



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)

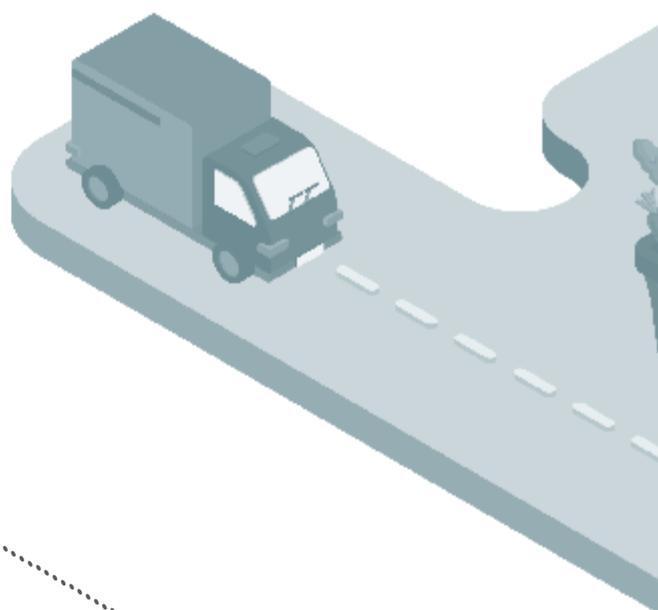
股份代號：1280



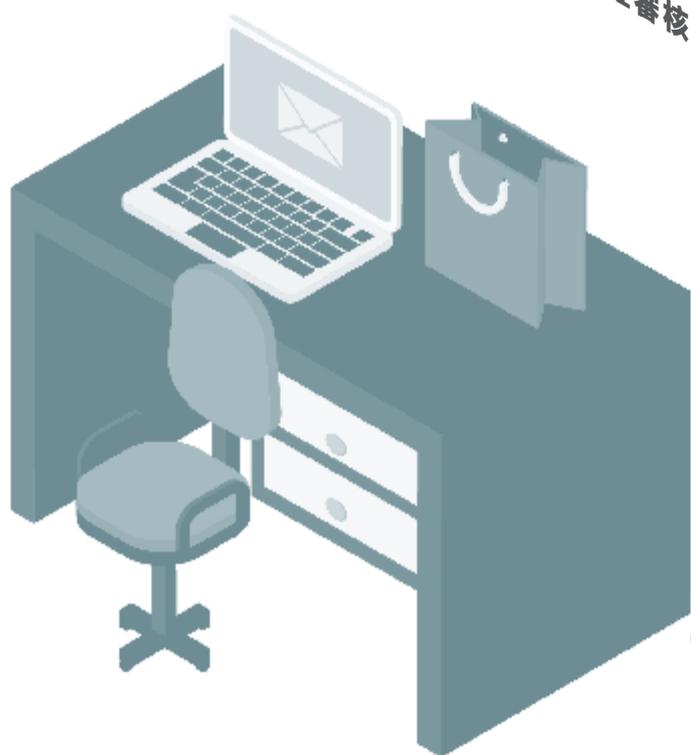
2018

中期報告





企業信息.....	2
管理層討論及分析.....	3
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



2

匯銀智慧社區有限公司
2018 中期報告

企業信息



執行董事

袁力先生(主席)
辛克俠先生(行政總裁)
徐新穎先生
劉思鎂女士

獨立非執行董事

趙金勇先生
陳睿先生
馮德才先生

公司秘書

倪潔芳女士

審核委員會

趙金勇先生(主席)
陳睿先生
馮德才先生

薪酬委員會

趙金勇先生(主席)
袁力先生
陳睿先生

提名委員會

陳睿先生(主席)
趙金勇先生
馮德才先生

獨立調查委員會

趙金勇先生(主席)
陳睿先生
馮德才先生

授權代表

袁力先生
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
文昌西路440號
國泰大廈二棟6層

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

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

交通銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
汶河北路2號

中國農業銀行(潤揚支行)
中國
江蘇省
揚州市
邗江路47號

招商銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
文昌西路12號
海關大樓西側

中國中信銀行(揚州分行)
中國
江蘇省
揚州市
維揚路171號

股份代號

1280

公司網站

www.hyjd.com
(本網站的資料並不構成本中期報告的一部分)



市場回顧

從經濟週期角度來看，每十年一個週期，一九九八年是亞洲金融風暴，二零零八年是全球金融危機，二零一八年中國各項宏觀經濟指標幾乎創了新低，宏觀經濟環境較低迷。

二零一八年上半年，全球經濟遇到的風險和困難比起二零一七年明顯增多，如全球均在關注的中美貿易戰等導致全球主要經濟體的經濟增長放緩、通脹上升，緊縮貨幣政策週期開啟；歐洲經濟復蘇乏力；日本經濟復蘇緩慢；新興市場國家的表現參差不齊，部分新興市場國家承受資金流出的壓力，金融市場出現波動，風險累積。

二零一八上半年，根據國家統計局數據披露，GDP 增速達 6.8%，與去年全年持平，但名義 GDP 增速略有下降，中國政府推出一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險政策措施以致經濟轉型升級；但對外貿易等外部經濟環境面臨著不確定性增強的不利因素。

二零一八上半年，家電零售行業環境方面，受到原材料漲價、國際貿易形勢及國內消費升級一系列因素影響，家電市場一點也不平靜。價格上漲、價格回落及銷量斷崖式下滑不斷影響市場規模。同時當前零售商品種類又非常豐富，各綜合電商的市場份額在資本的推動下逐步擴大，通過推陳出新獲取客戶流量的方式變得越發困難，零售的發展，更趨向以消費者為中心，圍繞顧客打造特色產品和服務組合，且依賴於對消費者的全方位解讀，以大數據、人工智慧為技術支撐進行精準行銷和定位；總之新零售正向新消費演變。

業務回顧

本公司股份自二零一八年三月二十六日起暫停買賣。

綜合業務模式

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)經過二十多年的運營與發展，逐漸成為中國三、四線城市家用電器市場的領先品牌。隨著中國商業經濟的不斷成熟，家電從賣方市場已轉向為買方市場，近幾年，本集團一直在新興產業中不斷尋求轉型升級，二零一五年開始涉入跨境進口商品直銷，同時嘗試線上與線下同步的新零售模式，經過二零一六至二零一七年兩年的市場驗證，市場推廣中成本高企、人才集聚難度較大，於二零一八年六月三十日，本集團共有 38 間自營店，其中包括 27 間綜合性店鋪、3 間品牌零售店以及 8 間進口商品體驗店鋪。截至二零一八年六月三十日，本集團的總收入約為人民幣 568.1 百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣 681.9 百萬元減少 16.7%。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月錄得虧損約為人民幣 91.7 百萬元，而二零一七年同期錄得盈利約人民幣 16.0 百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率跌至 6.4%，相比二零一七年同期下降 9.8%。

儘管已於南京及蘇州等二線城市開設店鋪，線下門店網路擴展至一、二線城市市場。但本集團在充分利用現有銷售網路與客戶資源，快速推進智慧社區生活服務平台的建設及實行「互聯網+」思維，促成線上及線下管道的綜合及共生方面沒有達到預期成果。截至二零一八年六月三十日止六個月仍然錄得虧損，虧損的主要原因是由於銷售萎縮、毛利率下降所致。

傳統家電零售業務

近幾年中國進入了消費升級的歷史時期，消費者越來越青睞品質優越、時尚美觀、節能環保的中高端產品。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。變頻空調、滾筒洗衣機、對開門和多門的高端冰箱、大尺寸平板電視、精品廚電產品的佔比越來越高。隨著年輕一代消費者逐漸成為家電消費的主要力量，他們的消費習慣和消費模式的轉變也促使家電業醞釀管道變革。消費者更加注意日常生活的舒適、安全、科技，對新、奇、特類電子產品、智能化電子產品需求增長迅猛。

本集團仍然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。本報告期內，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。同時亦關注供應鏈管理及存貨管理，與家電製造商、經銷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，建立客戶資料庫，分析客戶的消費特點，與客戶建立並維持良好的互動。通過實施多項優化策略，如門店翻新、商品展示智能化、服務型行銷、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。

同時，本集團繼續擴大「滙銀樂虎」APP平台與現有銷售網路的連接，加強線上、線下銷售的互補與互動，以期增加市場份額，擴大銷售盈利能力，但因二零一八年整體宏觀經濟的轉弱，以及家電市場的成本高企、大型綜合電商市場份額增強，本集團仍在轉型中摸索。總之，本集團將會深入研究市場動態，結合本集團自身優勢，為業務轉型練好內功。

新零售業務

近兩年，國家推出了較多的政策，鼓勵跨境電商的发展。在此國家政策的號召下，本集團積極尋求與組織各品類生產商為商品服務商，較少採用代理採購，降低採購成本，以提高供應鏈管理的有效性；在客戶方面，公司秉承以客戶至上的理念，仍然推行會員制，會員可以享受優惠價及超值服務；可以通過「滙銀樂虎」APP 網路訂購跨境商品，可以參與不同類型的促銷活動。

本集團於二零一五年開始，陸續在揚州市、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，前後開設了近幾十家直營店與加盟店，但這些店面均是以資本推動的方面，燒錢模式的成本高企導致這幾年嚴重虧損的主要原因之一。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團透過跨境商品業務所產生的銷售收入約為人民幣 79.2 百萬元，較二零一七年同期約人民幣 153.2 百萬元下降了 48.3%。數據顯示，本集團新零售業務規模沒有突破，甚至在嚴重萎縮。

但從國內的宏觀與微觀政策方面以及市場動態角度來看，新零售正向新消費演變，從供給側向需求側演變，消費是永遠的朝陽產業，不同的是如何做消費，如何在消費零售的演變過程中掌握風口？本集團會總結過往的教訓，結合本集團大股東聖行國際集團有限公司（「聖行國際」）多年在新消費流量中積累的優勢資源，欲打造本集團獨特的商業模式！

客戶服務：售後及物流管理

提供售後服務不僅是支持公司各項業務持續經營的重要一環，也是公司的競爭優勢。公司為購自公司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，亦為公司的業務提供令人滿意的服務及技術支援。

近年來，公司向其註冊會員提供免費保養服務，受到廣泛歡迎，並有助於擴大公司的會員數量。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。截至二零一八年六月三十日，公司共經營和管理 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。

另外，公司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。近年來，公司加強資訊化管理，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，公司亦建立了自身的物流團隊。公司已安裝 GPS 以最大程度改善送貨過程以及網上購物體驗。公司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。

多元行銷及推廣策略

隨著公司業務多元化的開展，針對不同地區的不同經營業務，公司採取了多元行銷及推廣策略，以適應公司業務發展，提高市場佔有率。

公司通過研究發現，後地產時代行業主要驅動力為家電的更新換代、升級需求，大型家電更新週期一般為8年到10年，二零零九至二零一一年間國家家電下鄉消費刺激政策下的家電購置高峰之後的更新需求釋放，是空冰洗等大型家電增長的重要引擎。

因此，本集團一方面在2018年度內，通過針對社區的以舊換新計劃、家電免費保養、免費家政等以吸引社區消費者。另一方面，在客戶群拓展方面，公司通過客戶資料的電子化管理，實現了更為精準的客戶行銷及品牌推廣策略。另外，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。公司通過品牌推廣策略，在各地區靈活佈署策略性的門店。

管理資訊及辦公系統整合及升級

本集團一方面以綜合管理存貨、物流與客戶服務系統升級，另一方面，整合會員管理系統，用以分析會籍數據，為會員提供卓越服務。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。

本集團升級OA無紙化審批系統、升級財務一體化管理系統，增設一體化資金管控系統，從授權、業務、存貨、資金、結算、預算、分析等360度無死角的BI資訊化管控系統，從主席、CEO、CFO、CTO、內審、高層、中層、基層、等多層次、多維度、通過手機移動端便捷、高效的管控流程，正在實施中，至本簡明中報報告期系統升級至總流程80%的進度。

同步，管理層對內控設計與執行進行有效性自查、建立內、外培訓小組，對各層級員工分步驟、定期、不定期進行企業文化、內控制度、專業技能等角度進行培訓、提升。

本集團擬通過各流程的優化與再造，打造一個堅實的、有市場競爭力的新滙銀！

人力資源管理

二零一八年上半年，本集團引進了在商業、資本、財務等方面具有綜合優勢的管理人才，持續對人力資源進行了崗位職能、任職要求、KPI等方面的梳理，截止二零一八年六月三十日本集團的員工人數為955人。為增加員工的任職能力，提升綜合技能，本集團組織了逾20場不同主題的培訓，課程內容包括員工入職培訓、產品知識、銷售技巧、領導技巧及企業文化等，全面照顧不同級別員工需要，參與的員工總數達800人次以上。

財務回顧

收入

本報告期內，本集團收入約為人民幣568.1百萬元，較二零一七年同期約人民幣681.9百萬元減少16.7%。

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			
	二零一八年 人民幣千元		二零一七年 人民幣千元	
傳統業務產生的銷售	469,742	82.7%	524,997	77.0%
新零售業務	79,229	14.0%	153,237	22.5%
提供服務	19,100	3.3%	3,628	0.5%
總收入	568,071	100.0%	681,862	100.0%

銷售成本

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣571.6百萬元下降約7.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣531.8百萬元，主要由於銷售規模減少所致。

毛利

毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 110.2 百萬元減少約 67.0% 至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 36.3 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
傳統業務	7.2%	18.5%
新零售業務	4.4%	8.3%
維護及安裝服務	-6.7%	18.3%
合計	6.4%	16.2%

本報告期內，傳統業務的毛利率減少，主要由於家電消費市場競爭加劇所致。

其他收益

本報告期內，本集團錄得的其他收益約為人民幣 9.0 百萬元，較二零一七年同期的約人民幣 17.6 百萬元減少 48.9%，主要是由於銷售規模減少導致配套服務的其他收益減少。

其他虧損

本報告期內，本集團錄得的其他虧損約為人民幣 0.6 百萬元，二零一七年同期為約人民幣 0.05 百萬元。

銷售及市場推廣開支

本報告期內，本集團的銷售及市場推廣開支總額約為人民幣 75.7 百萬元，較二零一七年同期的約人民幣 89.3 百萬元有所減少，主要是由於銷售規模減少導致。

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	
	二零一八年	二零一七年
僱員福利開支	4.86%	4.70%
服務開支	0.17%	0.17%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.69%	2.55%
宣傳及廣告開支	0.88%	1.80%
折舊及攤銷	0.01%	0.84%
公用設施及電話開支	0.77%	0.51%
運輸開支	0.72%	0.54%
差旅開支	0.13%	0.10%
其他	3.11%	1.89%
銷售及市場推廣開支總額	13.32%	13.10%

行政開支

本報告期內，本集團的行政開支抵免總額約為人民幣 56.7 百萬元，而二零一七年同期的開支約為人民幣 9.5 百萬元，主要由於二零一七年六月三十日前向供應商支付的預付款項減值撥備撥回人民幣 40.7 百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月沒有發生此事項。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
僱員福利開支	15,089	16,155
有關建築物的經營租賃費用	–	614
公用設施及電話開支	2,401	723
差旅開支	1,045	1,677
核數師酬金	6,609	1,763
諮詢開支	15	625
攤銷及折舊	8,304	4,819
(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)
其他	23,246	4,886
行政開支總額	56,709	(9,481)

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。

經營盈利／(虧損)

截至二零一八年六月三十日止六個月，經營虧損約為人民幣 87.7 百萬元，而二零一七年同期則為經營盈利約人民幣 47.9 百萬元。

財務成本－淨額

本報告期內，本集團的財務成本淨額約為人民幣 2.8 百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣 16.2 百萬元減少 82.6%，主要是由於銀行借款大幅減少導致。

分佔合營企業的虧損

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」）（本集團全資附屬公司）連同金甲資產管理有限公司（「金甲」）（於中國成立的有限公司）於中國設立江蘇滙晟供應鏈管理有限公司（「滙晟」），股份佔比 55%。

滙晟的註冊資本為人民幣 50,000,000 元，其中揚州滙銀已於截至二零一七年十二月三十一日止年度按比例以現金全額出資人民幣 27,500,000 元。滙晟的主營業務為供應鏈管理服務。

於二零一七年一月二十二日至二零一七年十二月三十一日期間，滙晟錄得淨虧損約人民幣 60,738,000 元，而本集團已確認分佔滙晟的淨虧損為人民幣 27,500,000 元，並將其投資削減至零。故於二零一八年六月三十日不再分佔滙晟的虧損。

分佔聯營公司虧損

本集團擁有以下聯營公司：

- (i) 由於佔泰興市盛世華章電器銷售有限公司（「華章」）的業務營運自二零一七年九月起已屬不活躍，故本集團管理層評估本集團的投資為不太可能收回，於二零一七年十二月三十一日止本集團進一步確認就其於華章的投資風險全額計提減值撥備人民幣 812,000 元。故於二零一八年六月三十日無分佔聯營公司華章的虧損。
- (ii) 於二零一六年十二月五日，揚州滙銀連同一間第三方公司於中國江蘇省南京市成立南京瑞虎電子商務科技有限公司（「瑞虎」）。瑞虎的註冊資本為人民幣 200,000,000 元，其中揚州滙銀已同意認購 49% 股權。於二零一八年六月三十日，本集團並無於瑞虎注資。且瑞虎於截至二零一八年六月三十日止經營已不活躍，故本集團本報告期內分佔瑞虎業績並不重大。

所得稅前盈利／（虧損）

本報告期內，所得稅前虧損約為人民幣 91.4 百萬元，而二零一七年同期則為稅前盈利約為人民幣 30.1 百萬元，主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月較二零一七年同期銷售規模減少，以及二零一七年六月三十日前有向供應商支付的預付款項減值撥備撥回人民幣 40.7 百萬元所致。

所得稅

本報告期內，本集團的所得稅項費用約為人民幣 0.3 百萬元，佔所得稅前虧損的 0.4%，而於二零一七年同期的所得稅開支約為人民幣 14.1 百萬元，佔所得稅前盈利的 46.8%。

本公司權益持有人應佔盈利／（虧損）

本報告期內，權益持有人應佔本集團虧損約為人民幣 87.2 百萬元，而於二零一七年同期則為權益持有人應佔盈利約人民幣 22.4 百萬元。

現金及現金等值項目

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣 112.0 百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣 56.5 百萬元增加 98.2%，主要由於大股東聖行國際的財務支持以及發行股份所致。

存貨

於二零一八年六月三十日，本集團的存貨淨值約為人民幣 226.4 百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣 258.0 百萬元減少 12.2%，主要由於銷售規模減少所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一八年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣 138.4 百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣 165.6 百萬元減少 16.4%，主要由於預付給供應商的款項減少所致。

貿易應收賬款及應收票據

於二零一八年六月三十日，本集團的貿易應收賬款及應收票據約為人民幣 44.9 百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣 39.8 百萬元增加 12.8%，主要由於應收票據增加所致。

貿易應付賬款及應付票據

於二零一八年六月三十日，本集團的貿易應付賬款及應付票據約為人民幣 302.5 百萬元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣 683.7 百萬元減少 55.8%，主要由於應付票據減少所致。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一八年六月三十日的資本負債比率為 108.0%，較二零一七年十二月三十一日的 116.7% 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

本報告期內，本集團資本開支約為人民幣 1.8 百萬元，較二零一七年同期的約人民幣 26.1 百萬元大幅減少，主要由於對外投資減少所致。

集資活動

於二零一八年一月三日，本公司與五名認購人(即于超先生、劉照傑女士、張順利先生、李敏女士及孫旭明先生)分別訂立認購協議，按認購價每股港幣0.5元認購本公司合共480,000,000股認購股份(「認購事項」)。

董事會於二零一八年一月十七日發通函並於二零一八年二月一日舉行的股東特別大會上獲得股東特別授權以進行認購事項。據此，認購事項已於二零一八年二月六日根據各認購協議的條款及條件完成，合共480,000,000股認購股份已按每股認購股份0.5港元的認購價成功發行及配發予各認購人。認購事項所得款項淨額約為239,200,000港元，將用作(1)償還尚未償還的銀行貸款及支付應付款項及(2)本公司一般營運資金。

有關詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月三日及二零一八年二月六日之公告。

現金流量

本報告期內，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣306.8百萬元，二零一七年同期則約為人民幣132.5百萬元。經營活動現金流出淨額增加主要由於經營規模減少、毛利率減少所致。

投資活動產生的現金流出淨額約為人民幣1.8百萬元，而二零一七年同期投資活動產生的現金流出淨額則約為人民幣38.3百萬元，投資活動現金流出淨額減少主要由於投資活動減少所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣364.1百萬元，而二零一七年同期則約為人民幣63.5百萬元，主要由於認購新股所得款項及第三方墊款增加所致。

流動資金及財務資源

本報告期內，本集團的營運資金、資本開支及投資現金乃來自手頭現金、銀行借款，及發行普通股所得款項。於二零一八年六月三十日，本集團的計息借款達人民幣34.5百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣131.3百萬元大幅減少。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款為人民幣116.4百萬元。帳面淨值總計人民幣133.0百萬元的若干土地使用權、樓宇及投資物業已予抵押。

或然負債

於二零一八年六月三十日，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遠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。

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

於二零一八年六月三十日，本集團擁有 955 名僱員，較二零一七年底的 910 名增加 4.9%。

未來展望

二零一八年下半年，全球經濟依然充滿挑戰，國內經濟也面臨下行壓力，零售業務仍面臨較大的營商壓力，消費市場亦面臨增長模式的轉變及結構整合。

對於本集團新零售跨境商品業務，儘管已開設幾十家門店，也有了三年多的佈局與沉澱，但本集團經過深入梳理，現有門店基本均以資本驅動，即通常所說的「燒錢模式」，這幾年為擴大市場、推廣市場份額佔比，吸引人才方面，投放了太多的精力與經濟資源，對於短期內減虧、可盈利預期、可持續性與前景方面，均不明朗。故本集團對於此版塊的業務以觀望減虧為主要經營策略。

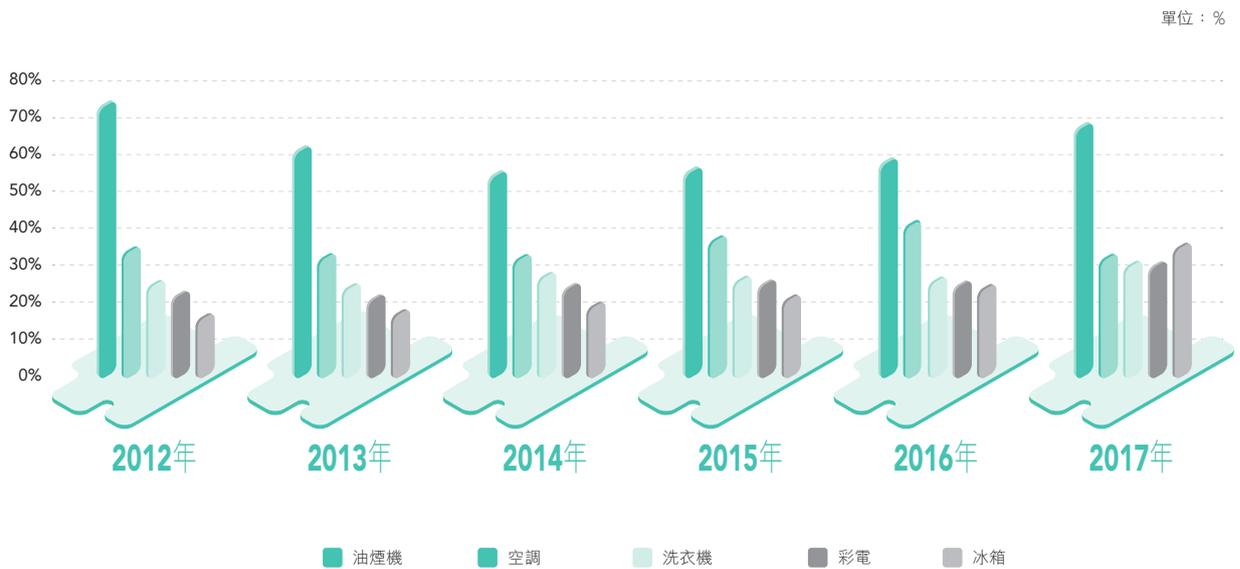
對於傳統家電零售業務，綜合分析近十年以來家電市場的變遷，家電行業是挑戰與機遇並存，隨著家庭收入水準提升、新中產階級崛起、老房改造需求突顯，對於家電的置換與重購需求明顯提升，主要是因為以下幾方面的因素：

一、家電行業對於地產行業的依賴度明顯減弱

即使當下國內房地產嚴控，但對於家電行業的影響已不高。從房地產結構來看，一手房拉動家電銷售的佔比趨於下降，二手房拉動比例趨於上升；從總量來看，除抽油煙機依賴度較高(70%左右)外，冰箱／空調／洗衣機／彩電與地產拉動比例在30%以下

如下圖所示：

家電對地產整體依賴度並不高



二、國家從二零零七年開始的家電下鄉政策進入換新週期

據中國商務部統計，二零零八至二零一二年家電下鄉產品銷量約 2.98 億台，銷售金額 7204 億元人民幣，大型家電(如彩電/洗衣機/冰箱等)按照 10 年左右的更換週期來看，正好進入換新大週期。

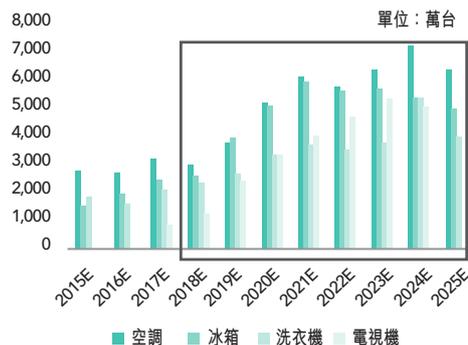
如下圖所示：



表：家電行業歷次補貼政策效果

品類	家電下鄉	以舊換新	空調節能惠民	北京節能補貼
銷售量(萬台)	26,200	9,254	4,131	102
銷售額(億元)	6,229	3,420	NA	41
補貼額(億元)	721	300	100	3
單台補貼金額	275	324	242	282

大家電更新需求日漸提升



三、農村增量市場廣闊，三、四線及以下城市市場將成主要機會

從中國城市與農村差距來看，目前冰箱／洗衣機／彩電已經普及，進入存量更新為主的階段，而空調和廚電在城鎮化進程中，保有量最低，處於成長期，增長潛力較大，冰箱與洗衣機尚有增長空間，國內廣大農村均位於三、四線及以下城市，這些城市也是未來國家宣導的城鎮化率提高的主力區域。

截至二零一七年十二月，一、二線人口 3.63 億人；而三線以下人口超過 10 億，人口基數大、收入增長快、邊際消費傾向高、認知程度較低等各種特點，隨著三、四線及以下城市消費者的消費能力逐漸顯現，必然會推動這 10 億群體成為家電行業新消費紅利爆發的主力軍。而本集團一直是佈局於三、四線及以下城市的消費市場，且形成了品牌優勢！

綜合以上分析，本集團針對目前消費結構、消費需求、消費理念、消費渠道發生巨大改變的市場狀態，提出四個方向：第一，改變商業模式；第二，轉變增長方式；第三，增加創新能力；及第四，推動數字化轉型。

隨著消費者需求的發展與變遷，從 C2C、C2B，B2B 已逐步向 C2M 演變，本集團擬通過智能化運營來改變現有業務模式，打造與所有供應商協同的平台，完全實現與供應商不見面，只通過手機在供應鏈裏交易溝通，降成本、增效益，提升用戶體驗，強化當前本集團三、四線及以下城市的核心業務區域，拓展業務規模，在效率驅動的前提下實現經營能力的提升。在可預見的未來，客戶可以在門店通過手機等通訊設備直接進行定制個性化洗衣機／冰箱等產品，且手機可以查看全程步驟，就好像網購之後查看包裹快遞抵達哪裡一樣，消費者可以看到產品哪天投入生產、哪天交貨、哪天可以送貨上門等情景化模式。

中期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一八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。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，並無任何購股權根據購股權計劃授出或行使，惟有 2,300,000 份購股權被註銷或失效。

下表載列於報告期內購股權計劃項下購股權的變動：

姓名	購股權數目					佔本公司 權益概約 百分比
	於 二零一八年 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	於 二零一八年 六月三十日	
董事及其聯繫人						
曹寬平（附註）						
執行董事（暫停）	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%
譚振忠						
獨立非執行董事	500,000	—	—	—	500,000	0.02%
茅善珍 （曹寬平之配偶）						
	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%
其他						
僱員	192,080,000	—	—	2,300,000	189,780,000	7.48%
合計	194,580,000	—	—	2,300,000	192,280,000	

附註：

曹寬平先生自二零零八年二月五日起一直獲任本公司的董事會主席、行政總裁與執行董事職務，於二零一七年十二月二十九日辭任董事會主席；於二零一八年四月二十七日起暫停行政總裁與執行董事職務，於二零一八年六月十五日辭任行政總裁職務，於二零一八年九月九日辭任執行董事職務。

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(b)(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(b)(ii)。

董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一八年六月三十日，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
袁力（附註）	本公司	受控制公司的權益	569,100,000 股股份(L)	22.42%
曹寬平	本公司	受控制公司的權益	239,103,625 股股份(L)	9.42%
		實益擁有人	1,000,000 股相關股份(L)	0.04%
		配偶權益	1,000,000 股相關股份(L)	0.04%
譚振忠	本公司	實益擁有人	500,000 股相關股份(L)	0.02%

(L) 指好倉。

附註：該等 569,100,000 股股份由聖行國際集團有限公司（「聖行國際」）（前稱聖商國際集團有限公司）作為實益擁有人持有。聖行國際由 Mogen Ltd.（「Mogen」）全資擁有。Mogen 由重慶聖商資訊科技有限公司間接全資擁有，而重慶聖商資訊科技有限公司由執行董事袁力先生間接擁有 40.21% 權益。

主要股東

據本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一八年六月三十日，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
Mogen Ltd. (附註1)	本公司	受控制公司的權益	569,100,000	22.42%
聖行國際集團有限公司(附註1)	本公司	實益擁有人	569,100,000	22.42%
重慶聖商信息科技 有限公司(附註1)	本公司	受控制公司的權益	569,100,000	22.42%
寶世(天津)電子商務 有限公司(附註2)	本公司	受控制公司的權益	261,900,000	10.32%
天津渤海商品交易所股份 有限公司(附註2)	本公司	受控制公司的權益	261,900,000	10.32%
BOCE (Hong Kong) Co., Limited (附註2)	本公司	實益擁有人	261,900,000	10.32%
中華瑞科投資發展有限公司	本公司	實益擁有人	239,103,625	9.42%
茅善珍	本公司	實益擁有人	1,000,000	0.04%
			股相關股份(L) (附註3)	
		配偶權益	240,103,625 (附註3)	9.46%

(L)指好倉。

附註：

- (1) 該等 569,100,000 股股份由聖行國際集團有限公司(「聖行國際」)(前稱聖商國際集團有限公司)作為實益擁有人持有。聖行國際由 Mogen Ltd. (「Mogen」)全資擁有。Mogen 由重慶聖商資訊科技有限公司間接全資擁有，而重慶聖商資訊科技有限公司由執行董事袁力先生間接擁有 40.21% 權益。
- (2) 該等 261,900,000 股股份由 BOCE (Hong Kong) Co., Limited (「BOCE」)作為實益擁有人持有。BOCE 由寶世(天津)電子商務有限公司全資擁有，而寶世(天津)電子商務有限公司由天津渤海商品交易所股份有限公司間接擁有 99% 權益。
- (3) 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。240,103,625 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

由二零一八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 32 所載，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團應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告所披露，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」)。

本公司執行董事曹先生(暫停)乃本集團關連人士，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。

本公司於截至二零一八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。

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，由二零一八年一月一日至二零一八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

本報告期內，本公司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、趙金勇先生及李恆健先生。譚振忠先生擁有專業會計資歷，為審核委員會主席。截止本報告日，李恆健先生因個人事務於二零一八年六月三十日辭任，陳睿先生於二零一八年七月四日獲委任獨立非執行董事與審核委員會委員，譚振忠先生於二零一九年一月三十日辭任，趙金勇先生於二零一九年一月三十日獲委任為審核委員會主席。由二零一八年六月三十日至二零一八年七月三日及二零一九年一月三十日至二月十八日，董事會獨立非執行董事的人數為兩名，少於上市規則第3.10(1)條所規定的最低人數，本公司審核委員會成員人數亦為兩名，少於上市規則第3.21條所規定的最低人數。本公司已於2019年2月19日委任馮德才先生為獨立非執行董事及審核委員會成員。截至本報告日期，審計委員會的組成已遵守上市規則的有關規定。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式、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，包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期報告。

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，由二零一八年一月一日起至二零一八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

截至二零一八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

誠如本公司日期為二零一八年十二月十日的公告所載述，本集團為減少虧損，聚焦主營業務，出售附屬公司江蘇滙銀電子商務對於南京樂虎及其附屬公司（「南京樂虎集團」）全部股權，代價為人民幣 1.00 元。相關損益將於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內確認。

誠如本公司日期為二零一八年九月三日與二零一九年一月二十八日的公告所載述，針對二零一八年三月二十三日本集團外審機構提出的兩家供應商預付款項事宜，本集團於二零一八年四月二日成立獨立調查委員會。獨立調查委員會於二零一八年四月九日委任畢馬威企業諮詢（中國）有限公司為獨立內部控制顧問，對於兩家包括其他重要供應商以及本集團採購與付款迴圈中的內控進行審閱並陸續發佈了調查報告與相關內控審閱報告摘要。同步，本集團已採取相關法律訴訟、逐步完善全面內控制度與流程等充分必要的措施，以防止類似的事件再發生。

代表董事會

主席

袁力

香港，二零一九年二月二十日

中期簡明
 綜合資產負債表

於二零一八年六月三十日



	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 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	26,294	27,740
物業、廠房及設備	7	179,580	183,377
投資物業	7	5,235	5,235
無形資產	8	785	851
於合營企業的投資	9	—	—
於聯營公司的投資	9	—	—
遞延所得稅資產	10	—	—
		211,894	217,203
流動資產			
存貨	11	226,383	257,977
貿易應收賬款及應收票據	12	44,923	39,842
預付款項、按金及其他應收款項	13	138,395	165,607
受限制銀行存款	14	116,424	278,350
現金及現金等值項目	15	111,989	56,496
		638,114	798,272
資產總值		850,008	1,015,475
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	16	16,766	13,739
儲備		(108,654)	(212,033)
		(91,888)	(198,294)
權益中的非控股權益		24,213	28,756
權益總額		(67,675)	(169,538)

第 30 至 64 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	19	7,158	7,062
遞延所得稅負債	10	-	-
		7,158	7,062
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	17	302,454	683,732
應計費用及其他應付款項	18	519,339	308,645
借款	19	34,500	131,289
即期所得稅負債		672	725
其他流動負債	20	53,560	53,560
		910,525	1,177,951
負債總額		917,683	1,185,013
權益及負債總額		850,008	1,015,475

第 30 至 64 頁的附註屬簡明綜合中期財務報表的一部份。



	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	21	568,071	681,862
銷售成本	24	(531,775)	(571,632)
毛利		36,296	110,230
其他收益	22	8,994	17,600
其他虧損－淨額	23	(632)	(49)
銷售及市場推廣開支	24	(75,679)	(89,325)
行政開支	24	(56,709)	9,481
經營盈利／虧損		(87,730)	47,937
財務收入	25	590	4,168
財務成本	25	(3,405)	(20,358)
財務成本－淨額	25	(2,815)	(16,190)
分佔合營企業虧損	9	(806)	(1,603)
分佔聯營公司虧損	9	—	(11)
除所得稅前(虧損)／盈利		(91,351)	30,133
所得稅開支	26	(346)	(14,086)
期內(虧損)／盈利		(91,697)	16,047
以下應佔：			
— 本公司權益持有人		(87,154)	22,436
— 非控股權益		(4,543)	(6,389)
		(91,697)	16,047
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	27	(3.43)	1.31
— 攤薄	27	(3.43)	1.10
股息	28	—	—

27

匯銀智慧社區有限公司
2018 中期報告

中期簡明 綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月



	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期內(虧損)/盈利	(91,697)	16,047
其他全面收益或虧損	-	-
期內全面(虧損)/盈利總額	(91,697)	16,047
應佔期內全面盈利/(虧損)總額：		
— 本公司權益持有人	(87,154)	22,436
— 非控股權益	(4,543)	(6,389)
	(91,697)	16,047

第 30 至 64 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

截至二零一八年六月三十日止六個月

未經審核

本公司權益持有人應佔

附註	股本 人民幣千元 (附註 16)	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計盈利/ (虧損)	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
					人民幣千元			
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	-	-	-	(206)	-	(206)	(1,038)	(1,244)
附屬公司向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	(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
於二零一八年一月一日的結餘	13,739	1,613,731	28,007	55,395	(1,909,166)	(198,294)	28,756	(169,538)
截至二零一八年六月三十日 止六個月期間虧損/期間 全面虧損總額	-	-	-	-	(87,154)	(87,154)	(4,543)	(91,697)
非控股權益出資	16	3,027	190,533	-	-	193,560	-	193,560
於二零一八年六月三十日的結餘		16,766	1,804,264	28,007	55,395	(1,996,320)	24,213	(67,675)

第 30 至 64 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

截至二零一八年六月三十日止六個月



	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：			
經營所用現金		(301,970)	(115,486)
所付利息		(4,435)	(13,896)
所付所得稅		(345)	(3,123)
經營活動所用現金淨額		(306,750)	(132,505)
投資活動產生的現金流量：			
購買物業、廠房及設備	7	(1,504)	(7,720)
購買無形資產	8	(302)	–
出售物業、廠房及設備所得款項	7	(633)	44
向合營企業出資	9	–	(17,700)
於可供出售金融資產的投資增加		–	(18,000)
已收利息		612	5,071
投資活動所用現金淨額		(1,827)	(38,305)
融資活動產生的現金流量：			
銀行借貸所得款項	19	–	95,000
關聯方墊款所得款項	19	–	100,000
第三方墊款的所得款項	19	252,000	–
銀行借貸還款	19	(96,877)	(94,763)
償還第三方墊款	19	(5,000)	(87,758)
融資活動相關受限制現金淨下降	14	20,390	360
非控股權益出資		193,557	53,000
一間附屬公司清盤後向非控股權益歸還出資		–	(1,244)
一間附屬公司向非控股權益支付股息		–	(1,050)
融資活動所得現金淨額		364,070	63,545
現金及現金等值項目增加／(減少)		55,493	(107,265)
期初現金及現金等值項目	15	56,496	159,118
現金及現金等值項目的滙兌差異		–	(86)
期末現金及現金等值項目	15	111,989	51,767



簡明綜合中期財務報表 附註(未經審核)

截至二零一八年六月三十日止六個月



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，並隨後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」)從事家電零售、進口商品及提供家電維修及安裝服務。

本公司股份(「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。於二零一八年三月二十六日，本公司股份暫停於聯交所買賣。

2 編製基準

截至二零一八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二零一七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二零一九年二月二十日批准。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

2 編製基準(續)

2.1 持續經營

截至二零一八年六月三十日止年度，本集團錄得本公司股權持有人應佔淨虧損人民幣 87,153,610 元及經營現金流出淨額人民幣 306,749,896 元。於同日，本集團流動負債超出其流動資產為人民幣 272,410,991 元。鑒於該等情況，本集團已採取一系列措施以改善流動性及償還能力。

- (i) 於二零一八年一月至三月，本集團通過向多名人士發行本公司新股份成功籌得新資金人民幣 200 百萬元；
- (ii) 本集團於二零一八年一月至二零一九年一月期間獲得若干第三方及關聯方為期兩年的借款，總額約為人民幣 441 百萬元，將於二零二零年到期償還；
- (iii) 截至本簡明綜合中期財務報表日，本集團已償還銀行借款人民幣 93,289,000 元，而餘下銀行借款人民幣 30 百萬元及人民幣 8 百萬元已重續一年，計劃還款日期分別為二零一九年八月及二零一九年十月；
- (iv) 於二零一九年一月，本集團已向本公司單一最大股東的母公司重慶聖商資訊科技有限公司(「重慶聖商」)取得財政支援安排，據此，重慶聖商已承諾，其將向本集團提供最多人民幣 200 百萬元營運資金貸款，以於必要時提供營運資金及其他需求。

管理層已充分考慮業務營運範圍及可能的合理規模調整，編製涵蓋由該等簡明綜合中期財務報表日起未來十二個月的現金流量預測，顯示本集團有足夠資源維持正常營運；本集團因此採用持續經營基準編製該等簡明綜合中期財務報表。有關本集團借款的更多資料載於附註 19。

3 會計政策

所應用的會計政策與截至二零一七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，惟採納於二零一八年一月一日生效的新訂及經修訂準則除外。

(a) 於二零一八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：

- 香港財務報告準則第 9 號「金融工具」
- 香港財務報告準則第 15 號「客戶合約收入」

於二零一八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二零一八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、但於二零一八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 10 號及香港會計準則第 28 號(修訂本)「投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入」(待宣佈生效的年度期間)
- 香港財務報告準則第 16 號「租賃」(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 23 號「所得稅處理之不確定性」(於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效)

本集團並無提早採納任何已頒佈但於截至二零一八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。

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，與截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表使用者相同。

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：滙兌風險、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，且應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

自二零一七年十二月三十一日開始，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、通過商業銀行融資、大股東及其影響的第三方資金支持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
於二零一八年六月三十日					
借款(附註19)	34,500	-	-	-	-
借款利息付款(附註19)	147	-	-	-	-
貿易應付賬款及應付票據(附註17)	162,644	139,810	-	-	-
應計費用及其他應付款項，不包括客戶墊款、 增值稅及其他應付稅項以及應付薪金及福利 (附註18)	264,717	-	-	-	-
	462,008	139,810	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日					
借款(附註19)	42,790	54,000	34,500	-	8,359
借款利息付款(附註19)	2,425	1,822	1,306	473	1,589
貿易應付賬款及應付票據(附註17)	420,862	262,870	-	-	-
應計費用及其他應付款項，不包括客戶墊款、 增值稅及其他應付稅項以及應付薪金及福利 (附註18)	63,737	75,000	64,200	-	-
	529,814	393,692	100,006	473	9,948

附註：

借款利息付款乃分別根據於二零一八年六月三十日及二零一七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

用於釐定衍生工具及其他金融工具的公平值不同等級定義如下：

- 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)。

於二零一八年六月三十一日，本集團並無任何衍生工具或其他金融工具乃按公平值計量。

5.4 集團估值程式

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)以討論估值程式及結果。

5.5 按攤銷成本計量的金融資產及負債公平值

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有金融資產及負債的公平值與彼等的帳面值相同。

5.6 抵銷金融資產及負債

於二零一八年六月三十日概無抵銷金融資產及負債。

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，包括家用電器的銷售業績。
- 新零售業務，包括進口商品及一般商品的銷售業績。

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維護及安裝服務。

截至二零一八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	新零售 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	503,001	79,229	18,902	198	601,330
分部間收入	(33,259)	—	—	—	(33,259)
來自外部客戶的收入	469,742	79,229	18,902	198	568,071
經營虧損	(52,006)	(22,892)	(4,825)	(8,007)	(87,730)
財務成本—淨額					(2,815)
分佔合營企業虧損					(806)
分佔聯營公司虧損					—
除所得稅前虧損					(91,351)
所得稅開支					(346)
期內虧損					(91,697)
其他分部項目如下：					
資本開支	1,381	414	11	—	1,806
折舊費用	3,689	957	104	—	4,750
攤銷費用	981	1,119	9	—	2,109

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	新零售 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	600,503	153,237	3,628	—	757,368
分部間收入	(75,506)	—	—	—	(75,506)
來自外部客戶的收入	524,997	153,237	3,628	—	681,862
經營盈利/(虧損)	94,660	(44,959)	(1,764)	—	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	23,707	2,325	47	17,700	26,079
折舊費用	8,171	1,137	56	—	9,364
攤銷費用	1,085	88	—	—	1,173

未分配主要指本集團產生的開支，例如給予海外供應商的預付款項減值撥回、若干主要管理層人員之報酬及以外幣計值的銀行存款所產生的滙兌收益/(虧損)。

資本開支包括購入物業、廠房及設備及無形資產的費用。

6 分部資料(續)

於二零一八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	新零售業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一八年				
分部資產	442,624	108,614	14,791	566,029
未分配資產				283,979
資產總值				850,008
分部負債	551,146	189,813	53,801	794,760
未分配負債				122,923
負債總額				917,683

於二零一七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	新零售業務 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一七年				
分部資產	648,069	72,621	11,327	732,017
未分配資產				283,458
資產總值				1,015,475
分部負債	878,073	63,067	10,459	951,599
未分配負債				233,414
負債總額				1,185,013

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、作為銀行借款抵押品的受限制銀行存款、出售附屬公司應收第三方款項及總部資產。

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

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
截至二零一七年六月三十日止六個月			
於二零一七年一月一日的期初帳面淨值	45,857	225,737	5,405
添置	—	8,379	—
出售	—	(50)	—
攤銷及折舊(附註24)	(555)	(9,279)	(85)
於二零一七年六月三十日的期末帳面淨值	45,302	224,787	5,320
截至二零一八年六月三十日止六個月			
於二零一八年一月一日的期初帳面淨值	27,740	183,377	5,235
添置	—	1,504	—
出售	—	(919)	—
攤銷及折舊(附註24)	(1,446)	(4,382)	—
於二零一八年六月三十日的期末帳面淨值	26,294	179,580	5,235

本集團的所有土地使用權均位於中國內地，其租期為40至50年。

於二零一八年六月三十日，帳面淨值為人民幣133,041,075元(二零一七年十二月三十一日：帳面淨值為人民幣194,782,000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33,600,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣97,600,000元)(附註19)的抵押品。

投資物業位於中國內地，租期介乎10至50年。

本集團選擇按成本模式將其投資物業入賬，因此，投資物業的公平值與帳面值間的差額及公平值的任何變動並未該等中期財務報表中列賬。

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

	非競爭性				總計 人民幣千元
	商譽 人民幣千元	分銷協議 人民幣千元	協議 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	
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帳面淨值	—	—	—	3,744	3,744
出售	—	—	—	(43)	(43)
攤銷(附註24)	—	—	—	(618)	(618)
於二零一七年六月三十日的期末帳面淨值	—	—	—	3,083	3,083
截至二零一八年六月三十日止六個月					
於二零一八年一月一日的期初帳面淨值	—	—	—	851	851
添置	—	—	—	—	—
攤銷(附註24)	—	—	—	(66)	(66)
於二零一八年六月三十日的期末帳面淨值	—	—	—	785	785

無形資產攤銷及減值費用已於行政開支中列支。

9 於合營企業及聯營公司的投資

於合營企業的投資

於二零一八年六月三十日，本集團擁有以下合營企業：

實體名稱	註冊成立地點及日期	所有權權益%	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	權益法

滙晟的註冊資本為人民幣50,000,000元，其中揚州滙銀已於截至二零一七年十二月三十一日止年度按比例以現金全額出資人民幣27,500,000元。滙晟的主營業務為供應鏈管理服務。

於二零一七年十二月三十一日期間，本集團已確認分佔滙晟的淨虧損為人民幣27,500,000元，並將其投資削減至零。經向本集團法律顧問作出查詢後，本集團管理層認為概無與本集團於滙晟的權益有關的重大或然負債。

9 於合營企業及聯營公司的投資(續)

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」)與三名第三方個人於中國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。由於華章的業務營運自二零一七年九月起已屬不活躍，本集團已於二零一七年十二月三十一日就華章的投資風險全額計提減值費用人民幣812,000元。概無應確認截至二零一八年六月三十日與本集團於華章的權益有關的重大或然負債。

(ii) 於南京瑞虎電子商務科技有限公司的投資

於二零一六年十二月五日，揚州滙銀連同一間第三方公司於中國江蘇省南京市成立南京瑞虎電子商務科技有限公司(「瑞虎」)。瑞虎的註冊資本為人民幣200,000,000元，其中揚州滙銀已同意認購49%股權。於二零一八年六月三十日，本集團並無於瑞虎注資。與本集團於聯營公司有關的投資承諾載列於附註29(b)。由於瑞虎於截至二零一八年六月三十日止經營已不活躍，故本集團年內分佔瑞虎業績並不重大。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初	—	11,275
於綜合收益表內確認(附註26)	—	(2,138)
期末	—	9,137

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
於二零一七年一月一日	5,390	-	3,196	2,862	38	11,486
於綜合損益表內確認	5,390	-	3,196	2,862	38	11,486
於二零一七年十二月三十一日	-	-	-	-	-	-
於二零一八年一月一日 撥回(附註)	-	-	-	-	-	-
於二零一八年六月三十日	-	-	-	-	-	-

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 11,486 元已於二零一七年十二月三十一日獲撥回。

遞延所得稅負債

	中國附屬公司 未滙出境外盈利的預扣稅 人民幣千元
於二零一八年一月一日、二零一八年六月三十日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	-

11 存貨

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
持作轉售的商品	249,609	279,932
報廢撥備	(23,493)	(22,231)
	226,116	257,701
低價值消耗品	267	276
總計	226,383	257,977

於二零一八年六月三十日，人民幣 15,000,000 元的持作轉售的商品已抵押，作為本集團銀行應付票據敞口人民幣 20,000,000 元(附註 17)的抵押品。

12 貿易應收賬款及應收票據

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	40,682	38,151
減：減值撥備	(14,253)	(14,253)
貿易應收賬款淨額	26,429	23,898
應收票據	18,494	15,944
貿易應收賬款及應收票據淨額	44,923	39,842

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

12 貿易應收賬款及應收票據(續)

於結算日，貿易應收賬款(計提減值撥備前)的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	7,306	16,877
31至90日	3,847	3,776
91至365日	28,072	3,245
1年至2年	29	12,332
2年至3年	4	1,059
3年以上	1,424	862
總計	40,682	38,151

於二零一八年六月三十日，所有貿易應收賬款及應收票據均以人民幣計值，其帳面值與其公平值相同。此外，本集團貿易應收賬款及應收票據面臨的最大信貸風險為上述貿易應收賬款及應收票據的帳面值。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	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 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)	74,027	98,564
預付租金	8,534	8,805
按金	2,157	7,876
其他預付款項	6,333	3
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	31,657	41,070
—應收第三方出售附屬公司款項	—	2,000
—應收銀行利息	863	886
—代表供應商支付的款項	3,569	2,482
—員工墊款	1,162	1,750
—其他	10,093	2,171
	138,395	165,607

13 預付款項、按金及其他應收款項(續)

於二零一八年六月三十日，概無應收供應商返利減值撥備計提於期內確認(附註24)。本集團於二零一七年十二月三十一日因考慮到供應商(索海、致普、美贊盈)的財務狀況與實際情況，確認計提人民幣415,360,000元的預付賬款減值撥備，於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應收供應商返利及減值撥備結餘為人民幣416,127,815元。

於二零一八年六月三十日，概無其他應收款項減值撥備於期內確認(附註24)。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，其他應收款項減值撥備結餘為人民幣1,590,194元。

於二零一八年六月三十日，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，其帳面值與公平值相同。

14 受限制銀行存款

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制銀行存款	116,424	278,350

於二零一八年六月三十日，受限制銀行存款人民幣116,424,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣257,960,000元)已被抵押，作為本集團銀行承兌票據人民幣129,593,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣485,950,000元)(附註17)的抵押品。

所有受限制銀行存款均以人民幣計值。於二零一八年六月三十日，受限制銀行存款的加權平均利率為1.98%(二零一七年十二月三十一日：年利率2.17%)。

15 現金及現金等值項目

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金		
— 以人民幣計值	150	220
銀行現金		
— 以人民幣計值	110,956	55,781
— 以港元計值	167	220
— 以美元計值	716	275
	111,989	56,496

於結算日，實際年利率如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	0.35%	0.35%
港元	0.001%	0.001%
美元	0.001%	0.001%

16 股本

本公司股本的詳情如下：

法定：

	法定股份數目
截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日、二零一七年六月三十日及二零一八年一月一日	4,000,000,000
添置	—
於二零一八年六月三十日	<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
於二零一七年十二月三十一日		
於二零一七年十二月三十一日	<u>2,057,960,017</u>	<u>13,739</u>
截至二零一八年六月三十日止六個月		
發行新股(a)	480,000,000	3,027
於二零一八年六月三十日	<u>2,537,960,017</u>	<u>16,766</u>

(a) 發行新股

於二零一八年二月六日，本公司已按每股股份0.50港元的價格成功發行合共480,000,000股普通股。所得款項總額約為239,200,000港元(相當於人民幣200,000,000元)。

於二零一七年八月四日，本公司已按每股股份0.81港元的價格成功發行合共339,100,000股普通股。所得款項總額約為274,371,000港元(相當於人民幣235,599,000元)。

16 股本(續)

(b) 購股權計劃

目前適用的購股權如下：

(i) 於二零一五年五月十四日的購股權計劃

本集團於二零一五年五月十四日批准及推出一項購股權計劃。根據購股權計劃，當時的九名董事，一名董事的聯繫人及若干管理層成員獲授購股權以認購最多100,000,000股本公司股份。其中50,000,000股股份於二零一五年八月十四日歸屬，其餘股份於二零一六年五月十四日歸屬。行使價為每股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%

於二零一八年六月三十日止六個月，概無購股權授出、獲行使或被沒收(截至二零一七年十二月三十一日止，概無購股權獲授出，22,500,000份購股權被沒收)。

於二零一八年六月三十日止六個月，69,500,000份購股權尚未行使及可予行使(二零一七年十二月三十一日：69,500,000份購股權尚未行使及可予行使)。該等購股權將於二零二零年五月十三日屆滿。

16 股本(續)

(b) 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

本集團於二零一五年十二月二十二日批准及推出另一項購股權計劃。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該等購股權。所有股份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%

於二零一八年六月三十日止六個月，概無購股權授出、獲行使、及 2,300,000 份購股權被沒收(截至二零一七年十二月三十一日止，概無購股權獲授出、及 14,600,000 份購股權被沒收)。

於二零一八年六月三十日，尚餘 122,780,000 份購股權尚未行使及可予行使(截至二零一七年十二月三十一日：139,680,000 份購股權尚未行使及可予行使)。該等購股權將於二零二五年十二月二十一日屆滿。

17 貿易應付賬款及應付票據

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	83,544	197,782
應付票據	218,910	485,950
總計	302,454	683,732

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。

於結算日的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0 至 30 日	38,979	133,211
31 至 90 日	5,364	22,259
91 至 365 日	31,890	38,667
1 年至 2 年	6,811	2,459
2 年至 3 年	-	253
3 年以上	500	933
	83,544	197,782

於二零一八年六月三十日，貿易應付賬款及應付票據均以人民幣計值，其帳面值與公平值相若。

於二零一八年六月三十日，受限制銀行存款(附註 14)人民幣 116,424,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 145,660,000 元)被抵押作為人民幣 218,910,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 344,040,000 元)的本集團銀行承兌票據的抵押品。

18 應計費用及其他應付款項

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	49,813	70,507
應付薪金及福利	27,385	30,311
應計開支	8,000	6,335
應付利息	600	849
購買設備的應付款項	—	6,794
增值稅及其他應付稅	672	4,041
應付第三方款項	51,620	—
計息第三方墊款(附註 a)	301,000	114,200
按金	2,157	2,408
計息前董事墊款(附註 c)	—	25,000
應付第三方就認購本公司普通股的保證按金	2,930	2,930
聯營公司的股本投資者墊款及累計罰款(附註 b)	3,150	28,150
應付附屬公司前非控股權益持有人的代價	2,000	2,000
應付合營企業威盈的款項	2,500	2,500
其他	67,512	12,620
總計	519,339	308,645

附註：

(a) 第三方墊款包括以下內容：

- (i) 於二零一八年六月三十日，本集團向大股東及其影響的第三名第三方計息墊款人民幣 247,000,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 50,000,000 元)。根據本集團與兩名個人訂立的協議，該等墊款為無抵押，年利率為 5% - 6.5%，並於二零二零年償還。
- (ii) 於二零一八年六月三十日，本集團有來自本集團附屬公司 Nanjing Yangzi Service and Trade Industry Fund Limited Partnership 數名第三方受益人的借款人民幣 54,000,000 元。借款為無抵押，年利率為 6.5%，並於二零一八年九月償還。本集團於二零一八年九月償還借款(二零一七年十二月三十一日：人民幣 54,000,000 元)。

18 應計費用及其他應付款項(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一八年六月三十日，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3,150,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣27,800,000元)為無抵押，本金人民幣100,000,000元，實際年利率為10%，曹寬平先生、江蘇樂虎商業連鎖有限公司、揚州滙銀及本公司共同以瑞華為受益人對給予本集團的該等墊款提供擔保。
- (c) 於二零一八年六月三十日，應付一名董事的結餘指本集團應付曹寬平先生的人民幣1,072,000元租金開支款項(二零一七年十二月二十九日，本集團自本集團前董事曹寬平先生取得墊款人民幣25,000,000元(二零一六年十二月三十一日：無)。墊款為無抵押，年利率為4.6%，並於二零一八年四月償還。本集團已於二零一八年四月償還墊款)。

19 借款

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
應付債券	7,158	7,062
流動		
銀行借款	34,500	131,289
	41,658	138,351

19 借款(續)

借款變動分析如下：

	銀行借款(a) 人民幣千元	應付債券(b) 人民幣千元
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
截至二零一八年六月三十日止六個月		
於二零一八年一月一日的期初金額	131,289	7,062
銀行借款所得款項	—	—
償還銀行借款	(96,789)	—
應付債券名義利率與實際利率差額	—	(98)
匯兌差額	—	194
於二零一八年六月三十日的期末金額	34,500	7,158

(a) 銀行借款

於二零一八年六月三十日，總額人民幣 133,041,075 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 194,782,000 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 33,600,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 97,600,000 元)的抵押品。

於二零一八年六月三十日，銀行借款合同共人民幣 900,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 900,000 元)由應付票據合共人民幣 1,000,000 元擔保。

19 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

於二零一八年六月三十日，本集團銀行借款的帳面值以下列貨幣計值：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
— 人民幣	34,500	114,300
— 美元	—	16,989
	34,500	131,289

於二零一八年六月三十日，帳面值人民幣34,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣114,300,000元)的銀行借款為定息。

本集團銀行借款的加權平均實際利率如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
流動	5.21%	4.88%

(b) 應付債券

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付債券	7,158	7,062

於二零一五年，本公司向若干第三方個人配售4股債券，總面值10,000,000港元。該等債券為無抵押，年利率為6%，期限為8年。該等債券初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

20 其他流動負債

	業務合併 產生的或然 代價負債 人民幣千元
於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日	53,560

或然代價安排產生的其他負債指二零一零年應付給收購附屬公司安徽四海滙銀家電銷售有限公司(「安徽四海」)前擁有人的款項。或然期限已經過去，估計代價為人民幣53,560,000元。應付代價仍需與前所有人進行最終協商，經協商後可能會進一步調整。

21 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售商品		
— 傳統業務	469,742	524,997
— 新零售業務	79,229	153,237
	548,971	678,234
提供服務		
— 維護及安裝服務	19,100	3,628
總收入	568,071	681,862

22 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
自供應商宣傳活動產生的收入	3,739	5,474
租金收入	2,568	1,301
會員費收入	1,687	4,241
政府補貼	1,000	6,584
	8,994	17,600

23 其他虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收購一間附屬公司產生的收益	753	–
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	(1,385)	(6)
出售無形資產的虧損，淨額	–	(43)
	(632)	(49)

24 按性質劃分的開支

計入銷售成本、行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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未扣減供應商返利的商品成本	531,106	676,619
供應商返利	–	(109,357)
主要經營業務的稅項及徵費	564	941
僱員福利開支—包括董事酬金	42,669	48,196
服務開支	399	1,187
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	18,590	17,992
宣傳及廣告開支	6,363	12,344
土地使用權攤銷(附註7)	1,446	555
物業、廠房及設備折舊(附註7)	4,382	9,279
投資物業折舊(附註7)	–	85
無形資產攤銷(附註8)	66	618
公用設施及電話開支	5,831	4,171
運輸開支	4,557	3,764
公關開支	3,881	3,805
差旅開支	1,784	2,362
辦公開支	1,062	1,277
廢舊存貨撥備計提(附註11)	23,493	1,231
貿易應收賬款減值撥備計提(附註12)	14,253	1,260
墊付供應商款項撥備撥回(附註13)	–	(40,743)
物業稅及其他稅項	1,154	1,616
核數師酬金	6,609	1,763
銀行支出	1,954	2,657
諮詢開支	959	625
其他	30,118	9,229
銷售成本、行銷及市場推廣開支及行政開支總額	701,239	651,476

25 財務收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	590	4,168
	590	4,168
財務成本		
— 銀行借款利息開支	(3,609)	(7,812)
— 應收票據貼現利息開支	—	(6,772)
— 應付債券利息開支	(253)	(528)
— 貨幣性應收及應付外匯虧損淨額	967	(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	(510)	1,369
	(3,405)	(20,358)
財務成本—淨額	(2,815)	(16,190)

26 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	346	11,948
— 遞延所得稅(附註10)	—	2,138
	346	14,086

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一八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(二零一七年六月三十日：無)。

(b) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法，本集團位於中國大陸的附屬公司的適用企業所得稅為25%。

27 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	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(87,154)	22,436
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,537,960	1,718,860
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(3.43)	1.31

(b) 攤薄

每股攤薄盈利是按假設通過發行普通股結清業務合併產生的代價，行使根據購股權計劃的購股權，而帶來潛在攤薄影響，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	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(87,154)	22,436
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,537,960	1,718,860
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)	—	90,723
— 行使購股權計劃的購股權(千股)	—	231,680
就每股攤薄(虧損)/盈利調整後的普通股加權平均數(千股)	2,537,960	2,041,263
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	(3.43)	1.10

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日止年度，以普通股償付及行使根據購股權計劃授出的購股權均存在反攤薄影響。

28 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

29 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	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	26,008	47,582
超過一年但不超過五年	161,792	182,618
五年以上	48,170	79,215
	235,970	309,415

(b) 資本承擔

於二零一八年六月三十日止，承擔投資總額如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於聯營公司的承擔投資(附註9)	98,000	98,000
	98,000	98,000

30 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	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	2,582	3,254
超過一年但不超過五年	6,124	10,356
超過五年	-	26
	8,706	13,636

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鋪與辦公樓的商鋪。

31 關連方交易

(a) 關連方名稱及關係

於二零一八年六月三十日止，本公司董事認為下列與本集團有交易或結餘的單一個別公司為關聯方。

名稱	與本集團的關係
曹寬平先生	本公司的前主席、前行政總裁、前董事
江蘇滙晟	本集團的合營企業
聖行國際	本集團最大單一股東
重慶聖商	聖行國際的母公司
瑞虎	本集團的聯營公司

31 關連方交易(續)

(b) 與關連方的交易

於年內本集團與關聯方進行了以下的交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 給予關連方租金開支 曹寬平先生	1,872	1,872
— 關聯方墊項所得款項 曹寬平先生 江蘇滙晟	2,500	—
	2,500	—
— 董事酬金 薪金、花紅及其他福利	1,428	3,465

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。

於二零一三年，本集團與曹寬平先生訂立兩份物業租約(一個物業作辦公室用途，另一個物業作零售用途)，為期三年，自二零一三年一月二十日至二零一六年一月十九日。年內，該等兩份租約延長至二零一九年一月十九日。本集團根據該兩份物業租約應支付予曹寬平先生的年度租金總額為人民幣3,743,600元。

31 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,780	1,784
社保成本	125	120
其他福利	1,458	1,561
	3,363	3,465

(d) 與關連方的結餘

除附註 19 所披露的與曹寬平先生的結餘外，本集團與關連方有下列結餘：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
關聯方墊款：		
— 曹寬平先生	—	25,000
— 江蘇滙晟	2,500	2,500
— 瑞虎	22,632	22,632
	25,132	50,132
認購本公司普通股的按金		
— 重慶聖商	2,930	2,930
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
— 李恒鍵先生	—	14
	—	297

32 或然事項

於二零一七年三月至四月，本集團附屬公司江蘇電子商務從瑞華獲得人民幣 100 百萬元的借款，為期一個月。年內，江蘇電子商務已於到期日後償還本金人民幣 100 百萬元。根據管理層的估計，於二零一八年六月三十日應付瑞華的未償還利息及有關罰款合計為人民幣 3,150,000 元。於二零一八年八月，瑞華就合共人民幣 18,038,000 元(包括本金人民幣 15,730,000 元及逾期罰款人民幣 2,308,000 元)對江蘇電子商務提出法律索償。本公司董事認為，本集團已計提足夠於二零一七年十二月三十一日的款項，用作支付瑞華所給予借款的未償還餘款及有關逾期費用。此外，本集團會激烈抗辯上述索償，且認為毋需額外計提於二零一七年十二月三十一日的撥備。

33 結算日後事項

於二零一八年七月一日至二零一九年一月期間，本集團受 Shengshang Group 影響，向關聯方或第三方借款總計人民幣 244,000,000 元。

於二零一八年十二月，本集團附屬公司江蘇電子商務與兩名第三方個別人士簽訂協議。根據協議，本集團於南京樂虎及其附屬公司(「南京樂虎集團」)的所有股權以代價人民幣 1 元售予兩名個別人士。管理層估計出售南京樂虎集團會造成約人民幣 35,000,000 元虧損，將於本集團截至二零一八年十二月三十一止年度的綜合財務報表內確認。