

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 SMART COMMUNITY CO., LTD.

### 匯銀智慧社區有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1280)

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

#### 摘要

1. 二零一六年的收入為人民幣1,384.0百萬元，較二零一五年的約人民幣2,053.9百萬元減少32.6%，主要由於為支持電子商務及進口商品業務而放棄若干傳統家電批量分銷業務。
2. 二零一六年的毛利率為4.1%，二零一五年則為5.9%。
3. 二零一六年經營虧損約為人民幣658.5百萬元，而二零一五年的經營虧損則約為人民幣384.1百萬元。
4. 二零一六年年度虧損約為人民幣730.2百萬元，而二零一五年年度虧損則約為人民幣430.9百萬元。
5. 二零一六年電子商務及進口商品業務的收入為人民幣629.9百萬元，佔本集團總收入的45.5%，而二零一五年所佔比例則為29.8%。

汇银智慧社区有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「汇银」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一五年的比較數字。

## 綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	7	<b>1,384,029</b>	2,053,850
銷售成本		<b>(1,327,070)</b>	(1,933,013)
<b>毛利</b>		<b>56,959</b>	120,837
其他收入		<b>20,221</b>	22,770
其他虧損－淨額		<b>(90,676)</b>	(33,958)
銷售及市場推廣開支		<b>(188,474)</b>	(159,316)
行政開支		<b>(456,516)</b>	(334,412)
<b>經營虧損</b>		<b>(658,486)</b>	(384,079)
財務收入		<b>11,807</b>	40,780
財務成本		<b>(54,122)</b>	(80,150)
財務成本－淨額		<b>(42,315)</b>	(39,370)
分佔合營企業虧損		<b>(1,148)</b>	(14,904)
分佔聯營公司(虧損)/盈利		<b>(211)</b>	442
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(702,160)</b>	(437,911)
所得稅(開支)/抵免	8	<b>(28,026)</b>	7,001
<b>年度虧損</b>		<b>(730,186)</b>	(430,910)
以下應佔：			
－本公司權益持有人		<b>722,752</b>	(398,598)
－非控股權益		<b>(7,434)</b>	(32,312)
		<b>(730,186)</b>	(430,910)
本公司權益持有人應佔 虧損的每股虧損 (以每股人民幣分列示)			
－基本	9	<b>(45.25)</b>	(31.24)
－攤薄	9	<b>(45.25)</b>	(31.24)

## 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度虧損	(730,186)	(430,910)
其他全面收益或虧損	—	—
年度全面虧損總額：	<u>(730,186)</u>	<u>(430,910)</u>
應佔年度全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	(722,752)	(398,598)
— 非控股權益	<u>(7,434)</u>	<u>(32,312)</u>
	<u>(730,186)</u>	<u>(430,910)</u>

## 綜合資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	45,857	46,965
物業、廠房及設備	225,737	238,734
投資物業	5,405	5,575
無形資產	3,744	3,672
於合營企業的投資及貸款	—	261,944
於聯營公司的投資	934	1,181
遞延所得稅資產	11,486	169,788
	<b>293,163</b>	<b>727,859</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	228,547	293,878
應收賬款及應收票據	68,524	83,616
預付款項、按金及其他應收款項	499,756	934,449
受限制銀行存款	646,712	603,040
現金及現金等值項目	159,118	71,500
	<b>1,602,657</b>	<b>1,986,483</b>
<b>資產總值</b>	<b>1,895,820</b>	<b>2,714,342</b>
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔股本及儲備		
股本	11,462	9,708
儲備	302,852	754,758
	<b>314,314</b>	<b>764,466</b>
權益中的非控股權益	22,436	12,833
<b>權益總額</b>	<b>336,750</b>	<b>777,299</b>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	7,358	6,722
遞延所得稅負債	211	211
遞延政府補助	2,701	2,760
	<b>10,270</b>	<b>9,693</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及應付票據	850,852	891,379
應計費用及其他應付款項	326,047	301,175
借款	305,084	532,340
即期所得稅負債	13,257	148,896
其他流動負債	53,560	53,560
	<b>1,548,800</b>	<b>1,927,350</b>
<b>負債總額</b>	<b>1,559,070</b>	<b>1,937,043</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,895,820</b>	<b>2,714,342</b>

附註

5

6

附註：

## 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匯銀家電(控股)有限公司，並於二零一五年七月十六日更改為匯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」)主要從事零售及批量分銷家電以及電子商務及進口商品業務。

本集團的業務主要由揚州滙銀科技集團有限公司(「揚州滙銀」，前稱「揚州滙銀家電(集團)有限公司」)及其附屬公司執行。為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)，本公司於二零零八年實施了若干重組步驟(「重組」)。重組於二零零八年四月三日完成後，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。

本公司股份於二零一零年三月二十五日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

## 2 編製基準

綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃採用過往成本法編製，並經重估透過損益按公平值列賬的金融資產及金融負債(包括可換股債券)修訂。

除另有訂明外，綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

自重組於二零零八年四月三日完成致使本公司透過其全資附屬公司中華銀瑞(香港)投資控股有限公司(「中華銀瑞(香港)」)成為揚州滙銀的控股公司，上文附註1所述重組已根據香港財務報告準則第3號「業務合併」列賬作為反收購。就會計而言，編製財務報表時，本公司與中華銀瑞(香港)被視為由揚州滙銀收購，揚州滙銀被視為收購人。編製本集團財務報表為揚州滙銀及本集團綜合財務報表的延續。

## 2.1 持續經營

本集團透過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水平及依靠資產抵押和關聯方擔保的融資水平內經營。經作出查詢後，本集團的董事合理預期本集團將有足夠資源在可見將來繼續營運。因此本集團以持續經營基準編製其合併財務報表。

## 3 會計政策

編製綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有訂明外，該等政策已於所呈列的兩個年度貫徹應用。

- (i) 於二零一六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11號(修訂本)收購於合營業務權益的會計法。此修訂本要求投資者，如所收購的共同經營權益構成一項「業務」(定義見香港財務報告準則第3號「業務合併」)，則須應用企業合併的會計法原則。
  - 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)澄清折舊及攤銷的認可方法。此等修訂本澄清了何時根據收入應用折舊或攤銷法才是適當的。香港會計準則第16號(修訂本)澄清了根據使用資產而產生的收入對物業、廠房及設備的折舊是不適當的。香港會計準則第38號(修訂本)建立了一項可推翻的假設，此假設為一項無形資產的攤銷是根據使用資產而產生的收入是不適當的。
  - 香港會計準則第27號(修訂本)於獨立財務報表的權益法。此修訂本容許實體在各自的單獨財務報表中以權益法對其附屬公司、聯營及合營企業的投資列賬。
  - 二零一二年至二零一四年週期的年度改進(修訂本)，影響以下4項準則：香港財務報告準則第5號「持作待售的非流動資產及終止經營業務」、香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第19號「僱員福利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」。
  - 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)關於投資主體：應用合併的例外規定。此等修訂本澄清就投資實體及其附屬公司應用的綜合入賬例外情況。
  - 香港會計準則第1號(修訂本)披露計劃(於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效)。此等修訂本澄清香港會計準則第1號中有關重要程度及合計、小計呈列方式、財務報表結構及會計政策披露的指引。

於二零一六年一月一日起採納上述新訂準則及修訂並無對本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

(ii) 以下為已頒佈且與本集團業務相關、但於二零一六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：

- 香港會計準則第12號(修訂本)「所得稅」(於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效)
- 香港會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」(於二零一七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二零一六年十二月三十一日止年度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)除外，本集團尚未能對其作出結論。

#### 4 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。

所有其他分部包括提供維修及安裝服務的業績、銷售彩票的代理服務所得佣金(直至二零一五年九月)以及自二零一六年一月至二零一六年十月亦包括房地產業務以及年內分別收購及出售一間附屬公司。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

分部業績	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	全部 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	集團 人民幣千元
分部收入	1,171,216	629,937	10,047	—	1,811,200
分部間收入	(427,171)	—	—	—	(427,171)
來自外部客戶的收入	744,045	629,937	10,047	—	1,384,029
經營(虧損)/盈利	(428,754)	(79,866)	356	(150,222)	(658,486)
財務成本—淨額					(42,315)
分佔合營企業虧損					(1,148)
分佔聯營公司虧損					(211)
除所得稅前盈利					(702,160)
所得稅開支					(28,026)
年度虧損					(730,186)
其他分部項目如下：					
資本開支	1,686	1,791	—	17,200	20,677
折舊費用	17,145	6,248	202	—	23,595
攤銷費用	1,941	695	—	—	2,636

截至二零一五年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

分部業績	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	全部 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	集團 人民幣千元
分部收入	2,688,447	612,896	20,210	—	3,321,553
分部間收入	(1,267,703)	—	—	—	(1,267,703)
來自外部客戶的收入	1,420,744	612,896	20,210	—	2,053,850
經營(虧損)/盈利	(200,452)	(136,480)	1,273	(48,420)	(384,079)
財務成本—淨額					(39,370)
分佔合營企業虧損					(14,904)
分佔聯營公司盈利					442
除所得稅前虧損					(437,911)
所得稅抵免					7,001
年度虧損					(430,910)
其他分部項目如下：					
資本開支	25,527	17,381	—	4,080	46,988
折舊費用	12,588	11,187	293	—	24,068
攤銷費用	1,651	1,123	—	—	2,774



未分配主要指本公司產生的開支，例如購股權計劃涉及的開支、若干主要管理層人員的報酬及以外幣計值的銀行借款及銀行存款所產生的匯兌收益／(虧損)。

於二零一六年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

分部資產及負債	電子商務及		全部	集團 人民幣千元
	傳統業務 人民幣千元	進口商品業務 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	
分部資產	725,739	482,946	5,343	1,173,286
未分配資產				681,792
資產總值				<u>1,895,820</u>
分部負債	604,377	397,462	1,983	1,033,822
未分配負債				555,248
負債總額				<u>1,559,070</u>

於二零一五年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

分部資產及負債	電子商務及		全部	集團 人民幣千元
	傳統業務 人民幣千元	進口商品業務 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	
分部資產	867,722	784,787	25,878	1,678,387
未分配資產				1,035,955
資產總值				<u>2,714,342</u>
分部負債	867,869	375,348	12,377	1,255,594
未分配負債				681,449
負債總額				<u>1,937,043</u>

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，但不包括於合營企業的投資及向其作出的貸款、於聯營公司的投資、遞延稅項資產、作銀行借款抵押的受限制銀行存款及應付票據以及總部資產。

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。

資本開支包括購入物業、廠房及設備及無形資產的費用以及對合營企業的出資。

## 5 應收賬款及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收賬款	66,637	74,586
減：減值撥備	(3,253)	(6,778)
貿易應收賬款淨額	63,384	67,808
應收票據	5,140	15,808
貿易應收賬款及應收票據淨額	68,524	83,616

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

於結算日，貿易應收賬款(計提減值撥備前)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	23,619	4,822
31至90日	34,675	56,946
91至365日	3,433	6,214
1年至2年	1,619	2,494
2年至3年	2,442	2,806
超過3年	849	1,304
總計	66,637	74,586

於結算日，所有貿易應收賬款及應收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賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣3,253,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,778,000元)為已過期、已減值及已計提撥備的款項。該等貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
少於1年	—	304
1年至2年	56	2,378
2年至3年	2,351	2,802
超過3年	846	1,294
總計	<b>3,253</b>	<b>6,778</b>

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收賬款人民幣1,657,000元(二零一五年：人民幣6,196,000元)為已逾期但未減值款項。該等款項涉及多名近期並無違約記錄的獨立客戶。該等貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
31至90日	—	5,725
91至365日	—	341
1年至2年	1,563	116
2年至3年	91	4
超過3年	3	10
總計	<b>1,657</b>	<b>6,196</b>

本集團貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	6,778	4,376
應收款減值撥備(撥回)/累計	(3,525)	2,402
年末	<b>3,253</b>	<b>6,778</b>

應收票據並無減值資產。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，並無應收票據被抵押作為本集團銀行承兌票據的抵押品。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，並無應收票據貼現予銀行(附有追索權)。

## 6 應付賬款及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付賬款	122,142	96,184
應付票據	728,710	795,195
	<b>850,852</b>	<b>891,379</b>

大多數主要供應商要求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：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	93,457	62,560
31至90日	10,147	18,600
91至365日	13,449	9,893
1年至2年	2,675	2,677
2年至3年	1,493	1,270
超過3年	921	1,184
	<b>122,142</b>	<b>96,184</b>

於結算日，貿易應付賬款及應付票據均以人民幣計值，其賬面值與公平值相若。

於二零一六年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣529,999,000元(二零一五年：人民幣466,805,000元)已被抵押，作為本集團之銀行承兌票據人民幣728,710,000元(二零一五年：人民幣755,195,000元)的抵押品。

於二零一五年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣20,000,000元，連同若干賬面淨值分別為人民幣25,192,200元及人民幣30,781,000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15,000,000元以及本集團銀行承兌票據人民幣40,000,000元的抵押品。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，概無應收票據被以具有追索權的方式抵押或貼現予銀行。

## 7 收入

本集團營業額包括下列於年內已確認的收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售商品		
— 傳統業務	744,045	1,420,744
包括：		
零售	327,852	547,935
批量分銷	416,193	872,809
— 電子商務及進口商品業務	629,937	612,896
	<b>1,373,982</b>	<b>2,033,640</b>
提供服務		
— 維護及安裝服務	10,047	12,381
— 彩票銷售的代理服務	—	7,829
	<b>10,047</b>	<b>20,210</b>
總收入	<b>1,384,029</b>	<b>2,053,850</b>

## 8 所得稅(開支)／抵免

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 即期所得稅		
年內累計	(13,349)	(27,863)
年內撥回(附註)	143,532	—
	<b>130,183</b>	<b>(27,863)</b>
— 遞延所得稅		
年內確認	(14,677)	34,867
年內撥回(附註)	(143,532)	—
	<b>(158,209)</b>	<b>34,864</b>
	<b>(28,026)</b>	<b>7,001</b>

附註：

由於本集團業務重組，傳統業務產生的遞延稅項資產連同即期所得稅負債人民幣143,532,000元予以撥回。

本集團的所得稅前虧損的稅項有別於各地區虧損適用的採用當地稅率產生的理論金額，如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
所得稅前虧損	<b>(702,160)</b>	(437,911)
按各地區虧損適用的當地稅率計算的稅項	<b>(158,154)</b>	(99,530)
下列各項的稅務影響：		
不可扣稅的開支	<b>25,276</b>	19,251
概無確認遞延所得稅資產的稅務虧損	<b>75,578</b>	37,545
概無確認遞延稅項資產的可扣稅暫時差額	<b>85,326</b>	35,733
所得稅(抵免)／開支	<b>28,026</b>	(7,001)

加權平均適用稅率為24%(二零一五年：23%)。

#### (a) 香港利得稅

由於本集團年內並無於香港產生或來自香港的任何應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅(二零一五年：零)。

#### (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，於中國境外成立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。根據中國及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。此等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年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，故本集團並未計提截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何中國預扣所得稅(二零一五年：零)。

## 9 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損的計算方法是將本公司權益持有人應佔年度虧損除以年內已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	<b>(722,752)</b>	(398,598)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,597,321</b>	1,275,902
每股基本虧損(人民幣分)	<b>(45.25)</b>	(31.24)

### (b) 攤薄

每股攤薄虧損是按假設通過發行普通股償還業務合併產生的或然代價，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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	<b>(722,752)</b>	(398,598)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,597,321</b>	1,275,902
就以下項目的調整：		
— 以普通股償還業務合併的或然代價(千股)	—	—
行使根據購股權計劃授出的購股權	—	—
行使可換股債券的轉換權	—	—
就每股攤薄虧損／盈利調整的普通股 加權平均數(千股)	<b>1,597,321</b>	1,275,902
每股攤薄虧損(人民幣分)	<b>(45.25)</b>	(31.24)

截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，以普通股償付業務合併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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，行使可換股債券的轉換權存在反攤薄影響。

## 10 股息

年內並無宣派任何中期股息(二零一五年：零)，且本公司董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一五年：零)。

## 管理層討論及分析

截至二零一六年十二月三十一日止年度，憑藉「滙銀」及「滙銀樂虎 • 全球家」的品牌優勢，本集團進一步提升「滙銀」及「滙銀樂虎」於目標市場的品牌知名度。

## 業務回顧

### 綜合業務模式

自我們成立以來，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、互聯網+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的領導者。年內，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級城市開設店舖，將我們的網絡擴展至一、二級市場。憑藉「滙銀」及「滙銀樂虎 • 全球家」的品牌優勢，本集團進一步提升「滙銀」及「滙銀樂虎」於消費者市場的品牌知名度，擴大可供商品及服務的範圍並掌握民眾消費習性及購物習慣的變化。

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

年內，本集團繼續完善其門店管理計劃。於二零一六年十二月三十一日，本集團共有41間自營店，其中包括29間綜合性店舖、2間品牌零售店以及10間進口商品體驗基地。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的總收入約為人民幣1,384.0百萬元，較去年的約人民幣2,053.9百萬元減少32.6%。本集團年內虧損約人民幣730.2百萬元，而去年則錄得虧損約人民幣430.9百萬元。毛利率降至4.1%，下降1.8個百分點。年內錄得虧損乃主要歸因於就根據電子商務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、本集團因供應商信貸狀況惡化而就應收供應商款項所計提的撥備以及出售附屬公司的虧損。



## 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。年內，透過「滙銀樂虎 • 全球家」產生的收入約為人民幣629.9百萬元，較二零一五年的人人民幣612.9百萬元增加2.8%。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進口商品的零售業務（「商業－客戶」（「B2C」））及家用電器批量分銷（「商業－商業」（「B2B」））業務，佔二零一六年度本集團總收入45.5%。

## 進口商品業務

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。

年內，本集團的進口商品業務發展迅速。於二零一六年十二月三十一日，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、台州市、常州市、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。

本集團於年內推行會員制度。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。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上線並有助於增加所有渠道的在線流量。年內，我們為滙銀樂虎 • 全球家品牌開發了新移動應用，於雙11購物節，透過此移動應用的銷售取得可觀成績。為提升客戶體驗及迎合用戶習慣，本集團不斷優化用戶介面、系統管理，以及訂講及付款程序。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。我們採用如大數據分析及用戶畫像等新方法模擬用戶的興建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。

年內，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，以及對智能家電的需求增長迅猛。隨著公眾對環境污染的日益關注，本集團引進如空氣淨化器及淨水器等一系列保健產品，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年內有效提高。

## 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，本集團於回顧期內向目標客戶推出了品牌團購、倉儲式行銷等靈活多樣的促銷活動。然而，由於批量分銷業務龐大的營運資金投入負擔，本集團於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

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、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滿意的服務及技術支援。年內，本集團向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，本集團運用較少的資金投入及面對較低的營運風險從而擴展售後客戶服務的地域覆蓋範圍。於二零一六年十二月三十一日，本集團共經營和管理 39 個授權服務網點，為廣泛地區的顧客提供貼心、多元化的售後保障服務。

本集團致力優化現有物流網絡、倉庫及分銷中心的物流管理，以應付日益發展的業務營運。年內，本集團加強資訊化管理，實行了保安系統、倉庫商品、員工表現等即時監控系統。同時，除與合格第三方物流供應商合作外，本集團亦建立了自身的物流團隊。本集團已安裝 GPS 以最大程度改善送貨過程以及網上購物體驗。

本集團已將售後及物流整合成一個集中平台，以提高客戶服務管理的效率及成效。

## 多元營銷及推廣策略

為迎合不同地區的消費者需要，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佈局。年內，本集團繼續對門店進行升級改造，優化門店佈局和產品結構，實現了銷售、管理及服務等多方面的提升，同時推出「品牌專場團購」、「異業聯盟專場促銷」、「智慧社區服務營銷」及「母嬰節」等推廣活動，為消費者提供更多優惠選擇，為本集團銷售收入做出貢獻。

在客戶群拓展方面，本集團繼續開發生態圈，實現了客戶資源的電子化管理，藉此制定了長期客戶的精準營銷模式，以加強本集團營銷及品牌推廣策略，同時提供家電免費保養、免費家政及以舊換新等社區服務，以吸引社區消費者。

在品牌營銷方面，本集團通過傳統營銷與創新媒體相結合，提升「滙銀」及「滙銀樂虎•全球家」品牌的知名度。年內，除與電視、廣播及互聯網等多媒體渠道合作外，本集團開始通過移動設備進行推廣，以加強與滙銀會員的交流互動。已舉行公益活動如社區康樂及體育活動、健康講座及校園活動以改善消費者對品牌的觀感。

### **管理資訊系統整合及升級**

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。年內，為應付新進口商品業務，本集團引進全新的管理系統。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。

### **人力資源管理**

於二零一六年十二月三十一日，本集團的員工人數為1,138人。於二零一六年，本集團組織了逾100場不同類型培訓，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，參與的員工總數約達3,700人次。

年內，本集團繼續履行企業社會責任，積極參與社會公益事業回饋社會。多年來一直協助殘疾人士活動。於二零一六年，本集團榮獲江蘇省商業聯合會頒發的「江蘇省商貿流通服務業模式創新示範企業」等多個獎項，突顯本集團的品牌信譽度及知名度。

## 財務回顧

### 收入

年內，由於本集團策略轉變、宏觀經濟的影響放緩及家電消費市場需求下降，本集團的收入約為人民幣1,384.0百萬元，較二零一五年約人民幣2,053.9百萬元減少32.6%。

本集團的營業額包括按業務分類的收入如下：

	二零一六年 人民幣千元		二零一五年 人民幣千元	
傳統業務產生的銷售	<b>744,045</b>	<b>26.7%</b>	1,420,744	27.5%
— 零售	<b>327,852</b>	<b>23.7%</b>	547,935	26.7%
— 批量分銷	<b>416,193</b>	<b>30.1%</b>	872,809	42.5%
電子商務及進口商品業務產生的銷售	<b>629,937</b>	<b>45.5%</b>	612,896	29.8%
提供服務	<b>10,047</b>	<b>0.7%</b>	20,210	1.0%
總收入	<b>1,384,029</b>	<b>100.0%</b>	2,053,850	100.0%

來自傳統渠道的銷售減少主要由於宏觀經濟放緩的影響及本集團專注於電子商務及進口商品業務的策略變動所致。

### 銷售成本

銷售成本由二零一五年的人民幣1,933.0百萬元減少約32.3%至二零一六年的人民幣1,327.1百萬元，主要由於銷量減少所致。

### 毛利

基於上述各項主要因素，本集團的毛利由二零一五年的人民幣120.8百萬元減少約52.8%至二零一六年的人民幣57.0百萬元。

下表載列本集團按業務分類的毛利率：

	二零一六年	二零一五年
傳統業務	<b>2.3%</b>	4.4%
電子商務及進口商品業務	<b>5.7%</b>	7.0%
整體	<b>4.1%</b>	5.9%

年內，傳統業務的毛利率減少主要是由於採購量減少導致供應商返利金額減少。電子商務及進口商品業務的毛利率減少，乃主要由於我們控制產品的售價以為新業務取得更多競爭優勢。

### 其他收入

年內，本集團的其他收入約為人民幣20.2百萬元，較二零一五年的約人民幣22.8百萬元有所減少。

## 其他虧損

年內，本集團錄得的其他虧損約為人民幣90.7百萬元，而二零一五年錄得的其他虧損約為人民幣34.0百萬元，主要由於與出售全資附屬公司有關的投資虧損所致。

本集團於二零一六年十二月十六日訂立股權轉讓協議，據此，本集團出售及轉讓於揚州滙銀置業有限公司(「滙銀置業」)所持的全部股權。該交易完成後，滙銀置業不再為本集團的附屬公司而本集團錄得約人民幣90.2百萬元的已變現除稅前虧損。

## 銷售及市場推廣開支

年內，本集團的銷售及市場推廣開支總額約為人民幣188.5百萬元，較二零一五年的約人民幣159.3百萬元有所增加，此乃主要由於電子商務及進口商品業務迅速擴張令宣傳及廣告開支增加所致。

下表載列銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比概要：

佔收入的百分比	二零一六年	二零一五年
僱員福利開支	3.59%	2.13%
服務開支	0.14%	0.12%
有關建築物及倉庫的經營租賃費用	2.49%	1.94%
宣傳及廣告開支	4.17%	1.53%
物業、廠房及設備折舊	1.12%	0.88%
公用設施及電話開支	0.61%	0.33%
運輸開支	0.63%	0.54%
差旅開支	0.15%	0.08%
其他	0.72%	0.21%
銷售及市場推廣開支總額	13.62%	7.76%

銷售及市場推廣開支輕微上升，而銷售及市場推廣開支佔收益的百分比大幅增加主要由於收入減少所致。

## 行政開支

年內，本集團的行政開支總額約為人民幣456.5百萬元，較二零一五年的人民幣334.4百萬元大幅增加，主要由於應收款項減值撥備增加所致。

下表載列行政開支的概要：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員福利開支	39,249	36,436
購股權開支	44,832	43,158
有關建築物的經營租賃費用	6,489	2,721
攤銷及折舊	9,740	9,654
公用設施及電話開支	2,010	1,895
差旅開支	2,267	2,528
核數師酬金	3,565	2,950
諮詢開支	5,104	683
應收款項減值撥備	310,672	198,225
其他	32,588	36,162
行政開支總額	<b>456,516</b>	334,412

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。年內，本集團放棄部分傳統家電分銷權，從而導致款項可收回性轉差，計提預付供應商款項及應收供應商返利的減值撥備相應較多。

### 財務成本－淨額

年內，本集團的財務成本淨額約為人民幣42.3百萬元，較二零一五年的財務成本淨額約人民幣39.4百萬元略有增加。

### 分佔合營企業的虧損

年內，分佔合營企業的虧損人民幣1.1百萬元(二零一五年：人民幣14.9百萬元)為分佔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。該交易完成後，滙銀置業不再為本集團的附屬公司。

## 分佔聯營公司的(虧損)/盈利

年內，分佔聯營公司的虧損人民幣211,000元(二零一五年：盈利人民幣442,000元)為分佔泰興市盛世華章電器銷售有限公司(「華章」)的虧損，華章為由本公司間接附屬公司揚州盛世欣興電器銷售有限公司(「揚州盛世」)於二零一四年九月二十九日連同兩家第三方公司成立的聯營公司。本集團應用權益法確認分佔華章的盈虧。

## 所得稅前虧損

年內，所得稅前虧損約人民幣702.2百萬元，而二零一五年則為所得稅前虧損約人民幣437.9百萬元。

## 本公司權益持有人應佔虧損

二零一六年本公司權益持有人應佔虧損約為人民幣722.8百萬元，而於二零一五年，權益持有人應佔虧損則約為人民幣398.6百萬元。

## 於合營企業的投資及借予合營企業的貸款

於二零一五年十二月三十一日，本集團確認其於滙銀置業的權益為於合營企業的投資，當中包括注資人民幣50.0百萬元及應佔虧損人民幣44.3百萬元。於二零一五年十二月三十一日，借予滙銀置業的貸款包括本金額人民幣201.4百萬元及應收利息人民幣54.9百萬元。誠如本公司於二零一四年一月二十七日所公佈，本集團與上海沿海威盈股權投資基金管理有限公司(「威監」)就開發於二零一一年收購的土地而訂立合作協議，該協議於二零一四年三月四日生效。根據合作協議，本集團與威盈共同控制滙銀置業的法律及財務業務以及其他主要相關活動，而滙銀置業成為合營企業。於二零一六年一月二十七日，合作協議終止。自此，所有主要相關活動將不再需要揚州滙銀及威盈一致同意。滙銀置業的資產、負債及財務業績已如訂立合作協議之前般再次綜合計入本集團賬目。由於合作協議終止，本集團並無確認其於滙銀置業的權益為於合營企業投資。及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，其於滙銀置業所持的全部股權已出售及轉讓。

## 現金及現金等值項目

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣159.1百萬元，較二零一五年十二月三十一日的約人民幣71.5百萬元增加122.5%。

## 存貨

於二零一六年十二月三十一日，本集團的存貨約為人民幣228.5百萬元，較二零一五年底的人民幣293.9百萬元有所減少，此乃主要由於放棄部分家電分銷權(佔用主要資源)所致。



## 預付款項、按金及其他應收款項

於二零一六年十二月三十一日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣499.8百萬元，較二零一五年十二月三十一日的約人民幣934.4百萬元減少46.5%，此乃主要由於預付供應商款項及應收供應商返利因放棄分銷權而減少所致。

## 應收賬款及應收票據

於二零一六年十二月三十一日，本集團的應收賬款及應收票據約為人民幣68.5百萬元，較二零一五年十二月三十一日的約人民幣83.6百萬元有所減少，主要由於應收票據減少所致。

## 應付賬款及應付票據

於二零一六年十二月三十一日，本集團的應付賬款及應付票據約為人民幣850.9百萬元，較二零一五年十二月三十一日的約人民幣891.4百萬元有所減少，主要由於應付票據減少所致。

## 資本負債比率及計算基準

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為48.1%，較二零一五年十二月三十一日的41.0%有所增加。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

年內，本集團資本開支約為人民幣20.7百萬元，較二零一五年的約人民幣47.0百萬元有所減少。

## 現金流量

年內，本集團經營活動產生的現金流出淨額約為人民幣164.2百萬元，二零一五年則為人民幣186.8百萬元。現金流出淨額較少主要由於預付款項、按金及其他應付款項減少所致。

投資活動產生的現金流入淨額約為人民幣171.7百萬元，而二零一五年則為投資活動現金流出淨額約人民幣33,000元，主要由於出售附屬公司所得現金所致。

融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣80.4百萬元，而二零一五年則約為人民幣232.7百萬元，此乃主要由於發行普通股的所得款項淨額減少所致。誠如於本集團日期為二零一六年六月三十日的公告所披露，本集團與寶世(天津)電子商務有限公司(「認購人」)訂立認購協議，據此，認購人已有條件同意認購而本集團已有條件同意按每股認購股份0.80港元的認購價配發及發行合共262,000,000股新股份。認購所得款項淨額約209.3百萬元已動用，約159.3百萬元已用作本集團的一般營運資金，主要用以採購商品，及約50.0百萬元用作開發本集團現有業務，包括開發電子商務及進口商品業務。

## 資本結構

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有，而本集團的借款為浮動或固定利率的人民幣、港元和美元借款。

於二零一六年十二月三十一日，本公司股東應佔權益約為人民幣314.3百萬元，而二零一五年十二月三十一日則約為人民幣764.5百萬元。

## 流動資金及財務資源

年內，本集團的營運資金及資本開支乃來自手頭現金、銀行借款及配售普通股所得款項。於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款達人民幣312.4百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣539.1百萬元有所減少。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團的已抵押銀行存款為人民幣646.7百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣603.0百萬元有所增加。此外，賬面淨值總額為人民幣165.28百萬元的若干土地使用權、樓宇及投資物業以及人民幣15.0百萬元持作轉售的商品已抵押。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，除本集團預期不會產生任何非預期損失的若干無事實依據的法律索償及向客戶提供的擔保外，本集團概無尚未適當作出提撥的或然負債。

## 資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔。

## 外幣及庫務政策

本集團大部分收入及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於二零一六年十二月三十一日的外匯風險敞口(主要來自總金額7,600,000美元的美元銀行借款、總金額10,000,000港元的應付債券)。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。

## 末期股息

本公司董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一五年：無)。

## 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，本公司擬動用約156.5百萬港元（相當於約人民幣137.9百萬元）擴展其零售網絡；約203.2百萬港元（相當於約人民幣178.3百萬元）用作潛在收購於華東地區目標為三級及四級市場的家電及電子零售企業；約55.0百萬港元（相當於約人民幣48.4百萬元）用作擴展我們於江蘇省的現有分銷及物流中心；約5.0百萬港元（相當於約人民幣4.4百萬元）用作提升我們現有的資訊及管理系統；以及約39.2百萬港元（相當於約人民幣34.5百萬元）用作一般營運資金。

於二零一六年十二月三十一日，我們自首次公開發售籌集的所得款項淨額用途如下：

	首次公開發售所得款項淨額	
	可動用 (人民幣百萬元)	已動用 (直至二零一六年 十二月三十一日) (人民幣百萬元)
擴展零售網絡	137.9	137.9
收購家電及電子零售企業	178.3	68.3
擴展江蘇省的分銷及物流中心	48.4	48.4
提升資訊及管理系統	4.4	4.4
一般營運資金	34.5	34.5
	<u>403.5</u>	<u>293.5</u>

## 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

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有1,138名僱員，較二零一五年底的860名增加32.3%。

## 未來展望

二零一七年，全球經濟依然充滿諸多挑戰，零售業務將面對較大的營商壓力，國內消費市場將面臨增長模式的轉變及結構整合。高端產品及進口商品的需求增長迅速。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。農村電子商務、社區電子商務以及跨境電子商務已成為市場的新興推動因素。本集團正不斷利用自身優勢及把握行業整合所帶來的機遇，憑藉自身獨特業務模式及其銷售網絡與客戶資源，為未來發展及成為中國領先的社區電子商務及進口商品直銷營運商作好戰略部署。家電仍是我們業務的重要一環。除了購置新家電的剛性需求，中國的家電產品消費目前主要以更新換代為新趨勢。隨著中國城鎮化進程的推進，城市的範圍愈來愈大，三四線城市居民收入的提高和住房條件的改善支撐家電需求的擴張，為國內家電市場帶來新的發展機遇。另外，本集團亦將從事出口貿易業務，擴大營業額來源及盈利增長。電子及相關元器件的出口貿易將延伸我們的現有傳統渠道及優化供應鏈管理，因為進出口業務可相互補充。家電、電子商務及進口直銷，以及新業務將促進本集團二零一七年的業績。

二零一七年，本集團將致力於店舖管理、品牌建設及人力資源等三方面進行革新。本集團將透過升級及整合原有網絡於目標市場擴張銷售網絡以增加銷售收益，進一步擴大市場份額和鞏固市場地位。又一進口商品體驗基地將於上海市建成，建成後，我們將進軍一線城市，對本集團的轉型至關重要。此外，本集團會將成功模式複製到長三角的其他城市上。同時，本集團將積極推行品牌營銷策略，強化品牌形象建設，包括進一步提升本集團集採購、銷售、客戶服務等各個環節於一體之綜合線上平台，全面提高本集團資產管理效率，以深化本集團與供應商及顧客關係。除此之外，以服務為本，以客為先，本集團計劃加強企業文化建設、內部管理，升級建設「滙銀商學院」，培育更多零售及電子商務業人才，為顧客提供專業服務。

本集團向中國智慧社區電子商務平台及進口商品直銷業領先企業的轉型已找到其最適合的業務模式，前景光明。展望來年，本集團將根據拓展計劃進行網絡資源佈局，並且與供應商發展戰略聯盟，使本集團在消費市場中取得領先地位。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互動將為居民帶來更多方便並推動我們的智慧社區生活服務策略。董事相信透過此等策略，本集團可實現持續的業務增長，並全面提升營運效率及盈利能力，從而為股東及投資者創造更理想的投資回報。

## 遵守企業管治守則

本公司承諾加強本集團企業管治，且董事會已審閱及更新所有所需措施以促進良好企業管治。

截至二零一六年十二月三十一日止年度整段期間內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟下列偏離情況除外。

根據企業管治守則的守則條文第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。主席及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。此構成偏離企業管治守則的守則條文第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以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。

根據企業管治守則的守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席曹寬平先生由於彼的其他業務承諾而未能出席本公司於二零一六年五月三十日舉行的股東週年大會。彼將盡力出席本公司日後舉行的股東週年大會。執行董事王志瑾先生擔任二零一六年股東週年大會主席。

## 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、羅廣信先生及周水文先生。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責為協助董事會審閱內部審核職能、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匯報、內部監控或其他方面可能發生的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匯報事宜，包括審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及相關的核數師報告。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

## 為出席股東週年大會並於會上投票而暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月二十五日(星期四)至二零一七年五月三十一日(星期三)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，本公司股份的未登記持有人應確保於二零一七年五月二十四日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一七年五月三十一日(星期三)舉行，有關通告將按本公司組織章程細則及上市規則，於盡快可行的情況下公佈及發放予本公司股東。

## 刊發年度業績公告及年度報告

本公司二零一六年年度報告將在適當時間寄發予本公司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  
匯銀智慧社區有限公司  
主席  
曹寬平

香港，二零一七年三月二十四日

於本公告刊發日期，執行董事為曹寬平先生、莫持河先生、茅善新先生、王志瑾先生及路朝林先生；獨立非執行董事為周水文先生、譚振忠先生及羅廣信先生。