

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



HUIYIN HOUSEHOLD APPLIANCES (HOLDINGS) CO., LTD.
汇银家电(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1280)

截至二零一二年六月三十日止六個月
中期業績公告

摘要

- 1 收入約為人民幣1,164.0百萬元，較二零一一年上半年人民幣1,441.2百萬元減少19.2%。
- 2 毛利從人民幣211.9百萬元減少約14.0%至人民幣182.2百萬元。
- 3 二零一二年上半年的毛利率為15.7% (二零一一年同期則為14.7%)。
- 4 二零一二年及二零一一年上半年盈利分別約為人民幣4.7百萬元及人民幣49.1百萬元，減少了90.4%。
- 5 截至二零一二年六月三十日，本集團擁有合共59家自營店，二零一一年同期則為63家。於二零一二年上半年，零售收入佔本集團總收入之34.7% (二零一一年同期則為37.0%)，而於二零一二年上半年批量分銷收入佔本集團總收入之64.8% (二零一一年同期則為62.4%)。

匯銀家電(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一一年同期的比較數字。該等簡明綜合中期財務資料已由本公司董事會轄下之審核委員會審閱。

下文載列本集團簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合資產負債表及其附註1至11均摘錄自截至2012年6月30日止六個月之本集團簡明綜合中期財務報表。本公司之獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「公司獨立核數師審閱中期財務資料」的規定，對此等簡明綜合中期財務報表進行審閱。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	7	1,163,958	1,441,150
銷售成本		(981,755)	(1,229,228)
毛利		182,203	211,922
其他收入		6,857	8,070
其他虧損－淨額		(938)	(3,444)
銷售及市場推廣開支		(85,629)	(80,286)
行政開支		(71,448)	(56,897)
經營盈利		31,045	79,365
財務收入		7,706	2,720
財務成本		(24,321)	(10,717)
財務成本－淨額		(16,615)	(7,997)
除所得稅前盈利		14,430	71,368
所得稅開支	8	(9,696)	(22,285)
期內盈利		4,734	49,083
應佔期內盈利：			
－本公司權益持有人		2,565	47,945
－非控股權益		2,169	1,138
		4,734	49,083
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利 (以每股人民幣分列示)			
－基本	9	0.24	4.57
－攤薄	9	0.23	4.55
股息	10	—	—

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
期內盈利	4,734	49,083
其他全面收益	—	—
期內全面收益總額	4,734	49,083
應佔期內全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	2,565	47,945
— 非控股權益	2,169	1,138
	4,734	49,083

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		17,453	17,792
土地使用權預付款		125,047	125,047
物業、廠房及設備		179,453	186,609
投資物業		27,764	23,456
無形資產		61,339	73,355
遞延所得稅資產		35,077	30,161
		446,133	456,420
流動資產			
存貨		310,132	382,661
應收賬款及票據	5	442,375	173,653
預付款項、按金及其他應收款項		996,017	967,474
受限制銀行存款		434,064	411,312
現金及現金等值項目		273,445	123,715
		2,456,033	2,058,815
資產總值		2,902,166	2,515,235

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		7,162	7,162
儲備		1,063,297	1,058,050
		1,070,459	1,065,212
權益中的非控股權益		43,007	40,938
權益總額		1,113,466	1,106,150
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		5,134	5,370
其他非流動負債		9,105	8,211
		14,239	13,581
流動負債			
應付賬款及票據	6	490,172	547,246
應計費用及其他應付款項		130,939	137,321
借款		1,043,608	599,089
即期所得稅負債		68,182	70,288
其他流動負債		41,560	41,560
		1,774,461	1,395,504
負債總額		1,788,700	1,409,085
權益及負債總額		2,902,166	2,515,235
流動資產淨額		681,572	663,311
資產總值減流動負債		1,127,705	1,119,731

簡明綜合中期財務資料附註

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 Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, 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匯銀家電(控股)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、特許經營及提供維修及安裝服務。

本集團的業務主要由揚州滙銀家電有限公司(「揚州滙銀」)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。該重組已入賬列作反收購。

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

截至二零一二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二零一一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呈列，並已獲本公司董事會於二零一二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二零一一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。

中期收入的稅項是以預期年度總盈利適用的稅率累計。

概無任何與本集團營運相關的新訂／經修訂準則、對現有準則的修訂及詮釋須強制於二零一二年一月一日開始的財政年度採納。

本集團並無提早採納任何已頒佈但於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度尚未生效之任何新訂會計及財務報告準則以及對現有準則之修訂及詮釋。

4 分類資料

主要經營決策者，即本公司之董事會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董事會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：

- 零售業務
- 批量分銷業務，包括向特許經營店及其他零售商及分銷商銷售

本集團的其他業務主要包括向客戶提供維護及安裝服務，以及房地產業務。

截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 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	403,703	993,524	5,573	—	1,402,800
分部間收入	—	(238,842)	—	—	(238,842)
外部客戶收入	403,703	754,682	5,573	—	1,163,958
經營盈利／(虧損)	8,511	25,426	988	(3,880)	31,045
財務成本－淨額					(16,615)
除所得稅前盈利					14,430
所得稅開支					(9,696)
期內盈利					4,734
其他分部項目如下：					
資本開支	6,154	4,301	—	—	10,455
折舊費用	6,914	6,058	37	—	13,009
攤銷費用	741	1,614	—	—	2,355

4 分類資料 (續)

截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 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	533,071	1,247,851	8,588	—	1,789,510
分部間收入	—	(348,360)	—	—	(348,360)
外部客戶收入	533,071	899,491	8,588	—	1,441,150
經營盈利／(虧損)	44,994	38,589	2,524	(6,742)	79,365
財務成本－淨額					(7,997)
除所得稅前盈利					71,368
所得稅開支					(22,285)
期內盈利					49,083
其他分部項目如下：					
資本開支	18,823	54,104	125,096	—	198,023
折舊費用	7,826	3,082	3	—	10,911
攤銷費用	494	1,577	—	—	2,071

* 未分配主要指本公司產生的開支，例如首次公開發售前購股權計劃涉及的開支、以外幣計值的銀行存款所產生的匯兌虧損。

4 分類資料 (續)

於二零一二年六月三十日的未經審核分部資產及負債如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一二年				
分部資產	319,298	2,407,697	137,663	2,864,658
未分配資產				37,508
資產總值				2,902,166
分部負債	140,694	527,313	2,804	670,811
未分配負債				1,117,889
負債總額				1,788,700

於二零一一年十二月三十一日的經審核分部資產及負債如下：

	零售 人民幣千元	批量分銷 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	本集團 人民幣千元
二零一一年				
分部資產	392,207	1,945,432	140,151	2,477,790
未分配資產				37,445
資產總值				2,515,235
分部負債	150,526	576,392	6,733	733,651
未分配負債				675,434
負債總額				1,409,085

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，但不包括遞延稅項資產及總部資產。

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。

資本開支包括購入物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產的費用，並包括透過業務合併收購而導致的添置。

5 應收賬款及票據

	於	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	130,453	144,830
減：減值撥備	(1,020)	(871)
應收賬款淨額	129,433	143,959
應收票據	312,942	29,694
應收賬款及票據淨額	442,375	173,653

本集團授予客戶的平均信貸期介乎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	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	40,269	59,825
31至90日	76,646	65,240
91至365日	12,476	18,894
1年至2年	900	871
2年至3年	162	—
總計	130,453	144,830

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。

於二零一二年六月三十日，賬面值為人民幣3,300,000元（二零一一年十二月三十一日：無）的應收票據被抵押作為銀行承兌票據人民幣3,300,000元（二零一一年十二月三十一日：無）的抵押品（附註6）。

於二零一二年六月三十日，面值人民幣150,000,000元的應收票據貼現予銀行並具有追索權，由此從銀行取得的款項人民幣146,596,000元已記錄為於二零一二年六月三十日的「借款」。

6 應付賬款及票據

	於	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	50,837	35,016
應付票據	439,335	512,230
總計	490,172	547,246

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	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	20,957	13,622
31至90日	15,873	9,223
91至365日	11,225	10,994
1年至2年	2,782	1,177
	50,837	35,016

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。

於二零一二年六月三十日，受限制銀行存款人民幣156,304,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣195,480,000元)被抵押作為人民幣408,535,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣435,030,000元)的銀行承兌票據的抵押品。

於二零一二年六月三十日，受限制銀行存款人民幣8,250,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣31,317,000元)連同總賬面淨值人民幣87,209,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣88,352,000元)的若干土地使用權、樓宇及投資物業被抵押作為人民幣27,500,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣72,700,000元)的銀行承兌票據及人民幣28,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣86,400,000元)的銀行借款的抵押品。

於二零一二年六月三十日，賬面值人民幣3,300,000元(二零一一年十二月三十一日：無)的應收票據被抵押作為人民幣3,300,000元(二零一一年十二月三十一日：無)的銀行承兌票據的抵押品(附註5)。

於二零一一年十二月三十一日，人民幣2,500,000元的受限制銀行存款被抵押作為人民幣4,500,000元的銀行承兌票據的抵押品，連同第三方提供的人民幣2,000,000元個人擔保。

7 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售商品		
— 零售	403,703	533,071
— 批量分銷	754,682	899,491
包括：		
— 售予特許經銷商	216,086	370,397
— 售予其他零售商及分銷商	538,596	529,094
	1,158,385	1,432,562
提供服務		
— 維護服務	295	1,046
— 安裝服務	5,278	7,542
	5,573	8,588
總收入	1,163,958	1,441,150

8 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業及預扣所得稅		
— 即期所得稅	14,848	26,103
— 遞延所得稅	(5,152)	(3,818)
	9,696	22,285

(a) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一二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（截至二零一一年六月三十日止六個月：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。本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月以10%稅率計提中國預扣所得稅（截至二零一一年六月三十日止六個月：10%）。

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利的計算方法是將本公司權益持有人應佔期內利潤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	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	2,565	47,945
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,048,342	1,048,342
每股基本盈利(人民幣分)	0.24	4.57

9 每股盈利 (續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利是按假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使以及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	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣千元)	2,525	47,945
已發行普通股的加權平均數 (千股)	1,048,342	1,048,342
就以下項目的調整：		
— 根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權 (千股)	—	6,320
— 以普通股結付業務合併產生的或然代價 (千股)	88,340	—
就每股攤薄盈利調整的普通股加權平均數 (千股)	1,136,682	1,054,662
每股攤薄盈利 (人民幣分)	0.23	4.55

10 股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的任何中期股息 (二零一一年：無)。

11 結算日後事項

誠如本公司於二零一一年四月二十六日刊發的公告所載，本公司全資附屬公司揚州匯銀建議於中國發行本金額合共不超過人民幣400,000,000元的中期票據 (「該等票據」)，並已就該等票據向中國銀行間市場交易商協會 (「該協會」) 申請註冊。

於二零一二年七月二十日，揚州匯銀接獲該協會的接納註冊通知，確認該等票據的發行已在該協會註冊。根據該通知，其批准 (其中包括) 揚州匯銀可於通知日期起計兩年內發行本金總額人民幣390,000,000元的票據。該等票據將於中國銀行間債券市場上市並可轉讓。

於二零一二年八月二十日，揚州匯銀已在中國完成發行金額為人民幣390,000,000元的票據，利率為每年6.3%，期限為三年。發行票據所得款項的74.36%將用作擴充銷售網絡，而所得款項的25.64%將用作償還部分揚州匯銀現有銀行貸款。

管理層討論及分析

市場回顧

中國消費實力不斷提升

二零一二年，環球經濟疲弱，金融危機持續嚴重影響各地經濟發展步伐。受國內外宏觀形勢影響，全球經濟結構正面臨重大調整，中國經濟發展也無可避免地受到衝擊，加上「家電下鄉」及「以舊換新」政策的逐步退出，家電市場需求增長放緩。然而，在中央政府於二零一二年五月出台有利家電產業長期穩定發展的政策支持下，家電產業的發展將面對機遇與挑戰共存的局面。

根據中國國家統計局公佈，二零一二年上半年，中國社會消費品零售總額為人民幣98,222億元，同比增長14.4%，增速較去年同期下降2.4個百分點。其中，城鎮消費品零售額約人民幣85,123億元，同比增長14.3%；鄉村消費品零售額則約人民幣13,099億元，同比增長14.5%。消費品零售額增速雖較去年同期增速放緩，隨著家電節能補貼政策實施，家用電器和影音器材類銷售額於期內降幅收窄，較二零一一年同期下降3.8%。

在收入增長速度方面，農村市場仍有發展的空間，農村居民收入於回顧期內仍然較城鎮居民的收入增長迅速。根據國家統計局的數字顯示，二零一二年上半年，城鎮居民人均總收入為人民幣13,679元，實際增長9.7%；農村居民人均總收入則為人民幣4,303元，同比實際增長12.4%。隨著城鎮居民及農村居民收入差距開始收窄，農村居民的消費潛力巨大，農村居民對高質量家電的需求將大大增加。

新家電補貼政策及發展機遇

隨著「家電下鄉」及「以舊換新」等促銷政策於二零一一年開始陸續結束，家電市場正面臨一定程度的增速放緩。二零一二年五月，國務院常務會議通過了促進節能家電等產品消費的政策措施，推廣期自二零一二年六月一日起，暫定為一年。該政策安排財政補貼達人民幣363億元，以用作啟動推廣包括節能家電等四大類符合節能標準的產品，預計將拉動消費需求約人民幣4,500億元，有助加強節能家電產品的銷售。此外，全國於二零一二年四月至五月期間首次推行「消費促進月」活動，除成功號召企業開展各類型行銷活動，「消費促進月」亦激發中長期促進消費的政策框架，並覆蓋降低流通企業負擔和物流成本、促進產業升級和節能環保等各方面，有利於提升消費者和投資者對家電行業的信心。

業務回顧

獨特優質的綜合業務模式

匯銀作為三、四級家電市場的零售商、代理商和售後服務供應商，一直朝向成為中國三、四級家電市場領先企業的目標邁進。集團抓緊市場機遇，充分利用其於三、四級家電市場的龐大銷售網絡，已成功於目標市場建立了一個創新獨特的綜合業務模式，集零售、批量分銷(包括向特許經營商銷售)及售後服務於一體。回顧期內，集團積極增設優質自營店、特許經營店和售後服務網點，以進一步開拓集團於目標市場的市場份額及提升「匯銀」品牌於當地的知名度。

集團為現有的零售業務作支援，並同時透過以自營店配合龐大的特許經營店網點發展策略，積極擴展各分類業務。回顧期內，集團繼續以客戶關係管理為核心，並以批量分銷商身份向特許經營店及其他獨立協力廠商進行分銷，有效地提升顧客的忠誠度。

二零一二年上半年，集團根據優化門店管理計劃，策略性地利用現有資源，實現各分類業務的穩健發展。截至二零一二年六月三十日止六個月，集團收入為人民幣1,164.0百萬元，較二零一一年同期的人民幣1,441.2百萬元下降19.2%。本集團的純利較去年同期下降90.4%至人民幣4.7百萬元，毛利率較去年同期上升1個百分點至15.7%。純利下跌是由於受到家電行業的宏觀政策的影響，以及經營成本壓力持續上升，加上集團考慮到上遊行業於二零一二年上半年的經營壓力上升而就應收供應商款項作出撥備所致。

零售業務

➤ 自營店

集團一直將業務焦點投放在三、四級城市等高增長市場，並銷售種類繁多的商品及多個品牌。於二零一二年六月三十日，集團的自營店數目為59家，連同揚州旗艦店，集團已擁有44間綜合性店舖、6間銷售高檔家用電器及消費電子產品為主的百貨商店內的店中店，以及9間品牌專賣店。截至二零一二年六月三十日止六個月，集團在江蘇省徐州、南通及安徽省宿州共開設3家自營店。集團的自營店收益較去年同期下降24.3%至約人民幣403.7百萬元。

集團於江蘇省門店達43家，分別位於揚州、泰州、南京、淮安、鎮江及南通的不同區域。集團於二零一二年上半年成功進駐南通市海安縣市場，其新開門店融合了全新品類的賣場格局為南通市家電市場帶來了較大衝擊。集團的另一業務焦點—安徽省，自營店數目亦維持穩定，並已在淮南、宣城、蕪湖等地合共開設16家門店，有效地提升了集團在當地的知名度及影響力。

門店整體運營效率的提升及門店發展為集團本年度的主要目標之一。回顧期內，集團除引入更多「3C家電」(即電腦產品、通訊產品和消費性電子產品)外，更成立了採購銷售一體化的採銷中心、連鎖店管理中心及品牌與企劃中心，建立了複合連鎖的零售體系，以配合日後零售終端市場的競爭。

➤ **特許經營店**

本集團的特許經營店大部分以本公司已註冊的「匯銀」品牌經營。為維持業務的穩定增長，匯銀於回顧期內優化其特許經營店網絡及提高門店市場的競爭能力和服務質素。此外，集團於二零一二年正式加盟「直營化管理委員會」，通過加盟店的直營化管理，包括提升加盟標準、強化加盟店從品類到品牌的培訓工作，以及每月派專人指導加盟店進行現場促銷以刺激店舖銷售，有效地提升門店質量及特許經營店的營運及管理水平。

此外，集團亦致力提升企業資源規範化系統及店舖資訊管理系統，藉此加強與特許經營商之間的信息互享，以實時監控特許經營店的銷售表現及存貨水平，維持集團經營店的盈利能力及營運效率。於二零一二年六月三十日，本集團共擁有113間特許經營店。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團衍生自銷售予特許經營店的收入為人民幣216.1百萬元，較去年同期下降41.7%。

➤ 門店網絡

集團的零售網絡不斷迅速擴展，為了鞏固在高度分散的三、四級市場的領導地位，集團採取以自營店配合特許經營店的獨特擴展策略，以逐漸提升在目標市場的滲透率。於二零一二年六月三十日，集團於江蘇省及安徽省30個城市或地區已開設59間自營店及113間特許經營店，建立合共172家門店的綜合零售網絡；江蘇省和安徽省的自營店及特許經營店總數分別為154家及18家。

以下是本集團截至二零一二年六月三十日的自營店及特許經營店分佈情況：

	自營店	特許經營店
江蘇省		
揚州	20	88
泰州	5	16
南京	6	2
淮安	4	0
鎮江	2	3
蘇州	2	0
鹽城	1	1
南通	2	0
徐州	1	0
連雲港	0	1
	<hr/>	<hr/>
小計	43	111
	<hr/>	<hr/>
安徽省		
淮南	9	0
宣城	3	0
蕪湖	1	0
滁州	1	2
馬鞍山	1	0
宿州	1	0
	<hr/>	<hr/>
小計	16	2
	<hr/>	<hr/>
總計	59	113
	<hr/>	<hr/>

批量分銷業務

集團以供應商身份向特許經營店其他獨立協力廠商進行分銷，主要包括家用電子產品零售商及企業客戶。憑藉匯銀於三、四級市場完善及龐大的銷售網絡，以及對目標市場消費模式的深入了解，集團已掌握中國三、四級家電市場的消費者喜好及需求，並且持續獲委任為該等市場知名家用電器及消費電子產品品牌的批量分銷商。為迎接充滿挑戰的市場環境，集團於二零一二年鎖定目標客戶，採取品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷方式，持續保持匯銀分銷品牌在市場中的優勢地位。目前，集團是超過20個國際或國內知名品牌的批量分銷商，並一直與供應商保持緊密合作關係。

集團採取之批量分銷業務模式能與零售業務相輔相成，使集團的自營店及特許經營店獲得可靠的貨源及穩定的收入來源。此業務模式為供應商提供集送貨、倉儲、客戶管理及分銷物流的一站式服務，供應商毋須在集團的目標市場建立分店，也能深度滲入該等市場，以減低供應商的營運風險，一直備受供應商歡迎。

售後服務

優質完善的售後服務乃集團的業務優勢，亦為支持集團零售及批量分銷業務持續拓展的重要一環。集團為零售業務提供支援，為購自本公司或其他協力廠商、供應商的產品提供多項安裝與保養服務。通過與獨立協力營運商訂立的授權安排經營，集團得以運用較少的資金及面對較低的營運風險，以擴展售後客戶服務的地域覆蓋範圍。於二零一二年六月三十日，集團共經營和管理57個服務網點，其中包括5個自營服務網點和52個授權服務網點，為廣泛地區的顧客提供優質的保養服務。

回顧期內，集團推出多元化的售後服務承諾，致力提升售後服務質素、顧客忠誠度及品牌認受性。集團推出的「匯金保」延保計劃佔零售額的比重正逐年提高，「匯金保」服務範圍覆蓋各類電器產品，顧客在支付一次性較低的延保費後，便可按個人選擇延長享用優質的保養維修服務，自推出以來一直深受廣大顧客歡迎。二零一二年，集團大力推進「匯金保」延保銷售，針對消費者需求和市場格局提供適合消費者的延保產品，為消費者提供周全及多樣化的售後服務保障，備受消費者認同。

多元化的營銷和推廣策略

集團一直採用多元化的營銷和品牌推廣策略，迎合不同地區消費者的市場需求。為有效掌握消費行為及顧客資訊，集團於二零一二年上半年推出長期客戶會員計劃，顧客在匯銀門店首次消費後，即可成為匯銀會員及通過消費積分兌換制定商品。通過會員計劃，集團實現了客戶資源的電子化管理，制定了長期客戶的精準行銷模式以加強客戶營銷及品牌推廣策略。

二零一二年上半年，集團在各區域部署策略性的店舖佈局，包括對5家自營門店進行了升級改造，實現了銷售、管理及服務水準等多方面提升，成功刺激產品銷量。為配合市場趨勢，集團於回顧期內靈活改變其促銷策略，以「五一勞動節假期」促銷活動為例，集團推行特選顧客預約服務，配合精細媒體推廣計劃，集團獲得略高於同期的銷售額，同時提升了「匯銀」品牌的知名度。此外，因應整體家電市場的調整，集團於二零一二年上半年結合上游資源，細分顧客需求，創新進行多個品牌團購行銷，成功刺激目標品牌的產品銷量。

集團在網上推廣方面亦已取得相當進展。匯銀集團於二零一一年正式在線營運的「匯銀品易網」於回顧期內透過改善網購介面及流程，同時融合網購前端與物流、安裝、售後服務等平台，吸引更多品牌及家電代理註冊加盟，成功為客戶打造便利、快捷的網上購物體驗。

穩固的供應商夥伴關係及採購策略

集團通過獨有的採購方式與供應商建立良好的業務夥伴關係，以確保各零售網點的貨源統一及穩定。產品種類方面，集團的採購部不時進行檢討及不斷優化採購流程，並且對訂單、資金、存貨、銷售等方面進行完善管理，致力保持高品質、多元化品牌的產品結構。隨著國民消費水平不斷提高，市場對高端家電產品的需求迅速增長，集團於回顧期內不斷引進多家世界知名品牌之3C數碼類商品，並實現了該類商品的區域戰略合作。

資訊技術系統建設及信息監控

集團致力對現有的管理資訊系統進行整合革新及優化程式，以應付日益發展之業務營運。二零一二年，集團革新其供應鏈系統流程，包括預製採購承諾書、採購或銷售計劃書、銷售指導書等採購管理文件，及增加預警和郵件發送資料報表功能。此外，自匯銀門店於本年三月開始實現全員會員制銷售以來，集團採用會員管理系統以對會員消費資訊進行針對性及多維度的分析。回顧期內，集團門店及分公司專用線路網絡搭建成功，除提升網絡速度外，亦為集團資料提供最大之安全保障。

專業的人力資源管理

截至二零一二年六月三十日止，集團的員工數目為1,220人。集團積極拓展人力資源管理以配合集團業務革新及提升內部員工質素。二零一二年上半年，集團初步建立「員工教練」模式培訓管理體系，進一步提升員工銷售技能。集團同時透過「企業文化建設」與員工分享職業發展、情緒管理及職業健康等方面經驗，全方位照顧各階層員工的需要。回顧期內，集團共組織各類培訓逾300場次，參與人數共1,306人。

此外，承擔企業社會責任對集團之長遠發展尤其重要。二零一二年上半年，集團積極參與社區公益事業，包括慈善捐款、支持地方教育事業等。同時，集團亦鼓勵員工參與各地社區公益活動，秉承集團貢獻社會的企業社會責任。

未來展望

鑑於全球經濟復甦較預期慢，家電業相關的業務持續低迷，國內家電行業正面臨增長模式的轉變及整合。面對行業內的挑戰，集團正不斷加強自身優勢，以為未來發展作好更充分的部署及準備。整體來看，中國三、四級市場的產品滲透率仍然偏低，且隨著城市化進程加快，農民收入提高，中國三、四級家電市場的增長潛力仍然巨大。集團憑藉其在中國三、四級市場的供應鏈優勢，將繼續通過零售、代理分銷、特許加盟、售後服務，並結合電子商務的發展，在目標市場精心佈局銷售網絡，以鞏固集團在中國三、四級市場的供應鏈優勢，進一步鞏固「匯銀」品牌在中國家電市場的知名度。

二零一二年下半年，集團將致力推行精準的行銷策略、強化預算及銷售流程管理，以提升店舖的盈利能力及提高公司的營運效益，進一步為集團建立龐大及穩健的客戶基礎。除積極拓展銷售網絡外，集團亦致力加強內部管理，積極在品牌建設、人力資源和客戶關係等三方面進行創意革新。

展望來年，集團將根據自營門店拓展計劃及特許經營店發展規劃進行網絡佈局，在優化改造現有門店的基礎上佔據優質商業網點，使集團得以在目標市場中保持領先的地位。集團作為中國三、四級家電市場領先企業之一，已為日後的長期增長奠定良好的基礎，相信透過以上策略，本集團將可實現業務持續擴展，為股東及投資者創造更理想的投資回報。

財務回顧

收入

回顧期內，由於宏觀政策及家電消費市場需求下降，本集團的收入約為人民幣1,164.0百萬元，較二零一一年同期的人民幣1,441.2百萬元減少19.2%。

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			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元		人民幣千元	
零售	403,703	34.7%	533,071	37.0%
批量分銷				
— 向特許經營商的銷售	216,086	18.5%	370,397	25.7%
— 向其他零售商及分銷商的銷售	538,596	46.3%	529,094	36.7%
提供服務	5,573	0.5%	8,588	0.6%
總收入	1,163,958	100.0%	1,441,150	100.0%

零售及批量分銷的銷售減少主要由於宏觀政策及二零一二年上半年的家電消費市場需求下降所致。回顧期內，本集團於二零一一年擁有48家可資比較自營店，佔回顧期末自營店總數的81.4%。

回顧期內，向特許經營商的銷售佔總收入的百分比減少而向其他零售商及分銷商的銷售佔總收入的百分比則增加，主要由於我們的部分特許經營店按本集團在三四級市場的策略轉變為一般客戶所致。

下表載列回顧期內集團按產品類別分類的零售及批量分銷業務的商品銷售收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元		人民幣千元	
空調	674,378	58.2%	942,515	65.8%
電視機	233,867	20.2%	223,769	15.6%
電冰箱	95,155	8.2%	101,181	7.1%
洗衣機	59,606	5.2%	59,381	4.1%
其他	95,379	8.2%	105,716	7.4%
總收入	1,158,385	100.0%	1,432,562	100.0%

空調銷售百分比減少主要由於二零一二年上半年的宏觀環境疲弱及空調需求下降所致。

電視機銷售增加主要由於新產品(如智能電視及3D電視)所致。產品升級刺激市場需求。

銷售成本

銷售成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1,229.2百萬元減少約20.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣981.8百萬元，主要由於銷量減少所致。銷售成本的減少比率高於收入的減少比率，主要由於：(i)業內商品成本下調；及(ii)加強管理產品組合及毛利率。

毛利

基於上述各項主要因素，我們的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣211.9百萬元減少約14.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣182.2百萬元。

下表載列本集團按營運分類的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
零售	20.0%	20.9%
批量分銷	13.2%	10.8%
提供服務	27.8%	38.1%
整體	15.7%	14.7%

我們的零售業務的毛利率與去年同期比較輕微減少。

我們的批量分銷業務的毛利率增加，由於業內商品成本下調所致。

其他收入

回顧期內，本集團錄得的其他收入約為人民幣6.9百萬元，較二零一一年同期的人民幣8.1百萬元輕微減少。

其他虧損

回顧期內，本集團錄得的其他虧損約為人民幣0.9百萬元，較二零一一年同期的人民幣3.4百萬元有所減少，其他虧損主要包括應付獨立第三方的或然代價負債的公平值虧損所致。該獨立第三方為淮南市幸福樹電器有限責任公司的90%擁有人，本集團乃於二零一零年收購該公司業務。

銷售及市場推廣開支

回顧期內，本集團的銷售及市場推廣開支總額約為人民幣85.6百萬元，較二零一一年同期的人民幣80.3百萬元有所增加，主要由於僱員福利開支、經營租賃費用及其他銷售及市場推廣開支增加所致。

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	
	二零一二年	二零一一年
僱員福利開支	1.31%	0.84%
服務開支	0.27%	0.53%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.45%	1.51%
宣傳及廣告開支	1.24%	1.05%
物業、廠房及設備折舊	1.00%	0.66%
公用設施及電話開支	0.40%	0.15%
運輸開支	0.39%	0.49%
差旅開支	0.10%	0.08%
其他	0.20%	0.27%
銷售及市場推廣開支總額	7.36%	5.58%

有關建築物及倉庫經營租賃費用及僱員福利開支增加反映業內的經營成本壓力增加。

行政開支

回顧期內，本集團的行政開支總額約為人民幣71.4百萬元，較二零一一年同期的人民幣56.9百萬元有所增加，主要由於應收款項減值撥備及商譽減值虧損所致。

下表載列行政開支的概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
僱員福利開支	22,696	20,690
首次公開發售前購股權計劃開支	2,682	6,122
有關建築物的經營租賃費用	3,798	2,908
公用設施及電話開支	1,447	3,094
差旅開支	1,042	1,099
核數師酬金	1,655	1,875
諮詢開支	890	1,828
無形資產攤銷	2,016	1,852
應收款項減值撥備	8,905	—
商譽減值虧損	10,000	—
其他	16,317	17,429
行政開支總額	71,448	56,897

應收款項減值撥備增加主要由於經考慮行業上游企業經營壓力增加後，於二零一二年上半年就應收供應商款項作出若干撥備所致。

商譽減值虧損是由於去年日本地震後所收購業務的表現未能達到預期及全世界至今的宏觀經濟危機所致。

經營盈利

截至二零一二年六月三十日止六個月，經營盈利約為人民幣31.0百萬元，較二零一一年同期減少人民幣48.3百萬元，主要由於毛利減少及經營開支增加的合併影響。

財務收入及成本

回顧期內，本集團的財務成本淨額約為人民幣16.6百萬元，而於截至二零一一年六月三十日止六個月的財務成本淨額約為人民幣8.0百萬元，主要由於二零一二年上半年產生更多借款所致。

所得稅前盈利

回顧期內，本集團的所得稅前盈利約為人民幣14.4百萬元，較二零一一年同期的人民幣71.4百萬元減少約79.8%。

所得稅

回顧期內，本集團的所得稅約為人民幣9.7百萬元，佔所得稅前盈利的67.2%，而於二零一一年同期的所得稅約為人民幣22.3百萬元，佔所得稅前盈利的31.2%。回顧期內實際所得稅率增加，主要由於若干不可扣減開支增加所致，包括商譽減值虧損等。

本公司權益持有人應佔盈利

回顧期內及二零一一年同期，權益持有人應佔本集團盈利分別約為人民幣2.6百萬元及人民幣47.9百萬元，減幅為94.7%。

現金及現金等值項目

於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣273.4百萬元，較二零一一年年底的人民幣123.7百萬元增加121.0%。

存貨

於二零一二年六月三十日，本集團的存貨約為人民幣310.1百萬元，較二零一一年年底的人民幣382.7百萬元有所減少。

預付款項、按金及其他應收款項

於二零一二年六月三十日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣996.0百萬元，較二零一一年年底的人民幣967.5百萬元輕微減少。

應收賬款及票據

於二零一二年六月三十日，本集團的應收賬款及票據約為人民幣442.4百萬元，較二零一一年年底的人民幣173.7百萬元大幅增加，主要由於應收票據的龐大結餘人民幣312.9百萬元所致。

應付賬款及票據

於二零一二年六月三十日，本集團的應付賬款及票據約為人民幣490.2百萬元，較二零一一年年底的人民幣547.2百萬元有所減少。

資本負債比率及計算基準

本集團於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的資本負債比率分別為48.4%及35.1%。增加主要由於借款結餘大幅增加所致。資本負債比率相等於借款總額除以權益及借款的總結餘。

資本開支

回顧期內，本集團的資本開支約為人民幣10.5百萬元，較二零一一年同期的人民幣198.0百萬元大幅減少。資本開支減少，主要由於二零一一年支付土地使用權的預付款人民幣125.0百萬元所致。

現金流量

回顧期內，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣200.9百萬元，而二零一一年同期則為現金流入淨額人民幣21.4百萬元。二零一二年產生負數現金流量主要由於應收票據大幅增加所致。

投資活動產生的現金流出淨額約為人民幣5.9百萬元，而二零一一年同期則為人民幣205.9百萬元。二零一一年現金流出增加，主要由於支付購買土地使用權及收購附屬公司所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣356.9百萬元，而二零一一年同期的融資活動產生的現金流入淨額為人民幣141.9百萬元。現金流入增加，主要由於銀行借款所得款項增加所致。

流動資金及財務資源

回顧期內，本集團的營運資金、資本開支及投資現金乃來自手頭現金、銀行貸款及首次公開發行股份所得款項。於二零一二年六月三十日，本集團的計息銀行借款達人民幣1,043.6百萬元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣599.1百萬元大幅增加。

在所有短期銀行借款中，20.8百萬美元，相等於人民幣131.7百萬元的三筆銀行借款，在中國內地以額外注資方式動用，並已於當地外匯管理局登記。本集團正就更改動用三筆銀行借款的用途與相關銀行磋商修改貸款合約。

於二零一二年七月二十日，揚州匯銀接獲該協會的接納註冊通知，確認該等票據的發行已在該協會註冊。根據該通知，其批准(其中包括)揚州匯銀可於通知日期起計兩年內發行本金總額人民幣390,000,000元的票據。票據將於中國銀行間債券市場上市並可轉讓。

於二零一二年八月二十日，揚州匯銀已在中國完成發行金額為人民幣390,000,000元的票據，利率為每年6.3%，期限為三年。發行票據所得款項的74.36%將用作擴充銷售網絡，而所得款項的25.64%將用作償還部分揚州匯銀現有銀行貸款。

資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款及應收票據分別為人民幣434.1百萬元和人民幣3.3百萬元。賬面價值總計人民幣87.2百萬元的若干土地使用權、屋房建築物以及投資性房地產被抵押。

或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團概無尚未適當作出撥備的或然負債。

外幣及庫務政策

本集團所有收入及其大部份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份均獲投資者踴躍認購。香港公開發售錄得超額認購約599.4倍。從首次公開發售籌集的所得款項淨額約為458.9百萬港元(相當於約人民幣403.5百萬元)。

如本公司日期為二零一零年三月十二日的招股章程所載，本公司擬動用約156.5百萬港元(相當於約人民幣137.6百萬元)擴展其零售網絡；約203.2百萬港元(相當於約人民幣178.6百萬元)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。

於二零一二年六月三十日，本集團自首次公開發售籌集的所得款項淨額用途如下：

	首次公開發售所得款項淨額	
	可動用 (人民幣百萬元)	已動用(直至 二零一二年 六月三十日) (人民幣百萬元)
擴展零售網絡	137.6	137.6
收購家電及電子零售企業	178.6	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	2.1
一般營運資金	34.5	34.5
	403.5	290.9

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

我們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。我們其他員工的薪酬包括底薪及金額吸引的每月表現花紅。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

於二零一二年六月三十日，本集團擁有1,220名僱員，較二零一一年底的1,375名減少11.3%。

中期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的任何中期股息。

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。

本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間)及企業管治守則(「守則」)(於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間)的適用守則條文，惟以下偏離則除外。

根據守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職責應予以區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責分工須以書面清晰地確立。

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。

審核委員會

本集團的審核委員會於二零一零年成立。審核委員會目前由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，分別為譚振忠先生、陳敏潔先生及周水文先生。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《企業管治守則》一致。審核委員會的主要職務包括審閱及監督本集團的財務申報程序及內部監控。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，包括審閱截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期報告。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二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。

刊發中期業績公告及中期報告

本公司二零一二年中期報告將在適當時間寄發予股東並在聯交所的網站www.hkexnews.hk及本公司之網站www.hyjd.com發佈。本公告亦可在該等網站查閱。

承董事會命
匯銀家電(控股)有限公司
主席
曹寬平

香港，二零一二年八月二十二日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括五名執行董事，即曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生、王志瑾先生及路朝林先生；及三名獨立非執行董事，即周水文先生、譚振忠先生及陳敏潔先生。