



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

2017

中期報告



 **汇银家电连锁**
HUIYIN HOUSEHOLD APPLIANCE CHAIN

 **汇银乐虎·全球家**
Lehumall.com



目錄

企業信息	2
管理層討論及分析	4
其他資料	18
簡明綜合中期財務報表	
• 中期簡明綜合資產負債表	24
• 中期簡明綜合收益表	26
• 中期簡明綜合全面收益表	27
• 中期簡明綜合權益變動表	28
• 中期簡明綜合現金流量表	29
• 簡明綜合中期財務報表附註(未經審核)	30

執行董事

曹寬平先生(主席兼行政總裁)
莫持河先生
王志瑾先生
路朝林先生

非執行董事

宋立武先生
王僊先生

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

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

註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman KY1-1205
Cayman Islands

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)

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

市場回顧

二零一七年上半年，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，二零一七年上半年GDP增長率增加至6.9%。同時，隨著城鄉居民收入增加，中國內地商品消費增速有所回升。根據中國國家統計局公佈的數據顯示，二零一七年上半年，國內消費品零售總額為人民幣172,369億元，較去年同期增長10.4%。城鎮消費品零售額約人民幣147,786億元，較去年同期增長10.1%；鄉村消費品零售額則約人民幣24,583億元，較去年同期增長12.3%。尤其是，線上零售額約人民幣31,073億元，較去年同期增長33.4%。

在居民收入增長方面，中國仍有發展的空間。根據中國國家統計局的數字顯示，二零一七年上半年，居民人均可支配收入為人民幣12,932.0元，同比實際增長7.3%。隨著城鎮及鄉村居民收入穩定增長，居民的消費潛力龐大。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。

出於中國人民對高質素生活的持續需求及受大力推廣的互聯網，線上到線下(「O2O」)業務已成為新的消費增長點。嶄新的消費模式及消費升級亦得已制定及推動。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、進口商品業務及社區電子商務營運商，並致力成為中國智慧社區生活服務平台及進口商品直銷行業的領導者。回顧期內，在面對消費升級的高速進程，本集團積極把握機遇，以實現轉型。本集團充分利用其已有銷售網絡與客戶資源，快速推進智慧社區生活服務平台的建設及實行互聯網+構思，以構建一個完整的業務模式封閉迴路。我們於南京市及蘇州市等二線城市開設店舖，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」的知名品牌優勢，本集團進一步提升「滙銀」及「滙銀樂虎」品牌於消費市場的品牌知名度，擴大可提供商品及服務的範圍，並掌握消費者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銷售網絡積極擴充所有分類業務。回顧期內，為增強客戶忠誠度，以供應鏈管理與客戶關係管理為核心，本集團進一步規範化其內部經營及通訊，為客戶提供全面的售後及物流服務，此等改善客戶體驗的努力廣受客戶歡迎及認同。

回顧期內，本集團繼續完善其門店管理計劃。於二零一七年六月三十日，本集團共有45間自營店，其中包括29間綜合性店舖、3間品牌零售店以及13間進口商品體驗基地。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的總收入約為人民幣681.9百萬元，較二零一六年同期的約人民幣630.1百萬元增加8.2%。本集團於期內錄得盈利約人民幣16.0百萬元，而二零一六年同期則錄得虧損約人民幣256.1百萬元。毛利率升至16.2%，相當於增加11.8個百分點。盈利大幅增加乃主要歸因於就根據電子商務及進口商品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下降，以及本集團就應收供應商款項所計提的預付款項及應收返利撥備減少。

電子商務與進口商品業務

通過線上至線下銷售網絡的「滙銀樂虎·全球家」，本集團的電子商務及進口商品業務迅速發展。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325.9百萬元，較二零一六年同期的人民幣318.4百萬元增加2.3%。透過電子商務及進口商品業務產生的銷售收入包括家用電器及進口商品零售業務（「商業－客戶」(「B2C」))以及家用電器批量分銷（「商業－商業」(「B2B」))業務。

進口業務

隨著經濟發展，中國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，帶動了代購行業及進口商品業務。本集團自二零一五年底起經營進口商品業務，以應對上述情況。

回顧期內，本集團的進口商品業務發展迅速。於二零一七年六月三十日，本集團與寧波保稅區管委會及其他精心挑選的供應商合作，於揚州市、南京市、南通市、泰州市、蘇州市及合肥市開設「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、保健產品及酒類等。本集團一直尋求直接向生產商採購精選商品。由於經由較少中介代理採購，此項優勢使本集團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。通過有效的供應鏈管理，我們的存貨周轉提升，成本得以有效控制。我們可以與供應商一同實現雙贏的目標。

本集團於回顧期內推行會員制度。秉承以客為本的理念，我們重視會員的體驗。在會籍方面進行投資可使客戶享有會員優惠價及超值服務。透過舉辦不同類型的活動，與他們建立緊密關係。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。為支援進口商品業務，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一個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，並有助於增加所有渠道的在線流量。我們已經為「滙銀樂虎·全球家」品牌開發了一個移動應用。回顧期內，為提升客戶體驗及迎合用戶習慣，本集團持續依據客戶反饋，不斷優化用戶介面、系統管理，以及訂講及付款程序。線下店鋪的會員數據已經同步至線上的應用，以接通線上及線下的會員系統。我們亦在網上平台使用內容行銷。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。我們合併及利用來自客戶大量的數據流，採用如大數據分析及用戶畫像等新方法建立用戶興趣的模型，並相應地向用戶提供適合的購買建議。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忠誠度。

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·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」(「O2O」)的業務整合使本集團下游業務得到統一管理。

為真正解決O2O業務的「最後一公里」問題，店內的多媒體客戶端與網上平台連接，這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。客戶可選擇在協定時間送貨上門，或在社區生活服務平台的兩種儲物箱自行提貨，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保養服務等社區生活服務，為居民帶來更多方便。此外，為履行我們的企業社會責任，本集團定期舉辦公益活動，其亦有助於提高我們的品牌知名度。

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，而智能家電對改善生活質素極為重要。由於人們更為注意日常生活的舒適及安全，對中央空調、中央暖氣以及新風系統的需求增長迅猛。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一系列保健產品，以滿足客戶需求。為提高業務的盈利能力，本集團亦關注供應鏈管理及存貨管理，並與家電製造商維持長期合作關係。

在客戶管理方面，本集團繼續推進以客戶關係管理為重點的業務策略，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銷售網絡的連接，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、員工技能培訓及企業宣傳，本集團的整體競爭力和營運效率在回顧期內有效提高。

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，主要包括家用電器零售商及企業客戶。憑借在三、四級市場龐大及完善的銷售網絡，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情況，本集團於回顧期內向目標客戶推出了品牌產品團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動。然而，由於批量分銷業務龐大的營運資金投入負擔，本集團自二零一五年底放棄了若干分銷權，以便支持電子商務及進口商品業務的新業務，並理順我們的轉型過程。

客戶服務：售後及物流管理

提供售後服務不僅是支持本集團各項業務持續經營的重要一環，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及供應商的家用電器產品提供多項安裝及保養服務，亦為本集團的業務提供令人滿意的服務及技術支援。回顧期內，本集團向其註冊會員提供免費保養服務，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，本集團得以運用較少的資金投入及承擔較低的營運風險，從而擴展售後客戶服務的地域覆蓋範圍。於二零一七年六月三十日，本集團共經營和管理35個授權服務網點，為廣泛地區的顧客提供貼心、多元化的售後保養服務。

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、員工表現等實時監控系統。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市場需要，本集團採納了多元營銷和品牌推廣策略，在各地區靈活部署策略性的門店位置。回顧期內，本集團繼續對門店進行升級改造，優化門店分佈和產品結構，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「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系統，實現了客戶資料的電子化管理，藉此有助制定了長期客戶的更精準營銷模式，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策略與創新媒體相結合，提升「滙銀」及「滙銀樂虎·全球家」品牌的知名度。回顧期內，除與電視、電台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、親子活動及校園活動，以改善消費者對品牌的觀感。

資訊科技系統建構及資訊監控

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，以優化經營管理。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，本集團改動了管理系統，以應付進口商品業務的發展。我們亦已執行會員管理系統，用以分析會籍數據，為會員提供卓越服務。此外，移動通訊平台亦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

於二零一七年六月三十日，本集團的員工人數為1,285人。回顧期內，本集團繼續優化人力資源管理結構，提升僱員的技能。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能發展其技能。同時，本集團通過「企業文化建設」與員工就職業規劃、職業健康等進行溝通，為員工對於職業發展帶來新觀點。回顧期內，本集團共組織各類培訓15場次，參與培訓員工約達800人次。

未來展望

二零一七年下半年，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，為未來增長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。家電銷售仍是我們業務的重要一環。除了首次購置家電新買家的穩定需求，我國目前主要的家電產品消費主要來自更新及升級家電的需求。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增長，為國內家電市場帶來新的發展機遇。

二零一七年下半年，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。本集團將於目標市場擴張銷售網絡以增加銷售收益，並透過升級及整合原有網絡進一步擴大市場份額和鞏固市場地位。本集團會複製在長三角地區其他城市進口商品體驗基地的成功模式。此外，進口商品業務將進軍一線城市，此對本集團轉型具有重大意義。除自營店外，本集團亦將拓展特許經營店。同時，本集團將積極推行品牌營銷策略，強化品牌形象，包括進一步優化其集採購、銷售、客戶服務等各個環節於一體之網上平台，加強培養會員及特許經營商，全面提高本集團資產管理效率，以深化本集團與供應商及客戶關係。除此之外，服務為本，以客為先，本集團已計劃加強企業文化、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人才，為客戶提供專業服務。

本集團向中國智慧社區電子商務平台及進口商品直銷行業的領先企業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，為客戶提供創新服務，通過傳統業務，以及電子商務及進口商品業務進一步鞏固「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相互作用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回報。

財務回顧

收入

於回顧期間，由於本集團業務發展，以及家電消費市場復甦，本集團的收入約為人民幣681.9百萬元，較二零一六年同期的約人民幣630.1百萬元增加8.2%。

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			
	二零一七年 人民幣千元		二零一六年 人民幣千元	
傳統業務產生的銷售				
— 零售	143,104	21.0%	150,770	23.9%
— 批量分銷	206,530	30.3%	155,830	24.7%
電子商務及進口商品業務 產生的銷售	325,926	47.8%	318,430	50.5%
提供服務	6,302	0.9%	5,035	0.8%
總收入	681,862	100.0%	630,065	100.0%

銷售成本

銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣602.3百萬元下降約5.1%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣571.6百萬元，主要由於自供應商所收取以扣除銷售成本的返利上升所致。

毛利

我們的毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣27.8百萬元增加約296.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣110.2百萬元。

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
傳統業務	20.6%	0.7%
電子商務及進口商品業務	10.8%	7.0%
維護及安裝服務	66.8%	64.4%
整體	16.2%	4.4%

於回顧期間，傳統業務的毛利率增加，乃主要由於家電消費市場後甦所致。

其他收益

於回顧期間，本集團錄得的其他收益約為人民幣17.6百萬元，較二零一六年同期的約人民幣4.4百萬元有所增加，主要由於會員銷售、來自供應商的推廣活動收入及政府補貼增加。

其他虧損

於回顧期間，本集團錄得的其他虧損約為人民幣49,000元，較二零一六年同期的約人民幣378,000元有所減少。

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89.3百萬元，較二零一六年同期的約人民幣71.2百萬元有所增加，主要是由於電子商務及進口商品業務迅速擴張導致僱員福利開支增加所致。

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	
	二零一七年	二零一六年
僱員福利開支	4.70%	3.02%
服務開支	0.17%	0.11%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.55%	2.98%
宣傳及廣告開支	1.80%	1.77%
折舊及攤銷	0.84%	1.37%
公用設施及電話開支	0.51%	0.50%
運輸開支	0.54%	0.62%
差旅開支	0.10%	0.13%
其他	1.89%	0.79%
銷售及市場推廣開支總額	13.10%	11.30%

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9.5百萬元，而二零一六年同期的開支約為人民幣166.6百萬元，主要由於向供應商支付的預付款項減值撥備撥回以及購股權開支及應收供應商的返利減值撥備減少所致。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
僱員福利開支	16,155	18,211
購股權開支	—	44,832
有關建築物的經營租賃費用	614	1,767
公用設施及電話開支	723	738
差旅開支	1,677	2,236
核數師酬金	1,763	1,500
諮詢開支	625	94
攤銷及折舊	4,819	4,492
(撥回)／計提向供應商支付的預付款項及 應收供應商的返利減值撥備	(40,743)	87,112
其他	4,886	5,614
行政開支總額	(9,481)	166,596

本集團與多家供應商訂立協議，據此，在達到特定採購量時，本集團享有存貨採購返利。當賺取享有的供應商返利時，本集團予以評估，基於過往結算記錄及本集團對該等供應商的未來採購計劃，在考慮估計可收回性後，對其作出調整。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，就預付供應商款項及應收供應商返利作出撥備所致。回顧期內，由於一名供應商未能完成本集團的商品訂單，本集團待其後收取預付款項的還款後，就預付供應商款項減值撥備撥回人民幣40,743,000元。

有關計提供應商返利及應收供應商返利撥備的進一步詳情載於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報獨立核數師報告「關鍵審核事項—計提供應商返利及應收供應商返利撥備」一段及附註4(a)「計提供應商返利及應收供應商返利撥備」。

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月產生的購股權開支，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，在購股權計劃下，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所致。

經營盈利／(虧損)

截至二零一七年六月三十日止六個月，經營盈利約為人民幣47.9百萬元，而二零一六年同期則為經營虧損約人民幣205.9百萬元。

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16.2百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣20.7百萬元減少。

分佔合營企業的虧損

於截至二零一七年六月三十日止六個月，分佔合營企業的虧損為分佔江蘇滙晟供應鏈管理有限公司(「滙晟」)的虧損部分。於二零一七年一月二十二日，揚州滙銀科技集團有限公司(「揚州滙銀」)(本公司間接附屬公司)、揚州麥肯蘇投資合夥企業(於中國成立的有限合夥企業，且為本公司旗下幾間間接附屬公司的非控股權益方)以及金甲資產管理有限公司(於中國成立的獨立第三方有限公司)於江蘇省南京設立滙晟。於截至二零一七年六月三十日止六個月，滙晟錄得淨虧損人民幣2.9百萬元，而本集團已確認分佔滙晟的虧損人民幣1.6百萬元。

截至二零一六年六月三十日止六個月，分佔合營企業的虧損人民幣1.1百萬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，以開發滙銀置業擁有的土地而成為合營企業。於二零一六年一月二十七日，該合作協議終止滙銀置業成為本集團的附屬公司的資產、負債及財務業績自此綜合計入本集團財務報表。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向本集團借款的利息開支，而其後成為集團內公司間收費。

於二零一六年十二月十六日，本集團訂立股權轉讓協議，據此，本集團出售及轉讓於滙銀置業所持的全部股權予第三方。該交易完成後，滙銀置業不再為本集團的附屬公司。

分佔聯營公司虧損

於二零一七年上半年，分佔聯營公司的虧損人民幣11,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣183,000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／(虧損)

於回顧期間，所得稅前盈利約為人民幣30.1百萬元，而二零一六年同期則為虧損約人民幣228.0百萬元。

所得稅

於回顧期間，本集團的所得稅項費用約為人民幣 14.1 百萬元，佔所得稅前盈利的 46.7%，而於二零一六年同期的所得稅開支約為人民幣 28.1 百萬元，佔所得稅前虧損的 12.3%。

本公司權益持有人應佔盈利／（虧損）

回顧期內權益持有人應佔本集團盈利約為人民幣 22.4 百萬元，而於二零一六年同期則為權益持有人應佔虧損約人民幣 244.1 百萬元。

現金及現金等值項目

於二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣 51.8 百萬元，較二零一六年底的約人民幣 159.1 百萬元減少 67.4%。

存貨

於二零一七年六月三十日，本集團的存貨約為人民幣 250.5 百萬元，較二零一六年底的人民幣 228.5 百萬元有所增加。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一七年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣 709.8 百萬元，較二零一六年底約人民幣 499.8 百萬元有所增加，主要由於國內家電消費市場復甦導致預付予供應商的款項增加。

貿易應收賬款及票據

於二零一七年六月三十日，本集團的貿易應收賬款及票據約為人民幣 84.5 百萬元，較二零一六年底的約人民幣 68.5 百萬元增加 23.4%，主要由於國內家電消費為市場復甦所致。

貿易應付賬款及票據

於二零一七年六月三十日，本集團的貿易應付賬款及票據約為人民幣 491.7 百萬元，較二零一六年底的約人民幣 850.9 百萬元減少 42.2%，主要由於應付票據減少所致。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一七年六月三十日的資本負債比率為 43.6%，較二零一六年十二月三十一日的 48.1% 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26.1百萬元，較二零一六年同期的約人民幣4.7百萬元有所增加，主要由於於合營企業的投資所致。

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132.5百萬元，二零一六年同期則約為人民幣189.7百萬元。現金流出淨額較少乃主要由於營運資金較二零一六年同期取得較佳的控制。

投資活動產生的現金流入淨額約為人民幣38.3百萬元，而二零一六年同期投資活動產生的現金流入淨額則約為人民幣2.3百萬元，主要由於可供出售金融資產增加及於合營企業的投資所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣63.5百萬元，而二零一六年同期則約為人民幣427.9百萬元，此乃主要由於認購新股預收所得款項及第三方墊款減少所致。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。於二零一七年六月三十日，本集團的計息借款達人民幣311.3百萬元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣312.4百萬元有所減少。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款為人民幣262.0百萬元。賬面淨值總計人民幣167.8百萬元的若干土地使用權、樓宇及投資物業已予抵押。

或然負債

於二零一七年六月三十日，除本集團預期不會產生任何重大損失的若干無事實依據的法律索償外，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

本集團所有收入及大部分開支均以人民幣計值。年內，本集團並未訂立任何達期合約以對沖其外匯風險敞口。本集團並無外幣對沖政策。然而，董事緊密監察本集團的外匯風險，並在視乎外幣情況及趨勢下可能於日後考慮採納適合的外幣對沖政策。

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。

於二零一七年六月三十日，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 二零一七年 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
	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

於二零一七年六月三十日，本集團擁有 1,285 名僱員，較二零一六年底的 1,138 名增加 12.9%。

中期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的任何中期股息。

購股權計劃

於二零一零年三月五日，本集團採納了購股權計劃（「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。

於二零一五年度，本公司董事、兩位董事之聯繫人及本集團若干僱員根據購股權計劃獲授可認購最多245,680,000股本公司股份的購股權。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兩名董事的聯繫人，8,000,000份購股權已被沒收。

於資產負債表日，根據購股權計劃獲出的可於行使的購股權分析如下：

姓名	購股權數目				於二零一七年 六月三十日	佔本公司權益 概約百分比
	於二零一七年 一月一日	於六個月 期間內授出	於六個月 期間內行使	於六個月 期間內 註銷/失效		
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	0.06%
莫持河						
執行董事	10,000,000	—	—	—	10,000,000	0.58%
茅善新						
執行董事(附註)	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.06%
王志瑾						
執行董事兼財務總監	8,000,000	—	—	—	8,000,000	0.47%
路朝林						
執行董事兼副總經理	5,000,000	—	—	—	5,000,000	0.29%
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)						
(附註)	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.06%
其他						
僱員	210,180,000	—	—	—	210,180,000	12.23%
	237,680,000	—	—	—	237,680,000	

附註：

茅善新先生自二零一七年六月一日起辭任本公司執行董事一職，因其於本集團內職務變更為僅專注於本集團特許經營運營上的監督及管理。

其他資料

於二零一五年五月十四日根據購股權計劃授出的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50,000,000份購股權；
- (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50,000,000份購股權。

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)(i)。

根據購股權計劃於二零一五年十二月二十二日授出的145,680,000份購股權可於二零一六年六月二十二日起至二零二五年十二月三十一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可於本中期報告未經審核簡明綜合中期財務報表附註17(c)(ii)。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一七年六月三十日，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	339,103,625股股份(L)	19.73%
		實益擁有人	1,000,000股相關股份(L)	0.06%
		配偶權益	1,000,000股相關股份(L)	0.06%
路朝林	本公司	實益擁有人	5,000,000股相關股份(L)	0.29%
莫持河	本公司	實益擁有人	10,000,000股相關股份(L)	0.58%
王志瑾	本公司	實益擁有人	8,000,000股相關股份(L)	0.47%
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，於二零一七年六月三十日，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	339,103,625	19.73%
天津渤海商品交易所股份 有限公司(附註1)(「天津渤海」)	本公司	於控制法團的權益	262,000,000	15.24%
Fuxin Investment Holding Co., Ltd.	本公司	實益擁有人	131,197,727	7.63%
茅善珍	本公司	實益擁有人	1,000,000	0.06%
			股相關股份(L) (附註2)	
		配偶權益	340,103,625 (附註2)	19.79%

(L) 指好倉。

附註：

- (1) 262,000,000股股份由天津渤海控制的寶世(天津)電子商務有限公司作為實益持有人持有。
- (2) 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於二零一五年五月十四日授予的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。

董事於競爭業務的權益

由二零一七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35(b)所載，截至二零一七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1,872,000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(「江蘇滙銀租賃協議」)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」，連同江蘇滙銀租賃協議統稱「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。

根據擔保協議，江蘇瑞華投資控股集團有限公司(「江蘇瑞華」)提供的擔保構成對本集團的財務資助及本集團與附屬公司層面關連人士之間的一項持續關連交易。其項下擬進行的交易獲豁免遵守上市規則第14A.101條項下的通函、獨立財務意見及股東批准的規定。曹寬平先生為本公司董事會主席、執行董事及主要股東，因此為發行人層面的本公司關連人士。曹寬平先生根據反擔保協議提供的反擔保構成對本集團的財務資助及一項持續關連交易。由於曹寬平先生以江蘇瑞華為受益人提供的反擔保乃按正常商業條款或更佳條款進行且並不以本集團資產作抵押，因此此項反擔保獲全面豁免遵守上市規則第14A.90條項下的股東批准、年度審核及所有披露規定。有關詳情，請參考日期為二零一六年十二月九日的本公司公告。

根據第二份擔保協議，江蘇瑞華提供的第二份擔保構成對本集團的財務資助及本集團與附屬公司層面關連人士之間的一項持續關連交易。其項下擬進行的交易獲豁免遵守上市規則第14A.101條項下的通函、獨立財務意見及股東批准的規定。曹寬平先生為發行人層面的本公司關連人士。曹寬平先生根據第二份反擔保協議提供的反擔保構成對本集團的財務資助及一項持續關連交易。由於曹寬平先生以江蘇瑞華為受益人提供的反擔保乃按正常商業條款或更佳條款進行且並不以本集團資產作抵押，因此此項反擔保獲全面豁免遵守上市規則第14A.90條項下的股東批准、年度審核及所有披露規定。有關詳情，請參考日期為二零一七年五月二十五日的本公司公告。

董事履歷詳情變動

自本公司二零一六年年報日期起的董事履歷詳情變動載列如下，有關詳情須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露：

董事姓名	變動詳情
王志瑾先生	<ul style="list-style-type: none">不再擔任於深圳證券交易所上市的上海飛凱光電材料股份有限公司(股票代碼：300398)的獨立董事，自二零一七年三月十五日起生效獲委任為於深圳證券交易所上市的上海飛凱光電材料股份有限公司(股票代碼：300398)的董事，自二零一七年三月十五日起生效

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。

本公司於截至二零一七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二零一七年五月三十一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，由二零一七年一月一日至二零一七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，包括審閱截至二零一七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二零一七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，由二零一七年一月一日起至二零一七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

截至二零一七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

誠如本公司日期為二零一七年八月四日的公告所載述，合共339,100,000股認購股份已按每股認購股份0.81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274,371,000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。

代表董事會

主席

曹寬平

香港，二零一七年八月二十五日

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 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	45,302	45,857
物業、廠房及設備	7	224,787	225,737
投資物業	7	5,320	5,405
無形資產	8	3,083	3,744
於合營企業的投資	9	16,097	—
於聯營公司的投資	9	923	934
遞延所得稅資產	10	9,348	11,486
		304,860	293,163
流動資產			
存貨	11	250,524	228,547
貿易應收賬款及應收票據	12	84,486	68,524
預付款項、按金及其他應收款項	13	709,792	499,756
受限制銀行存款	14	262,013	646,712
可供出售金融資產	15	18,000	—
現金及現金等值項目	16	51,767	159,118
		1,376,582	1,602,657
資產總值		1,681,442	1,895,820
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	17	11,462	11,462
儲備		325,082	302,852
		336,544	314,314
權益中的非控股權益		66,959	22,436
權益總額		403,503	336,750

第30至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	20	7,231	7,358
遞延所得稅負債	10	211	211
遞延政府補助	21	2,672	2,701
		10,114	10,270
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	18	491,657	850,852
應計費用及其他應付款項	19	396,441	326,047
借款	20	304,085	305,084
即期所得稅負債		22,082	13,257
或然代價負債	22	53,560	53,560
		1,267,825	1,548,800
負債總額		1,277,939	1,559,070
權益及負債總額		1,681,442	1,895,820

第30至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。

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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	23	681,862	630,065
銷售成本	26	(571,632)	(602,285)
毛利		110,230	27,780
其他收益	24	17,600	4,449
其他虧損－淨額	25	(49)	(378)
銷售及市場推廣開支	26	(89,325)	(71,175)
行政開支	26	9,481	(166,596)
經營盈利		47,937	(205,920)
財務收入	27	4,168	7,301
財務成本	27	(20,358)	(28,030)
財務成本－淨額	27	(16,190)	(20,729)
分佔合營企業虧損	9, 33	(1,603)	(1,148)
分佔聯營公司虧損	9	(11)	(183)
除所得稅前盈利／(虧損)		30,133	(227,980)
所得稅開支	28	(14,086)	(28,073)
期內盈利／(虧損)		16,047	(256,053)
以下應佔：			
－本公司權益持有人		22,436	(244,071)
－非控股權益		(6,389)	(11,982)
		16,047	(256,053)
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利／(虧損) (以每股人民幣分列示)			
－基本	29	1.31	(16.75)
－攤薄	29	1.10	(16.75)
股息	30	—	—

第30至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期內盈利／(虧損)	16,047	(256,053)
其他全面收益或虧損	—	—
期內全面盈利／(虧損)總額	16,047	(256,053)
應佔期內全面盈利／(虧損)總額：		
— 本公司權益持有人	22,436	(244,071)
— 非控股權益	(6,389)	(11,982)
	16,047	(256,053)

第30至72頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。

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	累計虧損	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	34	—	—	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
於二零一七年一月一日的結餘	11,462	1,380,409	28,007	82,998	(1,188,562)	314,314	22,436	336,750
截至二零一七年六月三十日 止六個月期間盈利/期間 全面收益總額	—	—	—	—	22,436	22,436	(6,389)	16,047
非控股權益出資	—	—	—	—	—	—	53,000	53,000
就附屬公司清盤向非控股權益 歸還出資	34	—	—	(206)	—	(206)	(1,038)	(1,244)
附屬公司向非控股權益支付股息	34	—	—	—	—	—	(1,050)	(1,050)
直接於權益確認的 與所有者的交易總額	—	—	—	(206)	—	(206)	50,912	50,706
於二零一七年六月三十日的結餘	11,462	1,380,409	28,007	82,792	(1,166,126)	336,544	66,959	403,503

第 30 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		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：			
	經營所用現金	(115,486)	(159,411)
	所付利息	(13,896)	(25,024)
	所付所得稅	(3,123)	(5,268)
	經營活動所用現金淨額	(132,505)	(189,703)
投資活動產生的現金流量：			
	購買物業、廠房及設備	7 (7,720)	(4,074)
	購買無形資產	8 —	(600)
	出售物業、廠房及設備所得款項	7 44	396
	向合營企業出資	9 (17,700)	—
	向合營企業提供額外貸款	33 —	(17,200)
	收購附屬公司所獲得現金	33 —	16,789
	於可供出售金融資產的投資增加	15 (18,000)	—
	已收利息	5,071	6,960
	投資活動所得現金淨額	(38,305)	2,271
融資活動產生的現金流量：			
	銀行借貸所得款項	20 95,000	112,808
	關聯方墊款所得款項	19 100,000	—
	第三方墊款的所得款項	19 —	216,600
	來自第三方墊款以認購本公司普通股的所得款項	19 —	270,000
	銀行借貸還款	20 (94,763)	(223,542)
	償還第三方墊款	19 (87,758)	(68,200)
	融資活動相關受限制現金淨下降	14 360	60,210
	非控股權益出資	34 53,000	60,000
	一間附屬公司清盤後向非控股權益歸還出資	34 (1,244)	—
	一間附屬公司向非控股權益支付股息	34 (1,050)	—
	融資活動所得現金淨額	63,545	427,876
	現金及現金等值項目(減少)/增加	(107,265)	240,444
	期初現金及現金等值項目	16 159,118	71,500
	現金及現金等值項目的匯兌差異	(86)	(148)
	期末現金及現金等值項目	16 51,767	311,796

第30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 公司簡介

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、補充或按其他方式修改)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為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，並於二零一五年七月十六日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」)的主要活動是在中華人民共和國(「中國」)從事零售及批量分銷家電、電子商務及進口商品業務以及其他服務。

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」(前稱為揚州滙銀家電(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。

2 編製基準

截至二零一七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」)頒佈之香港會計準則(「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二零一六年十二月三十一日止年度的年度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之香港財務報告準則(「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二零一七年八月二十五日批准。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

2.1 持續經營

本集團透過經營現金流入及銀行融資應付其日常的營運資本需求。目前的經濟環境持續不明朗，尤其是：(a)對本集團產品的需求水平；及(b)可見將來是否有銀行融資。在計入貿易表現有合理可能的改變後，本集團的預測和推測顯示，本集團將有能力在其目前的經營現金流所得自有資金水平及依靠本集團的資產抵押和關聯方擔保的現有銀行融資水平內經營。經作出必要查詢後，董事合理預期本集團擁有足夠的資源於可見未來持續經營。因此，本集團以持續經營基準編製其合併財務報表。有關本集團借款的更多資料載於附註20。

3 會計政策

所應用的會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所述該等年度財務報表所應用者一致，惟擬於報告期末12個月內出售的可供出售非衍生金融資產；及採用將適用於年度盈利總額的稅率估計所得稅和採納於二零一七年一月一日開始的財政年度生效的香港財務報告準則修訂本除外。

(a) 於二零一七年一月一日開始的財政年度強制生效並與本集團業務有關的香港財務報告準則新修訂及詮釋：

- 香港會計準則第12號「所得稅」
- 香港會計準則第7號「現金流量表」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號詮釋「所得稅不確定性的處理」
- 香港財務報告標準第12號(修訂本)「披露於其他實體的權益」

於二零一七年一月一日起採納上述新訂準則、修訂本及改進並無對本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

(b) 以下為已頒佈且與本集團業務相關、但於二零一七年一月一日開始的財政年度尚未生效而本集團尚未提前採納的香港財務報告準則新訂準則及修訂：

- 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效)
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效)
- 香港財務報告準則第16號「租賃」(於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效)
- 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銷售或投入」(待宣佈生效的年度期間)

本集團並無提早採納任何已頒佈但於截至二零一七年六月三十日止六個月尚未生效的任何新訂會計及財務報告準則以及對現有準則的修訂。本集團正在評估此等新訂準則及修訂的影響，並預期在該等準則及修訂生效時採納不會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響，惟新財務報告準則香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」及香港財務報告準則第16號「租賃」除外，本集團尚未能對其作出結論。

4 主要會計估計

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，與截至二零一六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，且應與本集團截至二零一六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。

5.2 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
於二零一七年六月三十日					
借款(附註20)	83,600	186,517	33,968	—	10,000
借款利息付款(附註)	3,863	2,440	503	473	1,589
貿易應付賬款及應付票據(附註18)	294,707	196,950	—	—	—
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)	217,866	—	—	—	—
	600,036	385,907	34,471	473	11,589
於二零一六年十二月三十一日					
借款(附註20)	69,186	25,000	210,898	—	10,000
借款利息付款(附註)	3,362	2,828	3,323	400	1,754
貿易應付賬款及應付票據(附註18)	649,242	201,610	—	—	—
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)	211,673	7,500	—	—	—
	933,463	236,938	214,221	400	11,754

附註：

借款利息付款乃分別根據於二零一七年六月三十日及二零一六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)。

可供出售金融資產(附註15)、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)

下表呈列截至二零一七年六月三十日止六個月第3級工具的變動：

	可供出售 金融資產	業務合併產生 的或然代價負債 人民幣千元
期初結餘	—	(53,560)
添置	18,000	—
計入損益的虧損	—	—
期末結餘	18,000	(53,560)
就期末持有的資產及負債於年內的未變現損益變動(計入損益)	—	—

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
期初結餘	(67,611)	(53,560)
計入損益的虧損	(3,327)	—
期末結餘	(70,938)	(53,560)
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)	—

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可供出售金融資產及或然代價的貼現率。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

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，所有金融資產及負債的公平值與彼等的賬面值相若。

6 分部資料

主要經營決策者，即本公司主席及執行董事，審閱本集團的內部申報以評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據主席及執行董事用作制定策略決策而審閱之報告釐定經營分部。

本集團的所有銷售和業務活動均在中國境內進行，故並無呈列地區分部資料。

本集團的主要業務分為兩大業務分部：

- 傳統業務，包括通過零售及批發渠道銷售家電的業績。
- 電子商務及進口商品業務，包括透過網絡渠道出售家電及進口商品以及透過零售渠道出售進口商品的業績。

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維護及安裝服務以及自二零一六年一月至二零一六年十月分別因收購及出售一間附屬公司而包括房地產業務。

6 分部資料(續)

截至二零一七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 進口商品業務 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	489,904	325,926	6,302	—	822,132
分部間收入	(140,270)	—	—	—	(140,270)
來自外部客戶的收入	349,634	325,926	6,302	—	681,862
經營盈利/(虧損)	9,357	(816)	2,237	37,159	47,937
財務成本—淨額					(16,190)
分佔合營企業虧損					(1,603)
分佔聯營公司虧損					(11)
除所得稅前盈利					30,133
所得稅開支					(14,086)
期內盈利					16,047
其他分部項目如下：					
資本開支	5,032	3,347	—	17,700	26,079
折舊費用	5,705	3,240	419	—	9,364
攤銷費用	790	383	—	—	1,173

截至二零一六年六月三十日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 進口商品業務 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
分部間收入	(248,705)	—	—	—	(248,705)
來自外部客戶的收入	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)
分佔合營企業虧損					(1,148)
分佔聯營公司虧損					(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 分部資料(續)

未分配主要指本集團產生的開支，例如向供應商支付的預付款項減值撥備轉回、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。

於二零一七年六月三十日止六個月的未經審核分部資產及負債如下：

	電子商務及			本集團 人民幣千元
	傳統業務 人民幣千元	進口商務業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	
二零一七年				
分部資產	868,926	433,247	5,979	1,308,152
未分配資產				373,290
資產總值				1,681,442
分部負債	443,017	311,429	3,857	758,303
未分配負債				519,636
負債總額				1,277,939

於二零一六年十二月三十一日的經審核分部資產及負債如下：

	電子商務及			本集團 人民幣千元
	傳統業務 人民幣千元	進口商務業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	
二零一六年				
分部資產	725,739	482,946	5,343	1,214,024
未分配資產				681,792
資產總值				1,895,820
分部負債	634,377	397,462	1,983	1,033,822
未分配負債				525,248
負債總額				1,559,070

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權、無形資產、存貨、貿易應收賬款及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項及經營現金，但主要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、第三方及關聯方借款及總部負債。

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
截至二零一七年六月三十日止六個月			
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	45,857	225,737	5,405
添置	—	8,379	—
出售	—	(50)	—
攤銷及折舊(附註26)	(555)	(9,279)	(85)
於二零一七年六月三十日的期末賬面淨值	45,302	224,787	5,320

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。

於二零一七年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣11,195,000元及人民幣125,366,000元(二零一六年十二月三十一日：分別為人民幣11,196,000元及人民幣122,118,000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43,600,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣43,600,000元)(附註20)的抵押品。

於二零一七年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣4,213,000元、人民幣21,870,000元及人民幣5,320,000元(二零一六年十二月三十一日：分別為人民幣4,293,000元、人民幣22,267,000元及人民幣5,405,000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(二零一六年十二月三十一日：人民幣54,000,000元)(附註20)的抵押品。

投資物業位於中國內地，租期介乎10至50年。

本集團選擇按成本模式將其投資物業入賬，因此，投資物業的公平值與賬面值間的差額及公平值的任何變動並未在該等中期財務報表中列賬。截至二零一七年六月三十日，若投資物業按公平值列賬，則其賬面值會是人民幣5,739,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣6,029,000元)。二零一七年六月三十日及二零一六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		總計 人民幣千元
			協議 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	
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
截至二零一七年六月三十日止六個月					
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	—	—	—	3,744	3,744
出售	—	—	—	(43)	(43)
攤銷(附註26)	—	—	—	(618)	(618)
於二零一七年六月三十日的					
期末賬面淨值	—	—	—	3,083	3,083

無形資產攤銷及減值費用已於行政開支中列支。

(i) 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元被分配予南京潮明科技發展有限公司(「南京潮明」)的現金生產單位，而人民幣34,060,000元則被分配予安徽四海滙銀家電銷售有限公司(「淮南四海」，原名「淮南市四海滙銀家電有限公司」)的現金生產單位。

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) 就收購南京潮明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，故截至二零一七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，考慮到併購後南京潮明的實際業務表現及市場環境欠佳，本集團管理層認為，南京潮明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。

8 無形資產(續)

(i) 商譽減值測試(續)

(b) 就收購淮南四海產生的商譽進行減值測試

由於商譽減值已於二零一五年十二月三十一日全額計提，故截至二零一七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。

(ii) 自收購南京潮明產生的分銷協議減值費用

由於自收購南京潮明產生的分銷協議減值已於二零一二年十二月三十一日全額計提，故截至二零一七年六月三十日止六個月期內並無產生減值費用。

收購南京潮明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。誠如就收購南京潮明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 於合營企業及聯營公司的投資

於合營企業的投資

於二零一七年一月二十二日，揚州滙銀、揚州麥肯蘇投資合夥企業(「揚州麥肯蘇」)(於中國成立的有限合夥企業，且為本公司旗下幾間間接附屬公司的非控股權益方)以及金甲資產管理有限公司(「金甲」)(於中國成立的獨立第三方有限公司)於中國江蘇省南京設立江蘇滙晟供應鏈管理有限公司(「滙晟」)。

滙晟的註冊資本為人民幣50,000,000元，其中揚州滙銀承諾以現金出資人民幣27,500,000元，滙晟的主營業務為供應鏈管理服務。

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
江蘇滙晟供應鏈管理有限公司	中國江蘇南京 二零一七年一月二十二日	55 (附註 a)	附註 b	權益法

附註：

- (a) 雖然本集團擁有滙晟超過半數的權益，但因本集團與其他投資者的協議，本集團未取得超過半數投票權。因此，本集團於綜合財務報表中採用權益法核算滙晟的損益及資產和負債。
- (b) 滙晟對本集團增長而言具有策略意義，並向本集團提供與進口商品業務相關的供應鏈管理流程的專業知識。

截至二零一七年六月三十日止六個月，滙晟錄得淨虧損人民幣2,914,000元，而本集團已確認分佔滙晟的虧損人民幣1,603,000元。於二零一七年六月三十日，本集團於滙晟權益的賬面值為人民幣16,097,000元，包括本集團的注資人民幣17,700,000元及分佔滙晟的虧損人民幣1,603,000元。滙晟為私營公司，其股份並無市場報價及並無與本集團於合營企業的權益有關的或然負債。

於聯營公司的投資

(i) 於泰興盛世華章電器銷售有限公司的股權投資

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中國江蘇省泰興市成立泰興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。

9 於合營企業及聯營公司的投資(續)

於聯營公司的投資(續)

(i) 於泰興盛世華章電器銷售有限公司的股權投資(續)

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日於華章投資的性質：

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
泰興盛世華章電器銷售有限公司	中國江蘇泰興市 二零一四年九月二十九日	15	附註	權益法

附註：

華章主要從事空調銷售，而本集團為其主要供應商。華章幫助本集團獲取泰興市的新客戶及市場，與本集團具有策略性夥伴關係。

截至二零一七年六月三十日止六個月，華章錄得淨虧損人民幣75,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣412,000元)，而根據本集團於華章的權益，本集團已確認分估華章的虧損人民幣11,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣183,000元)。於二零一七年六月三十日，本集團於華章權益的賬面值為人民幣923,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣934,000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。

(ii) 於南京海滙通供應鏈服務有限公司的股權投資

於二零一六年十二月十二日，揚州滙銀、揚州銀華企業投資諮詢有限公司(「揚州銀華」)(於中國成立的有限公司，且由本公司董事曹寬平先生全資擁有)、南京靜健動康貿易有限公司(「南京靜健動康」)(於中國成立的有限公司)以及揚州麥肯蘇於中國江蘇省南京設立南京海滙通供應鏈服務有限公司(「海滙通」)。

海滙通的註冊資本為人民幣300,000,000元，其中揚州滙銀承諾以現金出資人民幣45,000,000元，海滙通的主營業務包括本地貿易、進出口業務、企業管理諮詢服務以及供應鏈管理服務。

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日於海滙通投資的性質：

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
南京海滙通供應鏈服務有限公司	中國江蘇南京 二零一六年十二月十二日	15	附註	權益法

附註：

海滙通主要從事進口商品的批量分銷，而本集團為其主要供應商。海滙通對本集團於江蘇省市場拓展而言具有策略意義。

於二零一七年六月三十日，本集團或任何其他各方概無於海滙通注資，而海滙通的淨資產及本集團於海滙通權益的賬面值並不重大(二零一六年十二月三十一日：零)。海滙通為私營公司，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。

10 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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 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	3,647	6,096
— 12個月後收回	5,701	5,390
	9,348	11,486
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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期初	11,275	169,577
收購一間附屬公司(附註33)	—	17,317
於綜合收益表內確認(附註28)	(2,138)	(19,683)
撥回(附註)	—	(119,146)
期末	9,137	48,065

10 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

	稅項虧損 人民幣千元	給予分銷商及 特許經銷商的 應計數量折扣 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	未變現 收益抵銷 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
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33)	17,317	—	—	—	—	17,317
於綜合收益表內確認	(458)	(2,431)	(855)	(771)	(15,168)	(19,683)
撥回(附註)	(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
於二零一七年一月一日	5,390	—	3,196	2,862	38	11,486
於綜合損益表內確認	311	—	(1,686)	(851)	88	(2,138)
於二零一七年六月三十日	5,701	—	1,510	2,011	126	9,348

附註：

該等遞延所得稅資產主要與來自供應商的應收返利減值撥備有關。在本集團業務重組導致來自供應商的應收返利調整後，遞延稅項資產人民幣119,146,000亦已獲撥回。

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

於二零一六年一月一日、二零一六年六月三十日、
二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日

211

11 存貨

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
持作轉售的商品	253,621	230,540
報廢撥備	(3,354)	(2,123)
	250,267	228,417
低價值消耗品	257	130
總計	250,524	228,547

於二零一七年六月三十日，概無持作轉售商品被抵押。

於二零一六年十二月三十一日，人民幣 15,000,000 元的持作轉售的商品已抵押，作為本集團銀行借款人民幣 15,000,000 元(附註 20)的抵押品。

12 應收賬款及票據

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	78,353	66,637
減：減值撥備	(4,513)	(3,253)
應收賬款淨額	73,840	63,384
應收票據	10,646	5,140
應收賬款及票據淨額	84,486	68,524

本集團授予客戶的信貸期介乎30日至90日不等。應收票據到期日介乎3個月至6個月不等。

於結算日，應收賬款(計提減值撥備前)的賬齡分析如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	45,485	23,619
31至90日	19,497	34,675
91至365日	8,858	3,433
1年至2年	3,388	1,619
2年至3年	829	2,442
3年以上	296	849
總計	78,353	66,637

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。此外，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。

13 預付款項、按金及其他應收款項

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
預付予供應商的款項(扣除撥備後的淨額)	554,163	318,810
來自供應商的應返利(扣除撥備後的淨額)	71,318	97,403
預付租金	11,015	15,678
按金	5,919	6,101
其他預付款項	908	93
來自第三方的其他應收款項(扣除撥備後的淨額)		
—可收回增值稅	39,468	27,376
—應收第三方出售附屬公司款項	4,141	20,000
—應收銀行利息	1,343	2,246
—代表供應商支付的款項	9,264	2,825
—員工墊款	1,107	1,752
—其他	11,146	7,472
	709,792	499,756

預付予供應商的款項減值撥備人民幣40,743,000元於期內獲撥回(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)(附註26)，因若干供應商已悉數償還本集團就其後銷售訂單所作出的預付款項。於二零一七年六月三十日，概無預付予供應商的款項撥備(二零一六年十二月三十一日：人民幣40,743,000元)。

概無應收供應商返利減值撥備計提於期內確認(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣87,112,000元)(附註26)。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，應收供應商返利撥備結餘為人民幣922,146,000元。

概無其他應收款項減值撥備於期內確認(截至二零一六年六月三十日止六個月：已確認應收第三方人款項人民幣2,910,000元的減值撥備)(附註26)。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，其他應收款項減值撥備結餘為人民幣8,525,000元。

於結算日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項主要以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

14 受限制銀行存款

於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款人民幣145,660,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣529,999,000元)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣344,040,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣728,710,000元)(附註18)的抵押品。

於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款人民幣56,353,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣55,963,000元)已被抵押，作為本集團銀行借款7,600,000美元(相等於人民幣51,485,000元)(二零一六年十二月三十一日：7,600,000美元，相等於人民幣52,721,300元)(附註20)的抵押品。

於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款人民幣60,000,000元(二零一六年十二月三十一日：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58,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣58,700,000元)(附註19)的抵押品。

於二零一六年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣750,000元已被抵押，作為本集團若干第三方客戶及一間銀行的若干融資保證的抵押品，該等融資保證下，人民幣7,500,000元的資金為本集團使用，作為計息第三方墊款(附註19)。

於二零一七年六月三十日及於二零一六年十二月三十一日，所有受限制銀行存款均以人民幣計值，其賬面值與於結算日的公平值相若。於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款的加權平均年利率為2.4%(二零一六年十二月三十一日：2.2%)。

15 可供出售金融資產

於二零一七年六月三十日，可供出售金融資產為以人民幣計值、利率浮動及可按要求贖回的人民幣18,000,000元(二零一六年十二月三十一日：零)的債券。於結算日，該等債券的賬面值面臨信貸風險，且概無已逾期或已減值。

16 現金及現金等值項目

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金		
—以人民幣計值	450	763
銀行現金		
—以人民幣計值	50,945	156,676
—以港元計值	67	420
—以美元計值	305	1,259
	51,317	158,355
	51,767	159,118

於結算日，實際年利率如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 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：

法定：

	法定股份數目
截至二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一六年一月一日、二零一六年六月三十日及二零一七年一月一日 添置	2,000,000,000 2,000,000,000
於二零一七年六月三十日	<u>4,000,000,000</u>

已發行及繳足：

	每股面值 0.001 美元的 已發行股份數目	普通股面值的等值 人民幣千元
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及二零一六年六月三十日	1,456,860,017	9,708
截至二零一七年六月三十日止六個月		
於二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日	<u>1,718,860,017</u>	<u>11,462</u>

17 股本(續)

(a) 增加法定股本

根據本公司於二零一七年五月三十一日召開的股東週年大會批准通過的普通決議案，透過額外增加2,000,000,000股股份，本公司之法定股本由2,000,000美元(分為2,000,000,000股股份)增加至4,000,000美元(分為4,000,000,000股股份)。

(b) 發行新股

於二零一六年六月三十日，本公司已按每股股份0.80港元的價格成功發行合共262,000,000股普通股。所得款項總額約為209,600,000港元(相當於人民幣180,885,000元)。

(c) 購股權計劃

於二零一零年三月五日，本集團採納了購股權計劃(「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。

(i) 於二零一五年五月十四日授出的購股權

於二零一五年五月十四日，根據購股權計劃，本集團已向本公司九名董事、兩名董事的聯繫人及本集團若干管理層成員授出購股權，可認購最多達100,000,000股本公司股份。100,000,000份購股權中，35,500,000份購股權已授予本公司董事及兩名董事的聯繫人。該等購股權的行使價為每股股份1.69港元，而50,000,000股股份已於二零一五年八月十四日可予行使，50,000,000股股份亦已於二零一六年五月十四日可予行使。

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 兩名董事的 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%

於截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六年六月三十日止六個月，概無購股權授出、獲行使或被沒收。於二零一七年六月三十日，尚餘92,000,000份購股權可予行使(二零一六年十二月三十一日：92,000,000)。該等購股權將於二零二零年五月十三日屆滿。

17 股本(續)

(c) 購股權計劃(續)

(ii) 於二零一五年十二月二十二日授出的購股權

於二零一五年十二月二十二日，根據購股權計劃，本集團已向本集團若干普通僱員授出購股權，可認購最多達 145,680,000 股本公司股份，而概無董事、董事聯繫人或主要管理層成員獲授購股權。該等購股權的行使價為每股股份 0.95 港元，並已於二零一六年六月二十二日可予行使。

已授購股權按二叉樹模型釐定的公平值為 59,728,800 港元。

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值(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%

於截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六年六月三十日止六個月，概無購股權授出、獲行使或被沒收。於二零一七年六月三十日，尚餘 145,680,000 份購股權可予行使(二零一六年十二月三十一日：145,680,000)。該等購股權將於二零二五年十二月二十一日屆滿。

18 應付賬款及票據

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	147,617	122,142
應付票據	344,040	728,710
總計	491,657	850,852

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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
0 至 30 日	104,912	93,457
31 至 90 日	18,231	10,147
91 至 365 日	22,692	13,449
1 年至 2 年	628	2,675
2 年至 3 年	221	1,493
3 年以上	933	921
	147,617	122,142

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。

於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款(附註14)人民幣145,660,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣529,999,000元)被抵押作為人民幣344,040,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣728,710,000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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	149,842	76,251
應付薪金及福利	27,728	30,300
應計開支	12,934	22,727
應付利息	2,336	1,211
購買設備的應付款項	10,555	9,896
增值稅及其他應付稅項	1,005	323
免息第三方墊款	23,000	23,000
計息第三方墊款(附註a)	58,700	66,200
計息關聯方墊款(附註b)	100,000	—
按金	2,193	2,399
應付董事款項(附註c)	2,172	—
應付第三方就認購本公司普通股的保證按金	—	80,258
應付第三方款項(附註33)	—	6,800
其他	5,976	6,682
總計	396,441	326,047

附註：

- (a) 於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款人民幣60,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣60,000,000元)(附註14)已被抵押，作為本集團來自第三方計息墊款人民幣58,700,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣58,700,000元)的抵押品。該墊款的實際利率為4.15%，並須於一年內償還。於二零一六年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣750,000元(附註14)已被抵押，作為一間銀行授予本集團若干第三方客戶的若干融資協議的抵押品，該等融資協議下已由本集團動用借款人民幣7,500,000元。
- (b) 於二零一七年六月三十日，來自本公司間接持有的附屬公司的非控股權益持有人江蘇瑞華投資控股集團有限公司(「瑞華」)的墊款人民幣100,000,000元(二零一六年十二月三十一日：零)為無抵押，實際年利率為10%，並須於一年內償還。曹寬平先生，一名公司董事，以瑞華為受益人對給予本集團的該等墊款提供擔保。
- (c) 於結算日，應付一名董事的結餘指本集團應付曹寬平先生的人民幣1,568,000元租金開支及由曹寬平先生代本集團墊付人民幣604,000元的款項。

20 借款

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
應付債券	7,231	7,358
流動		
銀行借款	304,085	305,084
	311,316	312,442

借款變動分析如下：

	銀行借款(a) 人民幣千元	可換股債券(b) 人民幣千元	應付債券(c) 人民幣千元
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)	—	—
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	—	3,327	—
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
截至二零一七年六月三十日止六個月			
於二零一七年一月一日的期初金額	305,084	—	7,358
銀行借款所得款項	95,000	—	—
償還銀行借款	(94,763)	—	—
應付債券名義利率與實際利率差額	—	—	(91)
匯兌差額	(1,236)	—	(36)
於二零一七年六月三十日的期末金額	304,085	—	7,231

20 借款(續)

(a) 銀行借款

於二零一七年六月三十日，總額人民幣167,826,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣165,278,000元)(附註7)的土地使用權、若干樓宇及投資物業已被抵押，作為本集團銀行借款人民幣97,600,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣97,600,000元)的抵押品。

於二零一七年六月三十日，受限制銀行存款人民幣56,353,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣55,963,000元)(附註14)已被抵押，作為本集團銀行借款7,600,000美元(相等於人民幣51,485,000元)(二零一六年十二月三十一日：7,600,000美元(相等於人民幣52,721,000元))的抵押品。

於二零一七年六月三十日，銀行借款人民幣100,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣100,000,000元)由瑞華擔保。曹寬平先生，一名公司董事，以瑞華為受益人對由瑞華擔保的銀行借款提供反擔保。

於二零一七年六月三十日，委託銀行借款人民幣50,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣零元)由南京揚子科技創業股權投資基金(有限合夥)(第三方，其後於二零一七年七月成為本公司間接擁有的附屬公司的非控股權益方)擔保。

於二零一七年六月三十日，銀行借款人民幣5,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣30,000,000元)為無抵押。

於二零一六年十二月三十一日，為數人民幣15,000,000元(附註11)持作出售商品已抵押作為本集團銀行借款人民幣15,000,000元的抵押品。

於二零一六年十二月三十一日，銀行借款人民幣9,763,000元由第三方擔保。

本集團銀行借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
— 人民幣	252,600	252,363
— 美元	51,485	52,721
	304,085	305,084

於二零一七年六月三十日，賬面值為人民幣51,485,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣52,721,000元)的銀行借款為浮息，以及賬面值人民幣252,600,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣252,363,000元)的銀行借款為定息。

20 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

本集團銀行借款的加權平均實際利率如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
流動	4.83%	4.48%

(b) 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。本集團指定該等金融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

於二零一六年七月十四日，本集團根據可換股債券的條款按未償還本金總額80,000,000港元提前贖回所有發行在外的可換股債券。可換股債券於二零一六年六月三十日的公平值按其後贖回金額及累計權益釐定，約83,000,000港元(相當於人民幣70,938,000元)。

(c) 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%，自發行日期起計八年到期。

於二零一七年六月三十日，總額為10,000,000港元的債券發行在外，並須於兩年以上償還。

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

於二零一六年一月一日、二零一六年六月三十日、
二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日

53,560

於二零一零年九月二十日，本集團的附屬公司揚州滙銀與淮南市幸福樹電器有限責任公司(「幸福樹」)及獨立第三方靳先生(幸福樹90%權益的擁有人)(「靳先生」)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，揚州滙銀向靳先生支付代價，金額為其開業(「首個營業年度」)(金額上限為人民幣14,000,000元)後首年稅後淨經營利潤(「淨經營利潤」)乘以6.5減人民幣19,500,000元(「代價」)；同時倘淮南四海開業後第三個年度的淨經營利潤超過人民幣13,000,000元，且淮南四海開業後首三年的淨經營利潤總額超過人民幣30,000,000元，揚州滙銀須向靳先生支付額外代價人民幣12,000,000元(「額外代價」)。因此，應付靳先生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，如靳先生提出要求，通過發行及配發本公司新普通股(「股份」)予以支付。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。

於截至二零一七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(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。於資產負債表日，或然代價的公平值與彼等的賬面值相若。

自額外代價產生的或然代價負債須進行最終調整，視乎與靳先生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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
出售商品		
— 傳統業務	349,634	306,600
包括：		
零售	143,104	150,770
批量分銷	206,530	155,830
— 線上分銷渠道	325,926	318,430
	675,560	625,030
提供服務		
— 維護及安裝服務	6,302	5,035
總收入	681,862	630,065

24 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
自供應商宣傳活動產生的收入	5,474	1,566
租金收入	1,301	1,680
會員費收入	4,241	1,103
政府補貼	6,584	100
	17,600	4,449

25 其他虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收購一間附屬公司產生的收益(附註33)	—	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33)	—	(3,633)
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	(6)	(46)
出售無形資產的虧損，淨額	(43)	—
	(49)	(378)

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	676,619	823,087
供應商返利	(109,357)	(221,890)
主要經營業務的稅項及徵費	941	1,088
僱員福利開支—包括董事酬金	48,196	37,252
購股權計劃開支	—	44,832
服務開支	1,187	709
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	17,992	17,186
宣傳及廣告開支	12,344	10,947
土地使用權攤銷(附註7)	555	555
物業、廠房及設備折舊(附註7)	9,279	11,166
投資物業折舊(附註7)	85	85
無形資產攤銷(附註8)	618	698
公用設施及電話開支	4,171	3,951
運輸開支	3,764	4,120
公關開支	3,805	2,243
差旅開支	2,362	3,052
辦公開支	1,277	2,704
廢舊存貨撥備計提/(撥回)(附註11)	1,231	(4,968)
應收賬款減值撥備計提/(撥回)(附註12)	1,260	(1,097)
應收第三方款項減值計提撥備(附註13)	—	2,910
墊付供應商款項撥備撥回(附註13)	(40,743)	—
預付款項及供應商應收返利撥備計提(附註13)	—	87,112
物業稅及其他稅項	1,616	1,131
核數師酬金	1,763	1,500
銀行支出	2,657	2,712
諮詢開支	625	95
其他	9,229	8,876
銷售成本、營銷及市場推廣開支及行政開支總額	651,476	840,056

27 財務收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	4,168	5,834
— 借予合營企業貸款的利息收入	—	1,467
	4,168	7,301
財務成本		
— 銀行借款利息開支	(7,812)	(10,128)
— 應收票據貼現利息開支	(6,772)	(14,051)
— 應付債券利息開支	(528)	(339)
— 貨幣性應收及應付外匯虧損淨額	(6,615)	—
— 現金及現金等值項目、銀行借款及應付債券的外匯虧損淨額	1,369	(185)
— 可換股債券公平值	—	(3,327)
	(20,358)	(28,030)
財務成本—淨額	(16,190)	(20,729)

28 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	11,948	(110,756)
— 遞延所得稅(附註10)	2,138	138,829
	14,086	28,073

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一七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(二零一六年六月三十日：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二零一七年六月三十日止六個月的任何中國預扣所得稅(二零一六年六月三十日：無)。

29 每股盈利／(虧損)

(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	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	22,436	(244,071)
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,718,860	1,456,860
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	1.31	(16.75)

(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	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	22,436	(244,071)
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,718,860	1,456,860
就以下項目的調整：		
— 行使可換股債券的轉換權	—	—
— 以普通股結付業務合併產生的或然代價(千股)	90,723	—
— 行使購股權計劃的購股權(千股)	231,680	—
就每股攤薄盈利／(虧損)調整後的普通股加權平均數(千股)	2,041,263	1,456,860
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣分)	1.10	(16.75)

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

30 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

31 承擔

(a) 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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	40,850	41,333
超過一年但不超過五年	131,413	136,366
五年以上	75,941	82,797
	248,204	260,496

(b) 資本承擔

於期末，就一間合營企業及聯營公司的已訂約但未撥備資本承擔如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於五年內支付	3,300	—
五年後支付	95,000	—
	98,300	—

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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	754	2,454
超過一年但不超過五年	1,111	1,500
超過五年	346	174
	2,211	4,128

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 收購一間合營企業額外股權產生的業務合併－截至二零一六年六月三十日止六個月

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(「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」)。滙銀置業持有地塊為其以人民幣245百萬元購得，威盈將依照合作協議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%。

根據合作協議，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，滙銀置業的法律及財務運營以及其他主要相關活動將由揚州滙銀及威盈共同控制。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。

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，故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。

於二零一六年一月二十七日，揚州滙銀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。滙銀置業隨即為本集團的附屬公司。

33 收購一間合營企業額外股權產生的業務合併－截至二零一六年六月三十日止六個月(續)

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元出資及人民幣45,452,000元分佔虧損，而借予合營企業的借款包括本金人民幣218,586,000元及應收利息人民幣56,330,000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%(附註)	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：

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已變動，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。所呈列的投資額百分比僅供參考。本集團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。

(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：

截至二零一六年六月三十日止六個月	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
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(合併日期)的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。

33 收購一間合營企業額外股權產生的業務合併—截至二零一六年六月三十日止六個月(續)

於二零一六年一月二十七日(合併日期)的合營企業的摘要財務資料

(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
流動	
現金及現金等價物	16,789
存貨	297,985
其他流動資產	2,046
流動資產總額	<u>316,820</u>
負債	<u>(43,483)</u>
非流動	
資產	<u>17,530</u>
淨資產	<u>290,867</u>

(b) 摘要全面收益表

	由二零一六年 一月一日至 二零一六年 一月二十七日 (合併日期) 人民幣千元
收入	
行政開支	(95)
財務收入	44
財務成本	(1,468)
除所得稅前虧損	<u>(1,519)</u>
所得稅貸項	380
期內虧損	<u>(1,139)</u>
其他全面損益	<u>—</u>
期內全面虧損總額	<u>(1,139)</u>
自合營企業收取或應收取的股息	<u>—</u>

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。

33 收購一間合營企業額外股權產生的業務合併－截至二零一六年六月三十日止六個月(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。

	由二零一六年 一月一日至 二零一六年 一月二十七日 (合併日期) 人民幣千元
期初淨資產	277,338
揚州滙銀及威盈出資	14,668
期內虧損	(1,139)
期末淨資產	290,867
減：威盈出資	(18,000)
加：與該項目相關且及由威盈承擔的開支所產生的累計虧損	4,369
由威盈承擔的與非控股權益交易支付的額外代價	2,228
賬面值	279,464

33 收購一間合營企業額外股權產生的業務合併－截至二零一六年六月三十日止六個月(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

於二零一七年六月三十日，所有來自威盈的出資及墊款已獲悉數償還(二零一六年十二月三十一日：人民幣6,800,000元)(附註19)。

於二零一六年十月，揚州滙銀及滙銀置業與廣東奧園商業地產集團有限公司(「奧園」)，一名獨立第三方，訂立股權轉讓協議，據此，揚州滙銀已同意出售及轉讓而奧園已同意購買及受讓滙銀置業的全部股權，代價為人民幣207,143,000元。出售完成後，滙銀置業不再為本集團的附屬公司。

34 非控股權益交易

(a) 出售附屬公司權益(不失去控制權)

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團出售本公司間接擁有的附屬公司江蘇滙銀電子商務有限公司(「江蘇滙銀電子商務」)權益的10%，代價為人民幣60,000,000元。江蘇滙銀電子商務非控股權益於出售日的賬面值為人民幣7,560,000元。本集團於非控股權益確認增加人民幣7,560,000元並就已收取的額外代價於本公司擁有人應佔權益確認增加人民幣52,440,000元。

(b) 附屬公司支付予非控股權益的股息及附屬公司清盤後向非控股權益歸還出資

截至二零一七年六月三十日止六個月，因本集團業務重組，本集團放棄若干傳統家電分銷業務，常州可意空調銷售有限公司(「常州可意」)，一間本公司間接擁有的附屬公司進行清盤。本集團支付予非控股權益現金股息人民幣1,050,000元並歸還出資人民幣1,244,000元。本集團於非控股權益確認減少人民幣2,088,000元並就額外歸還出資於本公司擁有人應佔權益確認減少人民幣206,000元。

35 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
瑞華	本公司間接持有的附屬公司的非控股權益方
海滙通	本公司的聯營公司
青島大都國際貿易有限公司(「大都」)	本公司間接擁有的附屬公司的非控股權益方

(b) 與關連方的交易

除附註19及附註20所披露的與瑞華及曹寬平先生進行的交易外，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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
— 向聯營公司銷售商品		
海滙通	38,426	—
大都	636	—
	39,062	—
— 給予關連方租金開支		
曹寬平先生	1,872	1,867
— 董事酬金		
薪金、花紅及其他福利	3,465	4,856

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。

35 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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,784	1,794
社保成本	120	151
購股權計劃開支	—	1,740
其他福利	1,561	1,171
	3,465	4,856

(d) 與關連方的結餘

除附註19所披露的與瑞華及曹寬平先生的結餘外，本集團與關連方有下列結餘：

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關連方的貿易結餘		
應收商品銷售款		
— 海滙通	33,845	—
— 大都	636	—
	34,481	—
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
	—	283

36 或然事項

於二零一七年六月三十日，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(二零一六年十二月三十一日：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。

37 結算日後事項

於二零一七年八月四日，合共339,100,000股認購股份已按每股認購股份0.81港元的認購價成功發行及配發至聖商國際集團有限公司。認購事項所得款項淨額約為274,371,000港元。