



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

2016
中期報告



社區 20 電商

U+
优家
Excellent Home

汇银家电连锁
HUIYIN HOUSEHOLD APPLIANCE CHAIN

汇银乐虎·全球家
Lehumall.com

e-business



目錄

企業信息 2

管理層討論與分析 4

其他資料 17

簡明綜合中期財務報表

• 中期簡明綜合資產負債表 23

• 中期簡明綜合收益表 25

• 中期簡明綜合全面收益表 26

• 中期簡明綜合權益變動表 27

• 中期簡明綜合現金流量表 28

• 簡明綜合中期財務報表附註（未經審核） 29



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

企業信息

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

二零一六年上半年，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，二零一六年上半年GDP增長減緩至6.7%。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，二零一六年上半年，中國社會消費品零售總額為人民幣156,138億元，較去年同期增長10.3%。城鎮消費品零售額約人民幣134,249億元，較去年同期增長10.2%；鄉村消費品零售額則約人民幣21,889億元，較去年同期增長11.0%。尤其是，線上零售額約人民幣22,367億元，較去年同期增長28.2%。

在居民收入增速方面，中國仍有發展的空間，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，二零一六年上半年，居民人均可支配收入為人民幣11,886元，同比實際增長6.5%。隨著城鎮居民收入穩定增長，居民的消費潛力變得龐大。消費者將會在高檔產品及服務上消費更多以改善生活質量。

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。

業務回顧

綜合業務模式

自我們成立以來，本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)逐漸成為中國三、四級家用電器市場領先企業。然而，隨著業務範圍的發展及擴展，本集團已轉型為一個家用電器、互聯網+及社區電子商務營運商，並致力成為中國社區電商平台及進口商品直銷的領導者。回顧期內，在面對城鄉一體化的高速進程，本集團積極把握機遇，以實現轉型及升級。本集團充分利用其已有銷售網絡與客戶資源，快速推進智慧社區電子商務平台的建設及實行互聯網+構思以構建一個完整的封閉迴路。我們於南京市等二級城市開設店舖，將我們的網絡擴展至一、二級市場。憑藉「滙銀」及「滙銀樂虎•全球家」的品牌優勢，本集團進一步提升「滙銀」及「滙銀樂虎」於消費市場的品牌知名度，擴大可供商品及服務的範圍並掌握民眾消費習性及購物習慣的變化。

本集團以現有的零售業務作為支持，透過以自營店及其龐大的分銷網絡積極擴充所有分類業務。回顧期內，為增強客戶黏度，本集團進一步強化其內部經營與資訊規範，以供應鏈管理與客戶關係管理為核心，為客戶提供全面的售後及物流服務，此等客戶體驗獲得了客戶的高度認同和支持。

回顧期內，本集團繼續完善其門店管理計劃。於二零一六年六月三十日，本集團共有41間自營店，其中包括32間綜合性店舖、3間品牌零售店、1間在百貨商店內的店中店以及5間進口商品體驗基地。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的總收入約為人民幣630.1百萬元，較二零一五年同期的約人民幣1,222.1百萬元減少48.4%。本集團於期內錄得虧損約人民幣256.1百萬元，而二零一五年同期則錄得利潤約人民幣52.4百萬元。毛利率降至4.4%，同期下降9.4個百分點。期內錄得虧損乃主要歸因於就根據智慧社區電子商務業務急速發展的人力資源需求而向合資格參加者授予購股權所產生的開支，以及本集團因供應商信貸狀況惡化而就應收供應商款項所計提的撥備。

電子商務與智慧社區業務

通過線上至線下網絡的「滙銀樂虎·全球家」，本集團的進口、電子商務及智慧社區業務迅速發展。回顧期內，透過「滙銀樂虎·全球家」產生的銷售收入約為人民幣318.5百萬元，較二零一五年同期的人民幣302.7百萬元增加5.2%。透過進口、電子商務及智慧社區業務產生的銷售收入包括零售業務（「商業－客戶」（「B2C」））及批量分銷（「商業－商業」（「B2B」））業務。

進口業務

隨著經濟發展，中國城市的中產階層持續迅速增長，而消費市場正出現由滿足基本需要轉變為迎合多元需求及消費升級的趨勢。鑒於食品安全問題個案及消費者對此的關注不斷增加，外國商品的需求大幅上升，帶動了代購行業及跨境電子商務業務。本集團自二零一五年底起經營進口業務，以應對上述情況。

回顧年度內，本集團的進口業務發展迅速。於二零一六年六月三十日，本集團與寧波保稅區及其他精心挑選的供應商合作，於揚州市、南京市及南通市開設「滙銀樂虎」進口商品體驗基地。該等進口商品體驗基地的營業面積一般為3000-5000平方米，提供數以千計的進口商品，包括母嬰產品、食品、化妝品、個人護理產品、保健產品、酒類等。本集團努力直接向生產商採購該等商品。由於經由較少中介代理採購，供應鏈優勢使我們能以較低價格向客戶提供更優質產品，同時，供應商亦可更快收到付款。本集團於回顧期內推行會員制度。投資會籍可使客戶享有會員優惠價及超值服務。出售會籍不僅為本集團帶來穩定現金流，亦可提升客戶忠誠度。會員亦可透過我們的網上平台訂購進口商品。為支援進口業務，我們新增了「滙銀樂虎·全球家」及「優家」兩個品牌。此業務模式受當地政府歡迎，使本集團能以低成本擴展業務。

電子商務

本集團通過搭建網上平台及組建電子商務專業團隊實現了電子商務銷售同比增長的目標。移動應用、微信商城、電子貨架及個人電腦客戶端已上線以增加所有渠道的在線流量。回顧期內，為提升客戶體驗，本集團不斷優化用戶介面、系統管理，以及訂購及付款程序。網上平台方面，我們亦使用內容行銷。我們提供網上社交媒體分享及反饋共享以促進用戶的互動及活躍程度。加上線下推廣及優質物流系統，本集團成功吸引客戶及提升用戶黏性。

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·全球家」已發展一種結合線上線下的購物體驗，客戶可在線購買，在家或從實體店提貨。線上線下的業務整合使下游業務得到統一管理。

智慧社區

為符合社區居民的日常需要及宣揚安全及健康的購物生活方式，本集團已研發社區生活服務平台作為本集團智慧社區策略的一個重要部分。

為真正解決O2O業務的「最後一公里」問題，店內與網上平台連接的多媒體客戶端可讓客戶在足不出戶的情況下購買產品，而便於使用的界面可有助優化使用者的體驗。客戶可選擇在其要求的時間送貨上門，或使用社區生活服務平台的兩種儲物箱提貨，其中一種為冷藏用儲物箱。同時，本集團提供如家政及家庭電器維修及保養服務等社區生活服務，為居民帶來更多方便。此外，為提高品牌知名度，本集團定期舉辦公益活動，其亦可突顯我們的社會責任。

傳統家庭電器業務

零售業務

本集團將傳統家庭電器業務重心放在江蘇省及安徽省三、四線城市的高增長市場，通過自營店銷售種類繁多的商品。

回顧期內，本集團針對不同的市場需要，積極優化產品結構，靈活調整產品組合。受惠於技術的高速發展，家電變得更加功能化、智能化及個性化，對智能家電的需求增長迅猛。隨著公眾對環境污染的日益關注，本集團引進如空氣淨化器及淨水器等多款保健產品，以提高業務的盈利能力。

在客戶管理方面，本集團繼續推進以建立客戶關係為重點的業務策略。通過異業聯盟、團購及社區推廣等多種方式整理客戶資料，建立客戶數據庫，分析客戶的消費特點，與客戶建立並維持良好的互動。同時，本集團繼續擴大電子商務平台與其現有網絡的連接，加強了線上線下銷售的互補與互動以及實現線上資源及資訊的共享平台。通過實施多項優化策略(如門店翻新、商品展示智能化、服務型營銷、員工技能培訓、供應鏈管理及企業宣傳)，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。

批量分銷業務

本集團以供應商身份向特許經營店以及其他獨立第三方進行分銷，主要包括家用電子產品零售商及企業客戶。由於在三、四級市場擁有完善及龐大的銷售網絡，本集團已掌握目標市場的消費者需求及喜好，使其更能迎合市場需求及鞏固其市場地位。

為迎接充滿挑戰的市場，本集團於回顧期內向目標客戶推出了品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動。然而，由於批量分銷業務佔據太多現金資源，本集團於二零一五年底放棄了若干分銷權，以便支持智慧社區電子商務新業務並理順我們的轉型過程。

客戶服務：售後及物流管理

售後服務作為支持本集團各項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、供應商的家庭電器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。於二零一六年六月三十日，本集團共經營和管理23個授權服務網點，為廣泛地區的顧客提供貼心、多元化的售後保障服務。

本集團致力優化現有物流網絡、倉庫及分銷中心的物流管理，以應付日益發展的業務營運。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，本集團亦建立了自身的物流團隊。本集團已安裝GPS以最大程度改善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。

營銷策略整合

為迎合不同地區的消費者需要，本集團整合了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」及「母嬰節」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，以吸引社區消費者。

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，提升「滙銀」及「滙銀樂虎·全球家」品牌的宣傳效應及知名度。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。已舉行公益活動如社區康樂及體育活動、健康講座及校園活動以改善消費者對品牌的觀感。

資訊科技系統及資訊監控

本集團致力於對現有的管理資訊系統進行整合和革新，以適應本集團的業務發展，獲取充足的資訊使其服務於本集團，進而優化經營管理。本集團實行信息化平台以綜合管理存貨、物流與客戶服務系統。回顧期內，為應付新進口業務，本集團亦引進全新的管理系統。此外，移動通訊平台已用作優化客戶體驗並提高客戶服務效率。

資訊化人力資源管理

於二零一六年六月三十日，本集團的員工人數為1,010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40場次，參與培訓員工約達1,600人次。



未來展望

二零一六年下半年，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。高檔產品及進口商品的需求急速上升。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，憑藉自身獨特業務模式及其銷售網絡與客戶資源，為未來發展及成為中國領先的社區電子商務及進口商品直銷的運營商作好戰略部署。此外，家電零售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條件的改善支撐家電需求的擴張，為國內家電市場帶來新的增長動力。

二零一六年下半年，本集團將致力於店舖管理、品牌建設及人力資源等三方面進行革新。本集團將透過升級及整合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。另一進口商品體驗基地將於上海市建成，屆時我們將躋身一級城市，此對本集團轉型具有重大意義。此外，本集團會將長三角地區其他城市的成功模式複製。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網上商務平台，全面提高本集團資產管理效率，以深化本集團與供應商及顧客關係。除此之外，本集團已計劃加強企業文化建設、內部管理，升級建設「滙銀商學院」，以培育更多零售及電子商務業人才，為顧客提供專業服務。

本集團向中國社區電商平台及進口商品直銷的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，本集團將根據拓展計劃進行網絡資源佈局，並且與供應商發展戰略聯盟，使本集團得以在消費市場中爭取領先地位。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，通過傳統業務及電子商務以及智慧社區服務進一步鞏固「滙銀」和「滙銀樂虎·全球家」品牌在目標市場的知名度。網上與網下業務的整合及互動將為居民帶來更多方便並推動我們的智慧社區生活服務策略。董事（「董事」）會（「董事會」）相信透過此等策略，本集團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，由於本集團的策略轉變、宏觀經濟放緩的影響以及家電消費市場需求下降，本集團的收入約為人民幣630.1百萬元，較二零一五年同期的約人民幣1,222.1百萬元減少48.4%。

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			
	二零一六年 人民幣千元		二零一五年 人民幣千元	
傳統業務產生的銷售				
— 零售	150,770	23.9%	328,416	26.9%
— 批量分銷	155,830	24.7%	577,294	47.2%
電子商務及智慧社區業務產生的銷售	318,430	50.5%	302,742	24.8%
提供服務	5,035	0.8%	13,602	1.1%
總收入	630,065	100.0%	1,222,054	100.0%

二零一六年上半年，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智慧社區電子商務的策略變動所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,053.5百萬元減少約42.8%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣602.3百萬元，主要由於銷量下降所致。

毛利

我們的毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣168.5百萬元減少約83.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣27.8百萬元。

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
傳統業務	0.7%	12.6%
電子商務及智慧社區業務	7.0%	14.7%
整體	4.4%	13.8%

於回顧期間，傳統業務的毛利率減少，乃主要由於本集團減少購貨量，導致來自供應商的返利減少。電子商務及智慧社區業務毛利率減少，主要是由於我們控制產品的售價以為新的智慧社區業務取得更多競爭優勢。

其他收入

於回顧期間，本集團錄得的其他收入約為人民幣4.4百萬元，較二零一五年同期的約人民幣9.7百萬元有所減少。

其他虧損

於回顧期間，本集團錄得的其他虧損約為人民幣378,000元，較二零一五年同期的約人民幣6,100元有所增加。

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71.2百萬元，較二零一五年同期的約人民幣84.2百萬元有所減少，主要是由於本集團策略改變所致。

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	
	二零一六年	二零一五年
僱員福利開支	3.02%	1.71%
服務開支	0.11%	0.24%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.98%	1.76%
宣傳及廣告開支	1.77%	1.09%
物業、廠房及設備折舊	1.37%	0.67%
公用設施及電話開支	0.50%	0.26%
運輸開支	0.62%	0.45%
差旅開支	0.13%	0.07%
其他	0.79%	0.64%
銷售及市場推廣開支總額	11.30%	6.89%

儘管銷售及市場推廣開支減少，但銷售及市場推廣開支佔收入總額的百分比大幅增加，此乃主要由於收入減少所致。

行政開支

於回顧期間，本集團的行政開支總額約為人民幣166.6百萬元，而二零一五年同期的開支(抵免)約為人民幣13.7百萬元，主要由於應收款項減值撥備以及購股權開支增加所致。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員福利開支	18,211	14,163
購股權開支	44,832	15,844
有關建築物的經營租賃費用	1,767	1,634
公用設施及電話開支	738	975
差旅開支	2,236	2,371
核數師酬金	1,500	1,475
諮詢開支	94	117
攤銷及折舊	4,492	4,692
應計／(撥回)應收款項減值撥備	87,112	(65,644)
其他	5,614	10,658
行政開支總額	166,596	(13,715)

應收款項減值撥備乃主要由於經考慮行業上游企業的財務狀況及應收款項的可收回性後，就若干應收供應商款項作出撥備所致。回顧期間內，主要供應商的信貸狀況惡化，造成款項可收回性轉差，計提的減值撥備相應較多。

購股權開支增加乃因為於二零一五年五月十四日及二零一五年十二月二十二日根據迅速擴張的智慧社區及電子商務業務對人力資源的需求而向合資格參與者授出購股權。

經營(虧損)／盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月，經營虧損約為人民幣205.9百萬元，而二零一五年同期則為經營盈利約人民幣107.7百萬元。

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20.7百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣16.7百萬元有所增加，此乃主要由於可換股債券公平值虧損增加所致。

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1.1百萬元(二零一五年：人民幣5.9百萬元)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。於二零一六年一月二十七日，該合作協議終止，滙銀置業的資產、負債及財務業績自此綜合計入本集團賬目。於合作協議終止前，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，而其成為集團內公司間收費。

分佔聯營公司的(虧損)/盈利

於二零一六年上半年，分佔聯營公司的虧損人民幣183,000元(二零一五年：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」)的虧損，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(虧損)/盈利

於回顧期間，所得稅前虧損約為人民幣228.0百萬元，而二零一五年同期則為盈利約人民幣85.2百萬元。

所得稅

於回顧期間，本集團的所得稅項費用約為人民幣28.1百萬元，佔所得稅前虧損的12.3%，而於二零一五年同期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%。

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244.1百萬元，而於二零一五年同期則為權益持有人應佔盈利約人民幣55.4百萬元。

於合營企業的投資及借予合營企業的貸款

於二零一五年十二月三十一日，本集團確認其於滙銀置業的權益為於合營企業的投資，當中包括注資人民幣50.0百萬元及應佔虧損人民幣44.3百萬元。於二零一五年十二月三十一日，借予滙銀置業的貸款包括本金額人民幣197.3百萬元及應收利息人民幣58.9百萬元。誠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，本集團與威盈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，而滙銀置業成為合營企業。於二零一六年一月二十七日，合作協議終止。自此，所有主要有關活動將不再需要揚州滙銀及威盈一致同意。滙銀置業的資產、負債及財務業績將如訂立合作協議之前般再次綜合計入本集團賬目。及於二零一六年六月三十日，本公司並無確認其於滙銀置業的權益為於合營企業投資。

現金及現金等值項目

於二零一六年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣311.8百萬元，較二零一五年底的約人民幣71.5百萬元增加336.1%。

存貨

於二零一六年六月三十日，本集團的存貨約為人民幣572.3百萬元，較二零一五年底的人民幣293.9百萬元有所增加，主要由於計入一項滙銀置業所擁有人民幣374.6百萬元的在建物業。自二零一六年一月二十七日起，滙銀置業的資產、負債及財務業績再次綜合計入本集團賬目。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一六年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣908.7百萬元，較二零一五年底約人民幣934.4百萬元有所減少。

應收賬款及票據

於二零一六年六月三十日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣72.1百萬元，較二零一五年底的約人民幣83.6百萬元減少13.8%。

應付賬款及票據

於二零一六年六月三十日，本集團的應付賬款及票據約為人民幣841.7百萬元，較二零一五年底的約人民幣891.4百萬元減少5.6%，主要由於應付票據減少所致。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一六年六月三十日的資本負債比率為40.9%，較二零一五年十二月三十一日的41.0%略為減少。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4.7百萬元，較二零一五年同期的約人民幣18.3百萬元有所減少。

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189.7百萬元，二零一五年同期則約為人民幣156.6百萬元。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2.3百萬元，而二零一五年同期則約為人民幣5.6百萬元。現金流入淨額減少乃主要由於二零一六年收取的利息收入減少所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣427.9百萬元，而二零一五年同期則約為人民幣249.4百萬元，此乃主要由於二零一六年上半年認購新股預收所得款項所致。於二零一六年六月三十日，本集團訂立認購協議，據此本集團同意配發及發行總計262,000,000股新股份予一名第三方，認購價為每股認購股份0.80港元。於二零一六年七月十二日，認購協議的條件達成及認購完成。

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，及發行普通股所得款項。於二零一六年六月三十日，本集團的計息銀行借款達人民幣433.1百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣539.1百萬元有所減少。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款、持作轉售的商品及供轉售的在建物業分別達人民幣491.6百萬元、人民幣35百萬元及人民幣333.2百萬元。賬面淨值總計人民幣167.9百萬元的若干土地使用權、樓宇及投資物業已予抵押。

15

或然負債

於二零一六年六月三十日，除本集團預期不會產生任何損失的若干無事實依據的法律索償及向客戶提供的擔保外，本集團概無尚未適當作出計提的或然負債。

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，我們擬動用約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。

於二零一六年六月三十日，我們自首次公開發售籌集的所得款項淨額用途如下：

	首次公開發售所得款項淨額	
	可動用 (人民幣百萬元)	已動用(直至 二零一六年 六月三十日) (人民幣百萬元)
擴展零售網絡	137.9	137.9
收購家電及電子零售企業	178.3	68.3
擴展江蘇省的分銷及物流中心	48.4	48.4
提升資訊及管理系統	4.4	4.4
一般營運資金	34.5	34.5
	<u>403.5</u>	<u>293.5</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

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

於二零一六年六月三十日，本集團擁有 1,010 名僱員，較二零一五年底的 860 名增加 17.4%。

中期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一六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。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。

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245,680,000股股份的購股權。於245,680,000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			於二零一六年 六月三十日	佔本公司權益 概約百分比
	於二零一六年 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	0.07%
莫持河					
執行董事	10,000,000	—	—	10,000,000	0.69%
茅善新					
執行董事	1,000,000	—	—	1,000,000	0.07%
王志瑾					
執行董事兼財務總監	8,000,000	—	—	8,000,000	0.55%
路朝林					
執行董事兼副總經理	5,000,000	—	—	5,000,000	0.34%
周水文					
獨立非執行董事	500,000	—	—	500,000	0.03%
譚振忠					
獨立非執行董事	500,000	—	—	500,000	0.03%
羅廣信					
獨立非執行董事	500,000	—	—	500,000	0.03%
茅善珍					
(曹寬平之配偶及茅善新之胞妹)	1,000,000	—	—	1,000,000	0.07%
其他					
僱員	210,180,000	—	—	210,180,000	14.43%
	237,680,000	—	—	237,680,000	

於二零一五年五月十四日授出的100,000,000份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100,000,000份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)。

於二零一五年十二月二十二日授出的145,680,000份購股權應於二零一六年六月二十二日起至二零二五年十二月二十一日止期間內任何時間行使。

因行使145,680,000份購股權而應付的認購價劃一為0.95港元。有關購股權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17(d)。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一六年六月三十日，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)	23.28%
		實益擁有人	1,000,000股相關股份(L)	0.07%
		配偶權益	1,000,000股相關股份(L)	0.07%
路朝林	本公司	實益擁有人	5,000,000股相關股份(L)	0.34%
莫持河	本公司	實益擁有人	10,000,000股相關股份(L)	0.69%
茅善新	本公司	實益擁有人	1,000,000股相關股份(L)	0.07%
王志瑾	本公司	實益擁有人	8,000,000股相關股份(L)	0.55%
譚振忠	本公司	實益擁有人	500,000股相關股份(L)	0.03%
周水文	本公司	實益擁有人	500,000股相關股份(L)	0.03%
羅廣信	本公司	實益擁有人	500,000股相關股份(L)	0.03%

(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，於二零一六年六月三十日，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	佔公司權益概約	
			普通股總數	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)	23.28%
Fuxin Investment Holding Co., Ltd.	本公司	實益擁有人	131,197,727(L)	9.00%
茅善珍	本公司	實益擁有人	1,000,000	0.07%
			股相關股份(L)	
			(附註1)	
		配偶權益	340,103,625(L)	23.34%
			(附註1)	
寶世(天津)電子商務有限公司 ([寶世(天津)])	本公司	實益擁有人	262,000,000(L)	17.98%
			(附註2)	
天津渤海商品交易所股份 有限公司([天津渤海])	本公司	受控法團權益	262,000,000(L)	17.98%
			(附註3)	

(L)指好倉。

附註：

- (1) 該等相關股份代表茅善珍女士持有由本公司根據購股權計劃授予的1,000,000份購股權。340,103,625股股份代表茅善珍女士的配偶曹寬平先生持有的權益，有關權益已於上文「董事於股份、相關股份及債券中的權益」一節披露。
- (2) 於二零一六年六月三十日，本公司與寶世(天津)訂立認購協議，據此，寶世(天津)已有條件同意認購而本公司已有條件同意根據本公司之一般授權配發及發行合共262,000,000股新股份。此認購事項已於二零一六年七月十二日完成，合共262,000,000股認購股份已發行及配發予寶世(天津)。有關認購事項請參閱於二零一六年六月三十日及二零一六年七月十二日刊載於聯交所及本公司網站之公告。
- (3) 於二零一六年六月三十日，寶世(天津)的99%權益由天津渤海擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，天津渤海被視為於寶世(天津)持有的股份中擁有權益。

董事於競爭業務的權益

由二零一六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，截至二零一六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1,867,000元。誠如本公司刊發日期為二零一六年四月二十日的公佈所披露，於二零一六年四月二十日，曹寬平先生(作為業主)分別與江蘇滙銀樂虎商業連鎖有限公司(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.35及14A.68條所載的公告規定、第14A.49、14A.55至14A.59條、14A.71至14A.72條所載的年度審核規定及第14A.34及14A.50至14A.54條所載規定，但可豁免遵守上市規則第十四A章通函(包括獨立財務意見)及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。

本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月內一直遵守聯交所證券上市規則(「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，董事會的主席應出席股東周年大會。本公司董事會主席曹寬平先生因忙於公司業務而未克出席本公司於二零一六年五月三十日舉行的股東周年大會，而執行董事王志瑾先生已於股東周年大會上擔任大會主席。

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，由二零一六年一月一日至二零一六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，包括審閱截至二零一六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二零一六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，由二零一六年一月一日起至二零一六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

截至二零一六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

誠如本公司日期為二零一六年七月十二日的公告所載述，合共262,000,000股認購股份已按每股認購股份0.80港元的認購價成功發行及配發。認購事項所得款項淨額約為209,600,000港元，將用作本集團的一般營運資金及用作發展本集團的現有業務。

誠如本公司日期為二零一六年七月十四日的公告所載述，本公司已同意提早贖回全部未行使的可換股債券，總額約為83,000,000港元，包括將贖回可換股債券的未償還本金80,000,000港元及利息約3,000,000港元。提早贖回後，概無任何可換股債券為仍未贖回。

代表董事會

主席
曹寬平

香港，二零一六年八月二十二日

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 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	46,410	46,965
物業、廠房及設備	7	231,287	238,734
投資物業	7	5,490	5,575
無形資產	8	4,474	3,672
於合營企業的投資及借予合營企業的貸款	9	—	261,944
於聯營公司的投資	10	957	1,181
遞延所得稅資產	11	48,276	169,788
		336,894	727,859
流動資產			
存貨	12	572,264	293,878
應收賬款及票據	13	72,088	83,616
預付款項、按金及其他應收款項	14	908,734	934,449
受限制銀行存款	15	491,575	603,040
現金及現金等值項目	16	311,796	71,500
		2,356,457	1,986,483
資產總值		2,693,351	2,714,342
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	17	9,708	9,708
儲備		603,013	754,758
		612,721	764,466
權益中的非控股權益		13,357	12,833
權益總額		626,078	777,299

第29至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	20	6,940	6,722
遞延所得稅負債	11	211	211
遞延政府補助	21	2,731	2,760
		9,882	9,693
流動負債			
應付賬款及票據	18	841,724	891,379
應計費用及其他應付款項	19	703,069	301,175
借款	20	426,166	532,340
即期所得稅負債		32,872	148,896
其他流動負債	22	53,560	53,560
		2,057,391	1,927,350
負債總額		2,067,273	1,937,043
權益及負債總額		2,693,351	2,714,342

第29至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

中期簡明綜合收益表

未經審核
截至六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	23	630,065	1,222,054
銷售成本	26	(602,285)	(1,053,531)
毛利		27,780	168,523
其他收入	24	4,449	9,656
其他虧損－淨額	25	(378)	(6)
銷售及市場推廣開支	26	(71,175)	(84,183)
行政開支	26	(166,596)	13,715
經營(虧損)/盈利		(205,920)	107,705
財務收入	27	7,301	19,370
財務成本	27	(28,030)	(36,090)
財務成本－淨額	27	(20,729)	(16,720)
分佔合營企業的虧損	9	(1,148)	(5,913)
分佔聯營公司的(虧損)/盈利	10	(183)	102
除所得稅前(虧損)/盈利		(227,980)	85,174
所得稅開支	28	(28,073)	(32,787)
期內(虧損)/盈利		(256,053)	52,387
應佔期內(虧損)/盈利：			
－本公司權益持有人		(244,071)	55,361
－非控股權益		(11,982)	(2,974)
		(256,053)	52,387
本公司權益持有人應佔盈利的每股(虧損)/盈利 (以每股人民幣分列示)			
－基本	29	(16.75)	4.72
－攤薄	29	(16.75)	4.55
股息	30	—	—

第29至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

中期簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期內(虧損)/盈利	(256,053)	52,387
其他全面收益或虧損	—	—
期內全面(虧損)/盈利總額	(256,053)	52,387
應佔期內全面(虧損)/盈利總額：		
— 本公司權益持有人	(244,071)	55,361
— 非控股權益	(11,982)	(2,974)
	(256,053)	52,387

第29至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

中期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
直接於權益確認的 與所有者的交易總額		628	139,837	—	15,844	—	—	156,309
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
於二零一六年一月一日的結餘	9,708	1,201,278	28,007	(14,274)	(460,253)	764,466	12,833	777,299
截至二零一六年六月三十日 止六個月期間虧損/期間 全面虧損總額	—	—	—	—	(244,071)	(244,071)	(11,982)	(256,053)
非控股權益出資	—	—	—	52,440	(4,946)	47,494	12,506	60,000
購股權計劃—僱員服務價值	17	—	—	44,832	—	44,832	—	44,832
直接於權益確認的 與所有者的交易總額		—	—	97,272	(4,946)	92,326	12,506	104,832
於二零一六年六月三十日的結餘	9,708	1,201,278	28,007	82,998	(709,270)	612,721	13,357	626,078

第 29 至 72 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部分。

中期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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
經營活動產生的現金流量：			
	經營所用現金	(159,411)	(129,283)
	所付利息	(25,024)	(23,074)
	所付所得稅	(5,268)	(4,266)
	經營活動所用現金淨額	(189,703)	(156,623)
投資活動產生的現金流量：			
9	收購附屬公司所獲得現金	16,789	–
7	購買物業、廠房及設備	(4,074)	(17,526)
8	購買無形資產	(600)	(811)
7	出售物業、廠房及設備所得款項	396	44
9	向合營企業提供額外貸款	(17,200)	(39)
	已收利息	6,960	23,906
	投資活動所得現金淨額	2,271	5,574
融資活動產生的現金流量：			
20	銀行借貸所得款項	112,808	113,000
20	銀行借貸還款	(223,542)	(409,131)
19	第三方墊款的所得款項	216,600	68,200
19	償還第三方墊款	(68,200)	(5,200)
20	發行債券所得款項淨額	–	6,244
17	發行普通股所得款項	–	140,465
	就認購本公司普通股的股東墊款所得款項	–	48,866
19	來自第三方墊款以認購本公司普通股的所得款項	270,000	–
15	一間附屬公司向非控股權益支付股息	60,210	287,000
	非控股權益出資	60,000	–
	融資活動所得現金淨額	427,876	249,444
現金及現金等值項目增加			
	期初現金及現金等值項目	71,500	25,314
	現金及現金等值項目的匯兌差異	(148)	280
16	期末現金及現金等值項目	311,796	123,989

第29至72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，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、房地產業務及其他服務。

本集團的業務主要由揚州滙銀科技集團有限公司(「揚州滙銀」，前稱「揚州滙銀家電(集團)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。

29

2 編製基準

截至二零一六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二零一五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二零一六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

除下文所述者外，所採用的會計政策與編製本公司截至二零一五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) 本集團於二零一六年上半年採納的香港財務報告準則的新訂準則、修訂本及改進：
- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」
 - 香港會計準則第27號「獨立財務報表中的權益法」(修訂本)
 - 香港財務報告準則第11號「收購於合營業務權益的會計法」(修訂本)
 - 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號「澄清折舊及攤銷的認可方法」(修訂本)
 - 二零一四年度改進，影響下列4項準則：香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營項目」、香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第19號「僱員福利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」
 - 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「投資實體：應用合併豁免」(修訂本)
 - 香港會計準則第1號「披露計劃」(修訂本)

採納上述自二零一六年一月一日開始生效的新訂準則、修訂及改進並無對本集團截至二零一六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二零一六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改進。

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，與截至二零一五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，且應與本集團截至二零一五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
於二零一六年六月三十日					
借款(附註20)	125,937	224,493	75,736	—	8,547
借款利息付款(附註)	6,877	2,874	1,225	513	2,564
貿易應付賬款及應付票據 (附註18)	587,707	254,017	—	—	—
應計費用及其他應付款項， 不包括客戶墊款、就認購 本公司普通股的第三方墊款、 增值稅及其他應付稅項以及 應付薪金及福利(附註19)	423,863	—	—	—	—
	1,144,384	481,384	76,961	513	11,111
於二零一五年十二月三十一日					
借款(附註20)	195,910	10,000	326,430	—	6,722
借款利息付款(附註)	4,558	3,447	8,330	503	3,016
貿易應付賬款及應付票據 (附註18)	587,155	304,224	—	—	—
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)	73,399	58,600	—	—	—
	861,022	376,271	334,760	503	9,738

附註：

借款利息付款乃分別根據於二零一六年六月三十日及二零一五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 財務風險管理及金融工具(續)

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)。

已發行可換股債券(附註20)及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)

下表呈列截至二零一六年六月三十日止六個月第3級工具的變動：

	按公平值 計入損益的 可換股債券 人民幣千元	業務合併產生 的或然 代價負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初結餘	67,611	53,560	121,171
於損益確認的虧損	3,327	—	3,327
期末結餘	70,938	53,560	124,498
就期末持有的負債於年內的未變現虧損變動 (計入損益)	3,327	—	3,327

下表呈列截至二零一五年六月三十日止六個月第3級工具的變動：

	業務合併產生的 或然代價負債 人民幣千元
期初結餘及期末結餘	53,560

有關可換股債券計量的披露請參閱附註20而有關於或然代價計量的披露請參閱附註22。

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。

本集團就金融資產及負債使用的第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。本集團就本集團可換股債券使用的第3級主要輸入資料載於附註20。

5.6 按攤銷成本計量的金融資產及負債公平值

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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，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。

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維護及安裝服務、銷售彩票代理服務(直至二零一五年九月)及自二零一六年一月起亦包括房地產業務及收購一間附屬公司。

6 分類資料(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	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	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部收入	555,305	318,430	5,035	—	878,770
分部收入	(248,705)	—	—	—	(248,705)
外部客戶收入	306,600	318,430	5,035	—	630,065
經營盈利／(虧損)	(165,090)	2,298	1,888	(45,016)	(205,920)
財務成本－淨額					(20,729)
分佔合營企業的虧損					(1,148)
分佔聯營公司的虧損					(183)
除所得稅前虧損					(227,980)
所得稅開支					(28,073)
期內虧損					(256,053)
其他分部項目如下：					
資本開支	800	3,478	411	—	4,689
折舊費用	5,476	5,685	90	—	11,251
攤銷費用	610	633	10	—	1,253

6 分類資料(續)

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：

	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	未分配 人民幣千元	本集團 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)
分佔合營企業的虧損					(5,913)
分佔聯營公司的盈利					102
除所得稅前盈利					85,174
所得稅開支					(32,787)
期內溢利					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	1,022	342	15	—	1,380

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的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，包括透過業務合併收購而引致的添置。

6 分類資料(續)

於二零一六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	全部其他分類 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一六年				
分部資產	572,851	992,765	586,925	2,152,541
未分配資產				540,810
資產總值				2,693,351
分部負債	528,979	334,886	147,615	1,011,480
未分配負債				1,055,793
負債總額				2,067,273

於二零一五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	全部其他分類 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一五年				
分部資產	867,722	784,787	25,878	1,678,387
未分配資產				1,035,955
資產總值				2,714,342
分部負債	867,869	375,348	12,377	1,255,594
未分配負債				681,449
負債總額				1,937,043

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、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
截至二零一六年六月三十日止六個月			
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	46,965	238,734	5,575
添置	—	3,948	—
收購附屬公司	—	213	—
出售	—	(442)	—
攤銷及折舊(附註26)	(555)	(11,166)	(85)
於二零一六年六月三十日的期末賬面淨值	46,410	231,287	5,490

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。

於二零一六年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣11,453,000元及人民幣123,885,000元(二零一五年十二月三十一日：分別為人民幣11,471,000元及人民幣126,569,000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(二零一五年十二月三十一日：人民幣48,000,000元)(附註20)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣4,373,000元、人民幣22,665,000元及人民幣5,491,000元(二零一五年十二月三十一日：分別為人民幣4,453,000元、人民幣23,060,000元及人民幣5,575,000元)的土地使用權、樓宇及投資物業已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣54,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣54,000,000元)(附註20)的抵押品。

於二零一五年十二月三十一日，由合營企業所擁有的一幅土地賬面淨值為人民幣244,558,000元的土地使用權已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣100,000,000元(附註20)的抵押品。於二零一六年六月三十日，連同收購附屬公司(附註9)土地的土地使用權記錄為存貨(附註12)。

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值分別為人民幣25,192,000元及人民幣30,780,000元的土地使用權連同若干受限制銀行存款人民幣20,000,000元已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣15,000,000元及銀行承兌票據人民幣40,000,000元的抵押品。

7 無形資產以外的資本開支(續)

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。截至二零一六年六月三十日，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(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,262,000元)。二零一六年六月三十日及二零一五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
截至二零一六年六月三十日止六個月					
於二零一六年一月一日					
的期初賬面淨值	—	—	222	3,450	3,672
添置	—	—	—	1,500	1,500
攤銷(附註26)	—	—	(113)	(585)	(698)
於二零一六年六月三十日					
的期末賬面淨值	—	—	109	4,365	4,474

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，故截至二零一六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

由於商譽減值已於二零一五年十二月三十一日全額計提，故截至二零一六年六月三十日止六個月期內並無產生減值費用。

於二零一五年，考慮到併購後安徽四海的實際業務表現及市場環境欠佳，本集團管理層認為，安徽四海於現有策略下的未來表現將不再符合管理層的預期，按使用價值或公平值減出售成本計算法確認的可收回金額難以實現於二零一五年十二月三十一日的商譽賬面值，故已全額計提減值撥備。

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業務合併

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。於二零一五年十二月三十一日，地塊的土地使用權總賬面淨值人民幣244,558,000元的地塊土地使用權已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣100,000,000元的抵押品(附註20)。

於二零一六年一月二十七日，揚州滙銀家電及滙銀置業與威盈訂立終止協議(「終止協議」)，據此，威盈不再負責承擔及為項目注入發展及建築成本，亦不再有權分佔任何時候產生的任何項目收入或利益。滙銀置業隨即為揚州滙銀的附屬公司。

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及業務合併(續)

(1) 於二零一六年一月二十七日(合併日期)前於合營企業的投資及借予合營企業的貸款的調節：

	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
截至二零一六年一月二十七日(合併日期)止期間			
於二零一六年一月一日	5,696	256,248	261,944
添置	—	18,668	18,668
分佔虧損	(1,148)	—	(1,148)
於二零一六年一月二十七日	4,548	274,916	279,464

於二零一六年一月二十七日，於合營企業的投資包括人民幣50,000,000元出資(二零一五年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)及人民幣45,452,000元分佔虧損(二零一五年十二月三十一日：人民幣44,304,000元)，而借予合營企業的借款包括本金人民幣218,586,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣201,386,000元)及應收利息人民幣56,330,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣54,862,000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	93.14	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。於二零一六年一月二十七日，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18,000,000元(二零一五年十二月三十一日：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業務合併(續)

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	
	二零一六年 一月二十七日 (合併日期) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	16,789	301
存貨	297,985	297,984
其他流動資產	2,046	2,992
流動資產總額	316,820	301,277
負債	(43,483)	(41,097)
非流動		
資產	17,530	17,158
淨資產	290,867	277,338

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及業務合併(續)

合營企業的摘要財務資料(續)

(b) 摘要全面收益表

	截至 二零一六年 一月二十七日 止期間 (合併日期) 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	—	—
行政開支	(95)	(2,241)
財務收入	44	215
財務成本	(1,468)	(7,844)
除所得稅前虧損	(1,519)	(9,870)
所得稅貸項	380	2,467
期內虧損	(1,139)	(7,403)
其他全面損益	—	—
期內全面虧損總額	(1,139)	(7,403)
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業務合併(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 二零一六年 一月二十七日 止期間 (合併日期) 人民幣千元	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	277,338	272,753
合營者出資	14,668	7,884
期內虧損	(1,139)	(7,403)
期末淨資產	290,867	273,234
增加/(減少)：威盈出資	(18,000)	(22,000)
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)	4,369	5,485
與非控股權益交易支付的額外代價	2,228	2,228
賬面值	279,464	258,947

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)。

9 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款及業務合併(續)

(2) 所收購淨資產及所產生其他收益的調節如下：

	於二零一六年 一月二十七日 (合併日期) 人民幣千元
合營企業的投資及借予合營企業的貸款賬面值	279,464
合營企業的投資及借予合營企業的貸款公平值	275,831
重估合營企業的投資及借予合營企業的貸款產生的虧損(附註25)	(3,633)
合營企業的投資及借予合營企業的貸款公平值	275,831
現金及現金等價物	16,789
預付款項、按金及其他應收款項	2,046
存貨－發展中物業	363,876
物業、廠房及設備	213
遞延所得稅資產	17,317
應計費用及其他應付款項	(121,109)
所收購淨資產總額	279,132
收購附屬公司產生收益(附註25)	3,301

10 於聯營公司的投資

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。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六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) 華章主要為於泰興市銷售空調。揚州盛世為華章的主要供應商。

於二零一六年六月三十日，本集團於華章權益的賬面值為人民幣957,084元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,180,811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

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
現金及現金等值項目	841	158
存貨	3,929	5,545
其他流動資產	2,225	2,290
流動資產總額	6,995	7,993
負債	(373)	(960)
非流動		
資產	31	32
淨資產	6,653	7,065

10 於聯營公司的投資(續)

聯營公司的摘要財務資料(續)

(b) 摘要全面收益表

	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	1,598	32,698
銷售成本	(1,835)	(31,161)
銷售開支	(114)	(758)
行政開支	(63)	(480)
財務收入	2	441
財務成本	—	(57)
除所得稅前(虧損)/盈利	(412)	683
所得稅開支	—	(4)
期內(虧損)/盈利	(412)	679
其他全面損益	—	—
期內全面(虧損)/收益總額	(412)	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 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	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	7,065	4,565
期內(虧損)/收益	(412)	679
其他全面收益	—	—
期末淨資產	6,653	5,244
於聯營公司的權益(15%)	998	787
未變現收益抵銷	(41)	(69)
賬面值	957	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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 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	3,379	7,437
— 12個月後收回	44,897	162,351
	48,276	169,788
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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初	169,577	134,713
收購一間附屬公司(附註9)	17,317	—
其他(附註)	(119,146)	—
於綜合收益表內確認(附註28)	(19,683)	(3,051)
期末	48,065	131,662

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)	632	2,724	(16,942)	(887)	(3,051)
於二零一五年六月三十日	25,087	642	822	6,077	99,246	—	131,873
於二零一六年一月一日	31,171	2,591	1,127	3,719	131,180	—	169,788
收購一間附屬公司(附註9)	17,317	—	—	—	—	—	17,317
於綜合收益表內確認 (附註28)	(458)	(2,431)	(855)	(771)	(15,168)	—	(19,683)
撥回(附註)(附註28)	(22,013)	—	—	—	(97,133)	—	(119,146)
於二零一六年六月三十日	26,017	160	272	2,948	18,879	—	48,276

附註：由於本集團重組業務，故傳統性業務產生遞延所得稅資產人民幣119,146,000元。

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

於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、
二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日

211

12 存貨

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
持作轉售的商品	201,195	302,418
報廢撥備	(3,685)	(8,653)
	197,510	293,765
發展中物業	374,582	—
低價值消耗品	172	113
總計	572,264	293,878

於二零一六年六月三十日，為數人民幣35,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)持作轉售商品已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣35,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)的抵押品(附註20)。

於二零一六年六月三十日，發展中物業人民幣374,582,000元已抵押，作為本集團銀行借款人民幣100,000,000元(附註20)的抵押品。

於二零一五年十二月三十一日，發展中物業由本集團合營企業持有，並於收購附屬公司後於二零一六年六月三十日記錄為存貨(附註9)。

13 應收賬款及票據

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	68,036	74,586
減：減值撥備	(5,681)	(6,778)
應收賬款淨額	62,355	67,808
應收票據	9,733	15,808
應收賬款及票據淨額	72,088	83,616

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	26,911	4,822
31至90日	33,904	56,946
91至365日	1,512	6,214
1年至2年	4,007	2,494
2年至3年	1,230	2,806
3年以上	472	1,304
總計	68,036	74,586

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。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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。

14 預付款項、按金及其他應收款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
預付予供應商的款項(包括應收供應商返利)		
扣除撥備後的淨額(附註a)	831,387	855,326
預付租金	14,988	16,319
按金	6,504	4,482
其他預付款項	7	856
來自第三方的其他應收款項		
—可收回增值稅	32,935	41,469
—來自第三方的應收款項(附註b)	—	2,910
—應收銀行利息	2,604	3,730
—代表供應商支付的款項	820	164
—員工墊款	7,021	774
—其他	12,468	8,419
	908,734	934,449

14 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 人民幣87,112,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：撥備撥回人民幣65,644,000元)的應收供應商返利減值撥備計提(附註26)已於期內確認。應收供應商返利結算緩慢導致相應的賬齡惡化而年內傳統業務分部的下降則削弱了與主要供應商之間的關係。於二零一六年六月三十日，本集團根據賬面值結餘與供應商願意支付的結餘之間的差額計提應收返利撥備。於二零一六年六月三十日，應收供應商返利撥備結餘為人民幣739,329,000元(二零一五年：人民幣652,217,000元)。
- (b) 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。於二零一六年六月三十日，已確認應收悉數計提撥備人民幣2,910,000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。

15 受限制銀行存款

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款人民幣382,550,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣466,805,000元)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣567,217,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣755,195,000元)(附註18)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款人民幣53,000,000元已被抵押，作為本集團商業承兌票據人民幣93,000,000元(附註18)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款人民幣55,275,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣55,275,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款7,700,000美元(相等於人民幣51,060,000元)(二零一五年十二月三十一日：18,900,040美元，相等於人民幣122,729,300元)(附註20)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款人民幣750,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣60,906,000元)已被抵押，作為本集團來自第三方計息墊款人民幣7,500,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣68,200,000元)(附註19)的抵押品。

於二零一五年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣20,000,000元連同賬面淨值分別為人民幣25,192,000元及人民幣30,780,000元的若干土地使用權及樓宇已被抵押，作為本集團人民幣15,000,000元的銀行借款及本集團人民幣40,000,000元的銀行承兌票據的抵押品。

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。於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款的加權平均年利率為3.0%(二零一五年十二月三十一日：3.1%)。

16 現金及現金等值項目

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金		
—以人民幣計值	358	285
銀行現金		
—以人民幣計值	310,958	59,954
—以港元計值	138	546
—以美元計值	342	10,715
	311,438	71,215
	311,796	71,500

於結算日，實際年利率如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 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
截至二零一五年六月三十日及 二零一六年六月三十日止六個月				
法定：				
於二零一五年一月一日、 二零一五年六月三十日、 二零一六年一月一日及 二零一六年六月三十日	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)	0.001 美元	102,616,000	102,616	628
於二零一五年六月三十日	0.001 美元	1,258,010,017	1,258,010	8,447
於二零一六年一月一日及六月三十日	0.001 美元	1,456,860,017	1,456,860	9,708

附註：

- (a) 於二零一五年六月五日，本公司已按每股份 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。

於二零一六年六月三十日，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、一名董事的聯繫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 聯繫人	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%

於二零一五年度及截至二零一六年止六個月，100,000,000股股份已獲授出而8,000,000股股份已被沒收。於二零一六年六月三十日，尚餘92,000,000股股份可予行使。所有餘下購股權的行使價為1.69港元並將於二零二零年五月十三日屆滿。

- (d) 於二零一五年十二月二十二日，本集團已批准及推行購股權計劃。根據購股權計劃，若干普通僱員獲授購股權，可認購最多達145,680,000股本公司股份，而概無董事、一名董事的聯繫人或主要管理層成員獲授購股權。所有股份將於二零一六年六月二十二日歸屬。行使價為每股股份0.95港元。

已授購股權按二叉樹模型釐定的公平值為59,728,800港元。該等購股權已根據不同的僱員層級分為兩部分。

模型的重要輸入數據概述如下：

	普通僱員
於估值日期的每股股份公平市價(港元)	0.41
行使價(港元)	0.95
行使倍數	2.2
無風險利率	1.46%
波動性	67%
預期股息率	0.00%
歸屬後沒收率	20%

於二零一六年六月三十日，所有購股權發行在外及可予行使，概無購股權已被沒收。該等購股權將於二零二五年十二月三十一日屆滿。

18 應付賬款及票據

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	181,507	96,184
應付票據	660,217	795,195
總計	841,724	891,379

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	161,784	62,560
31至90日	5,534	18,600
91至365日	11,972	9,893
1年至2年	853	2,677
2年至3年	1,033	1,270
3年以上	331	1,184
	181,507	96,184

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。

18 應付賬款及票據(續)

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣382,550,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣466,805,000元)被抵押作為人民幣567,217,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣755,195,000元)的本集團銀行承兌票據的抵押品。

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣53,000,000元被抵押作為人民幣93,000,000元的本集團商業承兌票據的抵押品。

於二零一五年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣20,000,000元連同若干土地使用權及建築賬面淨額分別為人民幣25,192,000元及人民幣30,780,000元被抵押作為人民幣15,000,000元的本集團銀行借款及人民幣40,000,000元的本集團銀行承兌票據的抵押品。

19 應計費用及其他應付款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	74,982	143,784
應付薪金及福利	22,337	23,650
就認購本公司普通股的第三方墊款(不包括保證按金)	180,885	—
就認購本公司普通股的應付第三方保證按金	89,115	—
應計開支	8,958	9,380
應付利息	73	798
購買設備的應付款項	920	146
增值稅及其他應付稅項	1,002	1,742
給予分銷商的應計數量折扣	642	10,363
免息第三方墊款	312,100	33,000
計息第三方墊款(附註34)	7,500	68,200
按金	3,427	2,828
其他	1,128	7,284
總計	703,069	301,175

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。

20 借款

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
應付債券(a)	6,940	6,722
流動		
銀行借款(b)	355,228	464,729
可換股債券(c)	70,938	67,611
	426,166	532,340

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	可換股債券 人民幣千元	應付債券 人民幣千元
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	—	—	—	6,244
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
截至二零一六年六月三十日止六個月				
於二零一六年一月一日的期初金額	464,729	—	67,611	6,722
銀行借款所得款項	112,808	—	—	—
償還銀行借款	(223,542)	—	—	—
發行債券所得款項淨額	—	—	—	—
應付債券名義利率與實際利率差額	—	—	—	85
可換股債券估值差額	—	—	3327	—
匯兌差額	1,233	—	—	133
於二零一六年六月三十日的期末金額	355,228	—	70,938	6,940

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)於配售期內認購本金總額最多300,000,000港元的債券。債券將按面值2,500,000港元配售，年利率為6.0%，年期為八年。

於二零一六年六月三十日，總額為10,000,000港元的債券發行已完成，並須於兩年以上償還。

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

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借款須於下列期間內償還：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	355,228	464,729

於二零一六年六月三十日，總賬面淨值人民幣167,867,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣227,104,000元)的土地使用權、樓宇及投資物業(附註7)已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣102,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣117,000,000元)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款(附註15)人民幣55,275,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣55,275,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款7,700,000美元(相等於人民幣51,060,000元)(二零一五年十二月三十一日：18,900,040美元(相等於人民幣122,729,300元)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，為數人民幣35,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)持作出售商品(附註12)已抵押作為本集團銀行借款人民幣35,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)的抵押品。

於二零一六年六月三十日，發展中物業(附註12)人民幣374,582,000元已抵押，作為本集團銀行借款人民幣100,000,000元的抵押品。於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值人民幣244,558,000元的一幅土地的土地使用權(附註7)已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣100,000,000元的抵押品。

20 借款(續)

(b) 銀行借款(續)

於二零一六年六月三十日，本集團銀行借款人民幣17,168,000元由第三方擔保。

於二零一六年六月三十日，銀行借款人民幣50,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣80,000,000元)為無抵押。

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月或以下	355,228	205,910
六至十二個月	—	258,819
	355,228	464,729

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
— 人民幣	304,168	342,000
— 美元	51,060	122,729
	355,228	464,729

於二零一六年六月三十日，賬面值為人民幣51,060,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣122,729,000元)的銀行借款為浮息，以及賬面值人民幣304,168,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣342,000,000元)的銀行借款為定息。

20 借款(續)

(b) 銀行借款(續)

本集團銀行借款的加權平均實際利率如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	4.75%	4.15%

(c) 可換股債券

於二零一五年八月十四日，本集團發行可換股債券80,000,000港元(相當於人民幣65,984,000元)，利率為4.0%。該等債券面值為80,000,000港元，自發行日期起計一年到期，或可由持有人選擇於到期日按每1.19港元兌換一股股份的比率轉換為股份。將予發行股份的數目不會隨公平值的變動而變動，但將予兌換的現金數額並不固定。本集團指定工具作為整體按公平值計入損益的金融負債。

於資產負債表內確認的可換股債券計算如下：

	二零一六年 人民幣千元
於二零一六年一月一日的面值	67,611
公平值計量產生虧損(附註27)	3,327
於二零一六年六月三十日的公平值	70,938

可換股債券按其後贖回金額釐定的公平值約83,000,000港元(相當於人民幣70,938,000元)。

(d) 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。於二零一五年八月二十日，本集團的中期票據已悉數償還。

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

業務合併
產生的或然
代價負債
人民幣千元

於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、
二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日

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。

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。

於截至二零一六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(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)(附註25)。於二零一六年六月三十日，或然代價負債的公平值人民幣53,560,000元(二零一五年十二月三十一日：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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售商品		
— 傳統業務	306,600	905,710
包括：		
零售	150,770	328,416
批量分銷	155,830	577,294
— 線上分銷渠道	318,430	302,742
	625,030	1,208,452
提供服務		
— 維護及安裝服務	5,035	5,795
— 銷售彩票的代理服務	—	7,807
	5,035	13,602
總收入	630,065	1,222,054

24 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
自供應商宣傳活動產生的收入	1,566	3,610
租金收入	1,680	3,362
會員費收入	1,103	—
政府補貼	100	2,684
	4,449	9,656

25 其他虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收購一間附屬公司產生的收益(附註9)	3,301	—
重估合營企業的投資及借予合營企業的貸款產生的虧損(附註9)	(3,633)	—
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	(46)	(6)
	(378)	(6)

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	823,087	1,389,064
供應商返利	(221,890)	(337,455)
主要經營業務的稅項及徵費	1,088	1,922
僱員福利開支—包括董事酬金	37,252	35,021
購股權計劃開支	44,832	15,844
服務開支	709	2,975
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	17,186	23,166
宣傳及廣告開支	10,947	13,350
土地使用權攤銷(附註7)	555	631
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,166	11,436
投資物業折舊(附註7)	85	85
無形資產攤銷(附註8)	698	749
公用設施及電話開支	3,951	4,135
運輸開支	4,120	6,147
公關費用	2,243	3,139
差旅開支	3,052	3,173
辦公開支	2,704	1,471
廢舊存貨撥備(撥回)/計提(附註12)	(4,968)	2,274
應收賬款減值撥備(撥回)/計提(附註13)	(1,097)	624
應收第三方款項減值計提撥備(附註14)	2,910	—
墊付供應商款項撥備計提/(撥回)(附註14)	87,112	(65,644)
物業稅及其他稅項	1,131	1,076
核數師酬金	1,500	1,475
銀行支出	2,712	3,179
諮詢開支	95	130
其他	8,876	6,032
銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支總額	840,056	1,123,999

27 財務收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	5,834	11,525
— 借予合營企業貸款的利息收入	1,467	7,845
	7,301	19,370
財務成本		
— 應收票據貼現利息開支	(14,051)	(12,464)
— 銀行借款利息開支	(10,128)	(10,799)
— 中期票據利息開支	—	(13,027)
— 應付債券利息開支	(339)	—
— 可換股債券公平值計量產生虧損(附註20)	(3,327)	—
— 現金及現金等值項目、銀行借款及應付債券的 外匯(虧損)/盈利淨額	(185)	200
	(28,030)	(36,090)
財務成本—淨額	(20,729)	(16,720)

28 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	(110,756)	29,736
— 遞延所得稅(附註11)	138,829	3,051
	28,073	32,787

28 所得稅開支(續)

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一六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(二零一五年六月三十日：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二零一六年六月三十日止六個月的任何中國預扣所得稅(二零一五年六月三十日：無)。

29 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盈利/(虧損)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	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(244,071)	55,361
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,456,860	1,172,497
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(16.75)	4.72

29 每股(虧損)/盈利(續)

(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	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(244,071)	55,361
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,456,860	1,172,497
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
就每股攤薄(虧損)/盈利調整的普通股加權平均數(千股)	1,456,860	1,216,039
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	(16.75)	4.55

截至二零一六年六月三十日止六個月，以普通股償付因業務合併產生的或然代價、行使根據購股權計劃授出的購股權及行使可換股債券的轉換權均存在反攤薄影響。

截至二零一五年六月三十日止六個月，行使根據購股權計劃授出的購股權存在反攤薄影響。

30 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的任何中期股息(二零一五年六月三十日：無)。

31 承擔

(a) 物業開發支出承擔

本集團已承擔但尚未產生的物業開發支出如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	18,720	—
超過一年但不超過五年	46,299	—
	65,019	—

(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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	49,966	40,812
超過一年但不超過五年	119,195	84,300
五年以上	59,393	9,333
	228,554	134,445

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	4,532	5,065
超過一年但不超過五年	351	2,560
	4,883	7,625

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)	直至二零一六年一月二十七日為本集團的合營企業
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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一向聯營公司銷售商品		
華章	—	25,109
一給予關連方租金開支		
曹寬平先生	1,867	1,825
一董事酬金		
薪金、花紅及其他福利	4,856	10,710

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,794	2,354
社保成本	151	195
購股權計劃開支	1,740	7,061
其他福利	1,171	1,100
	4,856	10,710

(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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關連方的貿易結餘：		
就購買貨品獲聯營公司墊款		
— 華章	—	300
應付關連方的非貿易結餘		
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

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。於二零一五年十二月三十一日，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9,600,000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11,000,000元由該等客戶根據融資協議保留。於本期間，融資人民幣2,000,000元已延長至二零一七年一月九日、融資人民幣8,000,000元延長至二零一七年三月二十一日，而餘下融資已屆滿及償還。於二零一六年六月三十日，該等客戶已悉數動用有關融資，包括貸予本集團到期日為一年內以及實際利率分別為6.50%及7%的人民幣6,000,000元及人民幣1,500,000元(附註19)，且該等客戶已根據融資協議取得餘下人民幣2,500,000元。於二零一六年六月三十日，已動用由本集團簽立擔保的融資總額為人民幣10,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣20,700,000元)。於二零一六年六月三十日，受限制銀行存款人民幣750,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣9,600,000元)(附註15)已作為其抵押品予以抵押。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(二零一五年十二月三十一日：零)。

於二零一六年六月三十日，本集團在中國遭遇若干由第三方提起的法律訴訟，索償總額為人民幣8,300,000元(二零一五年：人民幣8,300,000元)。經徵詢中國律師的意見後，本集團認為該等法律申索毫無根據。本集團並無就此等索償於本綜合財務報表內確認任何撥備，因為董事認為，該等索償不大可能引致重大損失。

35 結算日後事項

於二零一六年七月，合共262,000,000股認購股份已按每股認購股份0.80港元的認購價成功發行及配發。認購事項所得款項淨額約為209,600,000港元。

於二零一六年七月，本公司提早贖回全部未行使的可換股債券，總額約83,000,000港元，包括本金80,000,000港元及利息約3,000,000港元。