方由專營銷售改為出租所致。

顧問服務收入

截至2016年6月30日止六個月，本集團就所提供顧問服務錄得總額約人民幣120萬元，而於2015年上半年，顧問服務收入為人民幣1,300萬元。

毛利及毛利率

截至2016年6月30日止六個月，毛利約為人民幣1.553億元，較2015年上半年約人民幣1.875億元減少約人民幣3,220萬元或17.2%。截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月的毛利率分別約為53.8%及57.3%，即下降約3.5個百分點。毛利及毛利率下降主要由於顧問服務收入減少所致。如不包括顧問服務收入，則毛利及毛利率會下降分別約人民幣2,040萬元及1.9個百分點。

其他收入

截至2016年6月30日止六個月，其他收入約為人民幣160萬元，較2015年上半年約人民幣150萬元增加6.7%或約人民幣10萬元。

其他收益淨額

截至2016年6月30日止六個月，其他收益約為人民幣9,000萬元，較2015年上半年約人民幣1,270萬元增加610.4%或約人民幣7,730萬元。其他收益淨額大幅增加乃主要由於：(i)得自投資物業公平值變動的公平值收益增加約人民幣4,880萬元；及(ii)有關收購恩平市康盛酒店的廉價購買收益約人民幣3,260萬元。

存貨採購及變動

截至2016年6月30日止六個月，存貨採購及變動約為人民幣1.335億元，較2015年上半年約人民幣1.397億元減少約人民幣620萬元或約4.4%。

僱員福利開支

截至2016年6月30日止六個月，僱員福利開支約為人民幣5,280萬元，較2015年上半年約人民幣4,980萬元增加約人民幣300萬元或6.0%。開支增加主要由於在2015年下半年開設新店，其對2015年上半年並無影響，但於2016年上半年則全面入賬。

折舊及攤銷

截至2016年6月30日止六個月，折舊及攤銷開支約為人民幣1,400萬元，較2015年上半年約人民幣1,370萬元增加約人民幣30萬元或2.3%。該增加主要由於在2015年下半年開設新店所致。

經營租賃租金開支及物業管理費

截至2016年6月30日止六個月，經營租賃租金開支及物業管理費合共約人民幣6,250萬元，較2015年上半年約人民幣5,740萬元增加約人民幣510萬元或8.9%。此增加主要由於現有店舖租金的自然增長以及於2015年下半年開設新店所致。

其他經營開支

截至2016年6月30日止六個月，其他經營開支約為人民幣5,290萬元，較2015年上半年約人民幣5,410萬元減少約人民幣130萬元或2.3%。此減少主要由於公用事業開支及購物卡相關開支減少所致。

融資成本淨額

截至2016年6月30日止六個月，我們錄得融資成本淨額約人民幣210萬元，較2015年上半年約人民幣260萬元減少約人民幣50萬元或約20.1%，主要由於銀行利息收入增加所致。

本公司擁有人應佔利潤

截至2016年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔利潤約為人民幣4,470萬元，較2015年上半年約人民幣1,680萬元增加約人民幣2,780萬元或165.3%。

流動資金及財務資源

於2016年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1.885億元（2015年12月31日：人民幣1.454億元）。

於2016年6月30日，本集團的銀行借款及應付債券分別約為人民幣2.210億元及人民幣4,710萬元（2015年12月31日：分別為人民幣1.062億元及人民幣3,320萬元）。

於2016年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產人民幣1.996億元（2015年12月31日：人民幣1.565億元）。流動負債淨額增加，主要由於本集團已將其部分經營活動所得現金及短期借款用作撥付新百貨店的收購及裝修所致。

資本負債比率

於2016年6月30日，資本負債比率為97.3%（2015年12月31日：57.1%）。資本負債比率乃按於結算日的總債務（包括借款）除以權益總額計算得出。

資產抵押

於2016年6月30日，本集團及第三方的若干投資物業已抵押予銀行，以取得金額為人民幣1.112億元的銀行貸款（2015年12月31日：無）。

僱員

本集團確保各僱員獲享的薪酬均符合市場水平，並於本集團的計劃框架下獲享按其表現而釐定的薪金、獎勵及花紅。

或然負債

於2016年6月30日，本集團並無重大或然負債（2015年12月31日：無）。

外匯風險

本集團於中國經營業務，其收益及開支均以人民幣計值。本集團的若干銀行存款及債券以港元計值。港元兌人民幣的匯率如有任何重大波動，可能會對本集團構成財務影響。本集團並沒有使用任何工具來對沖其面臨的外幣風險。但是，本集團將會不時進行監察及根據匯率變動調整策略。

首次公開發售所得款項用途

本公司於聯交所上市（「上市」）所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為9,370萬港元，擬作招股章程所載用途，即約12%所得款項淨額應用於陽江開設的新百貨店；約43%及約28%分別應用於鎮江及恩平開設新百貨店；約7%應用於提升現有資訊科技系統；及約10%撥作一般營運資金。

於2013年12月11日（「上市日期」）本公司股份（「股份」）首次在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）開始買賣當日起至2016年6月30日止期間內，上市所得款項淨額已應用如下：

	已劃撥 所得款項 淨額金額 千港元	於上市日期 起至2016年 6月30日止期間 內動用的所得 款項淨額金額 千港元	於2016年 6月30日結餘 千港元
陽江店	11,244	11,244	—
鎮江店	40,291	40,291	—
恩平店	26,236	5,639	20,597
提升電腦系統	6,559	6,559	—
一般營運資金用途	9,370	9,370	—
	<u>93,700</u>	<u>73,103</u>	<u>20,597</u>
總計	<u>93,700</u>	<u>73,103</u>	<u>20,597</u>

中期股息

董事會已議決不宣派截至2016年6月30日止六個月的中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至2016年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

足夠的公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，本公司的股份具有上市規則規定的足夠公眾持股量。

審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料，並與本集團的管理層討論財務相關事宜。

企業管治守則

本公司採用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)項下的守則條文原則，致力提升本集團的企業管治及透明度。截至2016年6月30日止六個月，本公司已遵守守則項下的守則條文。

董事進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的實務守則。本公司經向董事會全體成員作出特定查詢後，確認所有董事均已於截至2016年6月30日止六個月內全面遵守標準守則內所訂定的相關標準。

發佈中期報告

本公司將於適當時候向股東寄發並於本公司網站(www.yihua.com.cn)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)發佈本公司的中期報告。

承董事會命
益華控股有限公司
行政總裁兼執行董事
范新培

香港，2016年8月30日

於本公告日期，執行董事為陳健仁先生、范新培先生、蘇偉兵先生、林光正先生、陳正陶先生及梁維君先生；非執行董事為陳達仁先生；獨立非執行董事為孫洪先生、徐印州先生及洪緝舫女士。