

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份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。



## Yi Hua Department Store Holdings Limited

### 益華百貨控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2213)

#### 截至2014年6月30日止六個月 中期業績

益華百貨控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」，各成員為「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績。

#### 中期合併全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	6	<b>351,935</b>	362,205
其他收入	7	<b>16,058</b>	308
其他收益淨額		<b>1,359</b>	124
存貨採購及變動		<b>(166,229)</b>	(184,793)
僱員福利開支		<b>(53,578)</b>	(47,165)
折舊及攤銷		<b>(11,960)</b>	(9,815)
經營租賃租金開支及物業管理費		<b>(53,200)</b>	(46,686)
其他經營開支		<b>(61,940)</b>	(56,019)
經營利潤		<b>22,445</b>	18,159
融資收入		<b>561</b>	1,062
融資成本		<b>(1,099)</b>	(728)
融資(成本)／收入淨額		<b>(538)</b>	334
除所得稅前利潤		<b>21,907</b>	18,493
所得稅開支	8	<b>(8,137)</b>	(7,260)
持續經營業務的期間利潤		<b>13,770</b>	11,233

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
終止經營業務			
終止經營業務的期間利潤	9	—	875
期間利潤		<u>13,770</u>	<u>12,108</u>
期間其他全面收益		—	—
期間全面收益總額		<u>13,770</u>	<u>12,108</u>
以下人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		12,324	10,879
— 非控股股東權益		1,446	1,229
		<u>13,770</u>	<u>12,108</u>
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		12,324	10,879
— 非控股股東權益		1,446	1,229
		<u>13,770</u>	<u>12,108</u>
本公司擁有人應佔期間利潤及 全面收益總額：			
來自持續經營業務		12,324	10,450
來自終止經營業務		—	429
		<u>12,324</u>	<u>10,879</u>
本公司擁有人應佔持續經營業務及 終止經營業務的每股期間盈利	11		
每股基本及攤薄盈利 (以每股人民幣元列示)			
來自持續經營業務		0.0342	0.0387
來自終止經營業務		—	0.0016
		<u>0.0342</u>	<u>0.0403</u>

第1至第17頁的附註屬於本中期合併財務資料的構成部分。

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
股息	10	—	—

## 中期合併資產負債表

		未經審核 2014年6月30日 人民幣千元	經審核 2013年12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	203,857	203,364
電腦軟件		705	725
遞延所得稅資產		1,332	1,754
遞延資產		2,204	2,160
長期應收款項、預付租金及租金按金		30,276	26,475
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產總值</b>		<b>238,374</b>	234,478
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產</b>			
存貨		87,425	98,076
應收賬款、預付款項及其他應收款項	13	157,525	61,296
應收關連方款項		38,580	45,801
受限制現金		29,342	25,310
現金及現金等價物		105,074	228,219
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產總值</b>		<b>417,946</b>	458,702
		<hr/>	<hr/>
<b>資產總值</b>		<b>656,320</b>	693,180
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	14	2,830	2,830
其他儲備		114,485	113,820
保留盈利		27,313	15,654
		<hr/>	<hr/>
		<b>144,628</b>	132,304
		<hr/>	<hr/>
非控股股東權益		2,167	721
		<hr/>	<hr/>
<b>權益總額</b>		<b>146,795</b>	133,025
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

		未經審核 2014年6月30日 人民幣千元	經審核 2013年12月31日 人民幣千元
附註			
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		6,390	6,208
其他應付款項		7,445	5,469
		<u>13,835</u>	<u>11,677</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>13,835</b>	<b>11,677</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	15	289,929	324,134
應付關連方款項		2,955	1,990
遞延收益		4,646	4,744
顧客墊款		147,797	208,352
即期所得稅負債		3,363	9,258
借款	16	47,000	—
		<u>495,690</u>	<u>548,478</u>
<b>流動負債總額</b>		<b>495,690</b>	<b>548,478</b>
<b>負債總額</b>		<b>509,525</b>	<b>560,155</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>656,320</b>	<b>693,180</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(77,744)</b>	<b>(89,776)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>160,630</b>	<b>144,702</b>

## 中期合併財務報表附註

### 1. 本集團的一般資料

益華百貨控股有限公司（「本公司」）於2012年4月20日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。本公司及其附屬公司合稱「本集團」。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）主要從事經營位於中華人民共和國（「中國」）的百貨店業務。截至2013年6月30日止六個月內，本集團亦在中國從事物業租賃管理業務（「終止經營業務」，見附註9）。

本公司自2013年12月11日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板作主要上市（「配售及公開發售」）。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。本簡明中期財務資料於2014年8月28日獲批准刊發，並未經審核。

### 2. 編製基準

本截至2014年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應連同截至2013年12月31日止年度的年度財務報表（乃根據香港財務報告準則編製）一併閱讀。

於2014年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣77,744,000元（2013年12月31日：人民幣89,776,000元），主要由於本集團已將其部分經營活動所得現金撥付與新百貨店有關的資本開支所致。主要與已發行購物卡有關的顧客墊款約人民幣147,797,000元（2013年12月31日：人民幣208,352,000元）已計入流動負債內。本集團已通過與往來銀行保持良好關係以於需要時取得足以應付日常營運的充裕授信以及自經營業務取得持續正現金流入的方式監察其流動資金狀況。董事已編製本集團未來十二個月的現金流量預測。根據董事對本集團現金流量預測的檢討，計及營運表現及可用銀行授信額度的合理潛在變動，本集團具備充裕的可供動用財務資源，最少可供未來十二個月償還到期負債。因此，董事認為，按持續經營基準編製財務報表實屬適宜。

### 3. 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所應用者（載述於該年度財務報表）貫徹一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

以下新訂及經修訂準則及詮釋於2014年1月1日或之後開始的財政年度強制首次應用。

準則／詮釋	修訂標的
香港會計準則第32號（修訂本） 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27號（修訂本）	抵銷財務資產與財務負債 投資實體的合併
香港會計準則第36號（修訂本）	可收回金額披露
香港會計準則第39號（修訂本）	衍生工具的變更
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第21號	徵費

採納此等新訂及經修訂準則及詮釋並不對本集團的經營業績或財務狀況構成任何重大影響。

(b) 已頒佈並於2014年7月1日後開始的期間生效但未被本集團提早採納的新訂及經修訂準則

準則	修訂標的	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃	2014年7月1日
2012年年度改進	2010年至2012年週期的年度改進	2014年7月1日
2013年年度改進	2011年至2013年週期的年度改進	2014年7月1日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目	2016年1月1日
香港財務報告準則第11號 （修訂本）	收購共同業務權益的會計法	2016年1月1日
香港會計準則第16號及香港 會計準則第38號（修訂本）	對可接受的折舊及攤銷方法的澄清	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號 （修訂本）	來自客戶合約的收益	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	財務工具	待定

管理層正在評估其影響，惟尚未能確定會否對本集團的主要會計政策及財務資料的呈列方式構成任何實質影響。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

#### **4. 估計**

編製中期財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，會影響會計政策的應用，以及資產負債及收支的呈報金額。實際結果可能有別於此等估計。

編製本簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及主要的估計不確定性來源，與應用於截至2013年12月31日止年度的合併財務報表者相同。

#### **5. 財務風險管理**

##### **5.1 財務風險因素**

本集團的業務令其面臨多項財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。

簡明合併中期財務資料並不包括所有財務風險管理資料及規定於年度財務報表中作出的披露，故應連同本集團於2013年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

##### **5.2 流動資金風險**

對照年末，除期內新增一筆人民幣47,000,000元的借款外，財務負債的已訂約未貼現現金流出並無重大變動。

##### **5.3 公平值估計**

本集團於資產負債表內確認的財務工具，主要為按攤銷成本列賬的應收款項及財務負債。此等財務工具的公平值與其賬面值相約。

於2014年6月30日，本集團並無任何財務工具乃於中期合併資產負債表內按公平值計量。

## 6. 分部資料

最高經營決策者（「最高經營決策者」）已識別為本公司的董事及高級管理層。管理層按本集團的內部報告釐定經營分部，報告隨後會提交董事及高級管理層以評估表現及分配資源。

經考慮本集團的業務性質後，最高經營決策者認為本集團有以下四個可報告經營分部：

- (i) 百貨店；
- (ii) 超市；
- (iii) 電器；及
- (iv) 傢具。

最高經營決策者根據收益及毛利（收益減存貨採購及變動，如適用）的計量評估經營分部的表現。該計量基準不包括終止經營業務。經營分部的資產及負債不會定期向最高經營決策者匯報。

所有收益均源自中國，而本集團的所有主要經營資產均位於中國。概無單一外部顧客佔本集團收益10%或以上。

向最高經營決策者報告的收益按與中期合併全面收益表一致的方式計量。

截至2014年6月30日止六個月的分部業績：

	百貨店	超市	電器	傢具 (附註a)	總計
	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
分部收益	126,700	143,028	78,195	4,012	351,935
分部業績－毛利	124,042	41,622	16,282	3,760	185,706
未分配收入－其他收入及 其他收益淨額					17,417
未分配成本					(180,678)
經營利潤					22,445
融資收入					561
融資成本					(1,099)
除所得稅前利潤					21,907
所得稅開支					(8,137)
持續經營業務的期間利潤					13,770
折舊及攤銷					11,960



截至2013年6月30日止六個月的分部業績：

	百貨店 人民幣千元	超市 人民幣千元	電器 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	128,342	148,390	85,473	362,205
分部業績—毛利	124,125	35,456	17,831	177,412
未分配收入—其他收入及 其他收益淨額				432
未分配成本				(159,685)
經營利潤				18,159
融資收入				1,062
融資成本				(728)
除所得稅前利潤				18,493
所得稅開支				(7,260)
持續經營業務的期間利潤				11,233
折舊及攤銷				9,815

(a) 「傢具」為本集團由截至2013年12月31日止年度起經營的新設可報告分部。

#### 實體的整體資料

本集團於截至2014年及2013年6月30日止六個月的營業額載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
直接銷售貨品	199,051	214,706
來自專營銷售的佣金收入	114,320	115,307
來自經營業務的管理費及服務收入	29,300	24,765
租金收入	9,264	7,427
	<u>351,935</u>	<u>362,205</u>

## 7. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
管理顧問服務收入(附註a)	15,774	—
政府補助金	284	308
	<u>16,058</u>	<u>308</u>

附註：

- (a) 本集團已與三家獨立的購物商場發展商訂立協議，就該等購物商場的設計及推廣提供管理顧問服務。

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期所得稅—中國企業所得稅	7,534	9,180
遞延所得稅	603	(1,920)
	<u>8,137</u>	<u>7,260</u>

稅項已按本集團經營所在地區的通行適用稅率計提撥備。企業所得稅(「企業所得稅」)按本集團於中國註冊成立的實體的應課稅收入計提撥備。

根據中國企業所得稅法，截至2014年6月30日止六個月，適用於中國註冊成立的集團實體的稅率為25%(截至2013年6月30日止六個月：25%)。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，當中國附屬公司自2008年1月1日後賺取的利潤中宣派股息，於中國境外成立的直屬控股公司將被徵收10%的預扣稅。倘中國與外國直屬控股公司的司法權區之間訂有稅務條約安排，則可能會應用較低的預扣稅率。

## 9. 終止經營業務

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2014年  
人民幣千元

2013年  
人民幣千元

終止經營業務的期間利潤：

以下人士應佔：

— 本公司擁有人	—	429
— 非控股股東權益	—	446
	<hr/>	<hr/>
	—	875
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2011年獲得董事會批准後，韶關市中環廣場管理有限公司（「韶關中環管理」，擁有49%權益的附屬公司）已自2011年12月31日起分類為終止經營業務。於2013年11月18日，本集團向一名第三方出售其於韶關中環管理的全部股本權益。

(a) 韶關中環管理的經營業績（已計入中期合併全面收益表內）如下：

	截至6月30日止 六個月 2013年 人民幣千元
收益	2,227
開支	(1,352)
	<hr/>
終止經營業務的除所得稅前利潤	875
所得稅	—
	<hr/>
終止經營業務的除所得稅後利潤	875
	<hr/> <hr/>

(b) 韶關中環管理於截至2013年6月30日止六個月的現金流量如下：

	截至6月30日止 六個月 2013年 人民幣千元
期初現金及現金等價物	1,052
經營活動所用現金淨額	(1,530)
融資活動所得現金淨額	1,000
	<hr/>
期末現金及現金等價物	522
	<hr/> <hr/>

## 10. 股息

董事會不擬派發截至2014年6月30日止六個月的中期股息。

## 11. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃將本公司擁有人應佔期間利潤除以期內已發行普通股的加權平均數計算得出。

用以計算每股基本盈利的截至2013年6月30日止期間內的已發行普通股加權平均數，乃假設於2013年11月進行集團重組（「重組」）及資本化發行時發行的合共270,000,000股每股面值0.01港元的股份，於本公司註冊成立前為已發行而釐定。

### (b) 攤薄

由於截至2014年及2013年6月30日止六個月內並無具攤薄影響的潛在普通股，故每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 12. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備  
人民幣千元

### 截至2014年6月30日止六個月

於2014年1月1日期初賬面淨值	203,364
添置	12,752
出售	(322)
折舊	(11,937)
	<hr/>
於2014年6月30日期末賬面淨值	<u>203,857</u>

### 截至2013年6月30日止六個月

於2013年1月1日期初賬面淨值	118,730
添置	32,153
出售	(114)
折舊	(9,795)
	<hr/>
於2013年6月30日期末賬面淨值	<u>140,974</u>

### 13. 應收賬款、預付款項及其他應收款項

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	14,819	18,111
預付款項、按金及其他應收款項	172,982	69,660
	<u>187,801</u>	<u>87,771</u>
減：非即期部分	(30,276)	(26,475)
	<u>157,525</u>	<u>61,296</u>

本集團大多數銷售乃以現金付款進行。應收賬款結餘主要包括來自專營銷售商及其他承租人的管理費及服務收入，其信貸期一般介乎30至60天之間。

於2014年6月30日及2013年12月31日，應收賬款的賬齡分析如下：

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款總額		
— 2個月內	13,682	17,374
— 超過2個月	1,137	737
	<u>14,819</u>	<u>18,111</u>

### 14. 股本

#### 法定股本

	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 等額面值 人民幣
於2012年4月20日(註冊成立日期)、 2013年1月1日及2013年6月30日	38,000,000	380,000	308,636
法定股本增加	740,000,000	7,400,000	5,817,880
	<u>778,000,000</u>	<u>7,780,000</u>	<u>6,126,516</u>

## 已發行股本

	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 等額面值 人民幣千元
於2012年4月20日(註冊成立日期)、 2013年1月1日及2013年6月30日	3	0.03	–
根據重組配發股份	9,997	99.97	–
根據配售及公開發售發行的股份	90,000,000	900,000	707
根據資本化發行發行的股份	269,990,000	2,699,900	2,123
	<u>360,000,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>2,830</u>
於2013年12月31日及2014年6月30日	<u>360,000,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>2,830</u>

## 15. 應付賬款及其他應付款項

	於	
	2014年6月30日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
應付賬款	71,680	65,161
其他應付款項	225,694	264,442
	<u>297,374</u>	<u>329,603</u>
減：其他應付款項的非即期部分	(7,445)	(5,469)
	<u>289,929</u>	<u>324,134</u>

於2014年6月30日及2013年12月31日，應付賬款的賬齡分析如下：

	於	
	2014年6月30日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
應付賬款		
– 3個月內	65,229	59,820
– 超過3個月	6,451	5,341
	<u>71,680</u>	<u>65,161</u>

## 16. 借款

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
1年內到期的短期銀行借款 — 無抵押	<u>47,000</u>	<u>—</u>

借款的變動分析如下：

	人民幣千元
<b>截至2014年6月30日止六個月</b>	
於2014年1月1日期初金額	—
新增借款所得款項	47,000
<b>於2014年6月30日期末金額</b>	<u>47,000</u>
<b>截至2013年6月30日止六個月</b>	
於2013年1月1日期初金額	15,000
新增借款所得款項	20,000
償還借款	(15,000)
<b>於2013年6月30日期末金額</b>	<u>20,000</u>

## 17. 或然負債

於2014年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（2013年12月31日：無）。

## 18. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團於各合併結算日的已訂約但未產生資本開支如下：

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>19,410</u>	<u>10,208</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可取消經營租賃協議租賃多幢樓宇作營運用途。不可取消經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
— 不超過1年	49,872	24,131
— 1-5年	27,555	24,227
— 超過5年	5,372	34,171
	<u>82,799</u>	<u>82,529</u>

不可取消經營租賃項下的未來最低租賃收入如下：

	於	
	2014年6月30日	2013年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
— 不超過1年	9,811	11,866
— 1-5年	9,908	15,646
	<u>19,719</u>	<u>27,512</u>

上述租賃承擔僅包括基本租金或固定租金的承擔，及不包括額外應付租金的承擔（或然租金（如有），有關租金一般對日後銷售應用事先釐定的百分比計算），此乃由於有關額外租金金額無法預先釐定。

19. 關連方及重大關連方交易

本公司的最終控制個人為陳達仁先生。

(a) 租金開支及物業管理費

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
由陳達仁先生控制的公司	24,429	21,399
由陳達仁先生及第三方共同控制的公司	3,102	—
	<u>27,531</u>	<u>21,399</u>



(b) 購買服務

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
由陳達仁先生控制的公司	<u>647</u>	<u>441</u>

(c) 銷售貨品

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
由陳達仁先生控制的公司	<u>546</u>	<u>825</u>

(d) 向關連方貸款

向廣東益華集團投資有限公司(「益華投資」)及由陳達仁先生控制的其他公司提供的貸款的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	-	102,211
已墊付貸款	-	61,260
已收取貸款還款	-	(30,300)
已收利息	-	(269)
期末	<u>-</u>	<u>132,902</u>

(e) 關連方提供的貸款

自益華投資及由陳達仁先生控制的其他公司取得的貸款的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	-	4,546
貸款還款	-	(450)
代本公司付款	-	3,223
期末	<u>-</u>	<u>7,319</u>

(f) 銷售購物卡

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
由陳達仁先生控制的公司	<u>-</u>	<u>25</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2014年6月30日止之六個月，本集團的收入約為人民幣3.519億元，同比輕微下降約2.8%；毛利額約為人民幣1.857億元，同比上升4.7%；經營溢利約為人民幣2,240萬元，同比上升23.6%；股東應佔溢利約為人民幣1,230萬元，同比上升13.3%。

### 擴充門店網絡

於回顧期內，本集團於2014年6月於江蘇省鎮江市開設了廣東省外的第二家門店。該店總建築面積約29,000平方米，旨在為現代城鎮居民提供一站式的購物體驗，結合廣場內的其他不同類型的餐飲、娛樂及消閑項目，致力打造成為該地區主要的娛樂休閒購物中心。

### 繼續實行節流措施，降低營運成本

集團繼續實行節流措施。於人員方面，實施了精簡編製措施，使整體員工人數及員工成本有所受控。於營運方面，我們推出使用高效節能燈，以達到既省電又環保的目的。這些節流措施，減低了營運成本。

### 優化商品組合

商品組合是決定一家百貨公司能否成功的其中一個至關要緊的因素，本集團一直都非常著重商品組合，我們經常檢視我們商品組合的合理性，調整商品布局結構，以達到優化商品組合的目的，最終增加本集團的收入。

於回顧期內，石岐店增加了兒童主題公園，與家具賣場和童裝賣場融為一體，形成了一個大的家庭生活體驗館，並將男士皮具從一樓調整到三樓男裝區配套，形成一個新的男士服飾用品賣點區。江門店則增加了兒童運動攀岩館，將時尚運動概念引入商場，使商場兒童娛樂區的年齡段從1至6歲增加至16歲，大大凸顯了商場的青春活力。古鎮店調整增加了休閒男裝區，與男士正裝區匹配，強化了來店消費商務人士居多的暢銷點。清遠店將運動與休閒區擴大重組，迎合了運動消費不斷攀升的趨向。

## 升級電腦管理系統以提高運營效率

結合本集團戰略發展需要，今年上半年積極推動電腦管理系統的升級。經與多家國內外的軟件商的洽談，並對各家提出的整合方案及費用等方面進行了全面的對比研討和綜合分析後，我們最後選定了一家合作商，開始建立ERP平臺，並對管理手冊、商務系統、及辦公室自動化系統(OA系統)進行連接，提高工作效率。

## 自置物業減輕租金上漲壓力

本集團於過往一直都是以租賃方式發展連鎖百貨店，其好處是本集團不需投入大量的資金就可以拓展新店，但面對日益上漲的租金趨勢，本集團積極物色適合的經營場地以低於現行市場水平的價格向物業發展商購買。誠如本公司於2014年1月24日及2014年7月31日刊發的公告提及，本公司已與一名獨立第三方簽訂一份框架協議，本公司得以低於現行市場水平的價格購買一個位於中國廣東省恩平市的經營場地。該意向性的購買現正處於審核買賣合同具體內容的階段，如有進一步的消息，本公司將會及時在香港聯合交易所的網頁公告。除了物色新的經營場所外，本集團亦會向現有經營的場地擁有人商議能否可以低於現行市場水平的價格購買部分經營場地。

## 前景及展望

展望2014年下半年，預期出口及消費增長將持續改善，經濟改革步伐加快，並保持平穩增長。加上中國經濟規模持續擴大、新型城鎮化的大力推進、中產階級消費比率提高、不斷有大中小型城市取消房地產限購等一籃子利好因素，消費市場可望進一步擴大，為零售業帶來持續的增長動力。尤其二三線城市的人口及城鎮化發展，預期此等城市的零售市場將繼續增長，這正正提供了更多的發展機會給我們這些只專注於二三綫城市的百貨連鎖公司。我們預期於2015年上半年在廣東省恩平市開設一家門店，透過現有周邊門店輻射到新門店，以達到資源共享，可以有效降低新門店的經營成本。

展望將來，我們將繼續發掘有潛能的二三線城市，以最有利於公司利益的方式拓展門店，我們不會只局限於以租入經營場地為唯一的拓展方式，我們會積極尋找機會以較低的成本購置適合的經營場地。隨着商業綜合體的不斷增加，我們會抓住機會，加大力度，增加在諮詢、策劃、品牌管理方面的收入，為股東爭取最高的回報。

## 財務回顧

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣3.517億元，較2013年上半年約人民幣3.622億元輕微減少約人民幣10.3百萬元或2.8%。

下表載列本集團截至2014年及2013年6月30日止六個月的收益分析。

	截至6月30日止六個月									
	2014年					2013年				
	百貨店分部	超市分部	電器分部	傢具分部	總計	百貨店分部	超市分部	電器分部	傢具分部	總計
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
直接銷售貨品	3,893	127,312	67,846	-	199,051	5,048	134,716	74,942	-	214,706
來自專營銷售的佣金收入	102,434	5,793	6,093	-	114,320	101,859	7,139	6,309	-	115,307
來自經營業務的管理費 及服務收入	17,375	6,842	3,411	1,672	29,300	17,113	4,438	3,214	-	24,765
租金收入	2,998	3,081	845	2,340	9,264	4,322	2,097	1,008	-	7,427
	126,700	143,028	78,195	4,012	351,935	128,342	148,390	85,473	-	362,205

## 直接銷售貨品

截至2014年6月30日止六個月，我們的直接銷售收益約為人民幣1.991億元，較2013年上半年約人民幣2.147億元減少約人民幣15.7百萬元或7.3%。

截至2014年6月30日止六個月，百貨店分部、超市分部及電器分部的直接銷售收益分別減少22.9%、5.5%及9.5%。

百貨店分部的直接銷售收益減少，主要由於2013年第二季投機性需求增加拉高了2013年的黃金及珠寶首飾商品銷售所致。

超市分部的直接銷售收益減少，主要由於消費氣氛減弱導致來自團購的收益減少所致。

電器分部的直接銷售收益減少，主要由於地產市場疲弱拖累電器需求下降所致。

#### **來自專營銷售的佣金收入**

截至2014年6月30日止六個月，我們來自專營銷售的收益約為人民幣1.143億元，較2013年上半年約人民幣1.153億元輕微減少約人民幣1.0百萬元或0.9%，主要由於我們成熟老店的銷售下跌約人民幣4.7百萬元或4.2%所致，但該減少被我們於2013年開設的新店帶來貢獻約人民幣3.7百萬元所部分抵銷。

#### **來自經營業務的管理費及服務收入**

截至2014年6月30日止六個月，來自經營業務的管理費及服務收入約為人民幣29.3百萬元，較2013年上半年約人民幣24.8百萬元增長約人民幣4.5百萬元或約18.3%，乃由於我們於2013年開設的新店帶來貢獻約人民幣5.6百萬元所致，但該增加被成熟老店的貢獻減少約人民幣1.1百萬元所部分抵銷。

#### **租金收入**

截至2014年6月30日止六個月，我們來自租金收入的收益約為人民幣9.3百萬元，較2013年上半年約人民幣7.4百萬元增長約人民幣1.8百萬元或24.7%。該增長主要由於2013年下半年新設的傢具分部投入營運帶來貢獻所致。

#### **毛利及毛利率**

截至2014年6月30日止六個月，毛利約為人民幣1.857億元，較2013年上半年約人民幣1.774億元增加約人民幣8.3百萬元或4.7%。截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的毛利率分別約為52.8%及49.0%，即上升約3.8個百分點。毛利增加主要

由於我們於2013年開設的新店帶來貢獻所致；而毛利率上升主要由於(i)黃金及珠寶首飾商品的銷售下降使較低毛利率的產品的比例減少；及(ii)我們的議價能力增強降低超市分部部分產品的成本所致。

### **其他收入**

截至2014年6月30日止六個月，其他收入約為人民幣16.1百萬元，較2013年上半年約人民幣0.3百萬元增加5,113.6%或約人民幣15.8百萬元。該增加乃由於回顧期內提供管理顧問服務帶來收入所致。

截至2014年6月30日止六個月，來自提供管理顧問服務的收益約達人民幣15.8百萬元（截至2013年6月30日止六個月：無）。憑藉我們在廣東省良好的聲譽以及大量的供應商資源，我們得以成功開拓另一收入來源。於回顧期內，我們向一些商業綜合體營運商提供規劃及顧問服務，從而收取顧問費。近年，商業綜合體紛紛興起，不單給我們造就黃金機會，讓我們能與業務夥伴商議更有利的商業條款，我們更藉著向該等商業綜合體營運商提供規劃及顧問服務，開拓新的收入來源。

### **存貨採購及變動**

截至2014年6月30日止六個月，存貨採購及變動約為人民幣1.662億元，較2013年上半年約人民幣1.848億元減少約人民幣18.6百萬元或約10%。我們的存貨採購及變動減少主要由於我們的議價能力增強降低超市分部部分產品的成本所致。

### **僱員福利開支**

截至2014年6月30日止六個月，僱員福利開支約為人民幣53.6百萬元，較2013年上半年約人民幣47.2百萬元增加約人民幣6.4百萬元或13.6%。此增加主要由於我們三間新店自2013年中起投入營運而增加僱員數目所致。

### **折舊及攤銷**

截至2014年6月30日止六個月，折舊及攤銷開支約為人民幣12.0百萬元，較2013年上半年約人民幣9.8百萬元增加約人民幣2.1百萬元或21.9%。該增加主要由於2013年開設新店所致。

### **經營租賃租金開支及物業管理費**

截至2014年6月30日止六個月，經營租賃租金開支及物業管理費合共約人民幣53.2百萬元，較2013年上半年約人民幣46.7百萬元增加約人民幣6.5百萬元或14.0%。

此增加主要由於(i)我們的中山店所產生的租金開支及物業管理費增加；及(ii)我們的新店自2013年中起開業所致。

### **其他經營開支**

截至2014年6月30日止六個月，其他經營開支約為人民幣61.9百萬元，較2013年上半年約人民幣56.0百萬元增加約人民幣5.9百萬元或10.6%。此增加主要由於(i)我們自2013年中起開業的新店帶來主要影響，令公用事業開支增加約人民幣3.8百萬元；及(ii)於2013年開設新店令差旅及交通開支等經營開支全面增加所致。

### **融資收入淨額**

截至2014年6月30日止六個月，我們錄得融資收入淨額約人民幣0.5百萬元，而2013年上半年則約為人民幣0.3百萬元，主要由於銀行利息開支增加約人民幣0.5百萬元，以及銀行利息收入減少約人民幣0.3百萬元所致。

### **流動資金及財務資源**

於2014年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣105.1百萬元（2013年12月31日：人民幣228.2百萬元）。現金及現金等價物減少主要由於(i)購買一處位於廣東省恩平市的場所而支付可退還按金人民幣33百萬元；及(ii)主要與設備及裝飾工程有關的預付款項增加人民幣59.6百萬元所致。

於2014年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣47百萬元（2013年12月31日：無）。

於2014年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產人民幣77.7百萬元（2013年12月31日：人民幣89.8百萬元）。本集團將持續監察其流動資金需要，以確保具備充裕的現金滿足營運所需，以及應付其到期負債及承諾。



### **資本負債比率**

於2014年6月30日，資本負債比率為34.0% (2013年12月31日：1.5%)。資本負債比率乃按於結算日的總債務(包括借款及應付關連公司款項)除以權益總額計算得出。

### **資產抵押**

於2014年6月30日，本集團並無已抵押予任何銀行或貸款人的資產(2013年12月31日：無)。

### **僱員**

本集團確保各僱員獲享的薪酬均符合市場水平，並於本集團的計劃框架下獲享按其表現而釐定的薪金、獎勵及花紅。

### **或然負債**

於2014年6月30日，本集團並無重大或然負債。

### **外匯風險**

本集團於中國經營業務，其收益及開支均以人民幣計值，惟本公司已存入銀行的若干配售及公開發售所得款項乃以港元計值除外。因此，本集團承受的外匯風險有限。

### **首次公開發售所得款項用途**

本公司於聯交所上市(「上市」)所得款項淨額(扣除包銷費用及相關開支後)約為93.7百萬港元，擬作招股章程所載用途，即約12%所得款項淨額應用於陽江開設的新百貨店；約43%及約28%分別應用於鎮江及恩平開設新百貨店；約7%應用於提升現有資訊科技系統；及約10%撥作一般營運資金。



於2013年12月11日（「上市日期」）本公司股份（「股份」）首次在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）開始買賣當日起至2014年6月30日止期間內，上市所得款項淨額已應用如下：

	已劃撥 所得款項 淨額金額 千港元	於上市日期 起至2014年 6月30日止期間 內動用的所得 款項淨額金額 千港元	於2014年 6月30日結餘 千港元
陽江店	11,244	8,999	2,245
鎮江	40,291	32,448	7,843
恩平	26,236	—	26,236
提升電腦系統	6,559	—	6,559
一般營運資金用途	9,370	9,370	—
總計	93,700	50,817	42,883

### 中期股息

董事會已議決不宣派截至2014年6月30日止六個月的中期股息（2013年：無）。

### 購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至2014年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至2014年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料，並與本集團的管理層討論財務相關事宜。

### 企業管治守則

本公司採用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「守則」）項下的守則條文原則，致力提升本集團的企業管治及透明度。截至2014年6月30日止六個月，本公司已遵守守則項下的守則條文。

## 董事進行的證券交易

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的實務守則。本公司經向董事會全體成員作出特定查詢後，確認所有董事均已於截至2014年6月30日止六個月內全面遵守標準守則內所訂定的相關標準。

## 足夠的公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，本公司的股份具有上市規則規定的足夠公眾持股量。

承董事會命  
益華百貨控股有限公司  
行政總裁兼執行董事  
范新培

香港，2014年8月28日

於本公告日期，執行董事為陳健仁先生、范新培先生、蘇偉兵先生及林光正先生；非執行董事為陳達仁先生及陸漢興先生；獨立非執行董事為孫洪先生、徐印州先生及梁維君先生。