

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佈內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



GOLDEN SHIELD  
Holdings . Industrial . Limited

## Golden Shield Holdings (Industrial) Limited

### 金盾控股(實業)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2123)

#### 全年業績

截至二零一一年十二月三十一日止年度

#### 摘要

- 收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣710,000,000元增長約39.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣991,000,000元。
- 儘管毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約22.0%下降約4.4個百分點至截至二零一一年十二月三十一日止年度約17.6%，毛利由去年同期之約人民幣156,000,000元增至約人民幣174,400,000元。
- 純利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度之約13.7%下降約3.5個百分點至截至二零一一年十二月三十一日止年度之約10.2%，而本公司擁有人應佔溢利由截至二零一零年十二月三十一日止年度之約人民幣97,400,000元增長約3.2%至截至二零一一年十二月三十一日止年度之約人民幣101,600,000元。
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利約為人民幣12分，乃根據841,774,740股普通股之加權平均數計算。

## 全年業績

金盾控股(實業)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「回顧年內」)之經審核業績，連同於截至二零一零年十二月三十一日止年度之比較數字(經本公司審核委員會(「審核委員會」)審核及批准)。

### 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	7	<b>990,954</b>	709,948
銷售成本		<b>(816,555)</b>	(553,928)
毛利		<b>174,399</b>	156,020
其他收入	7	<b>3,585</b>	2,006
分銷成本		<b>(11,134)</b>	(9,518)
行政開支		<b>(25,304)</b>	(17,186)
融資成本	8	<b>(2,981)</b>	(751)
除所得稅前溢利	9	<b>138,565</b>	130,571
所得稅開支	10	<b>(37,998)</b>	(33,154)
年度溢利		<b>100,567</b>	97,417
其他全面收入(已扣除稅項)		<b>—</b>	—
年度全面收益總額		<b><u>100,567</u></b>	<u>97,417</u>
本公司擁有人應佔溢利及全面總收入		<b><u>100,567</u></b>	<u>97,417</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額		<b><u>100,567</u></b>	<u>97,417</u>
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
— 基本(人民幣分)		<b><u>11.95</u></b>	<u>12.93</u>

# 綜合財務狀況報表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		106,173	112,279
預付土地租賃款項		9,440	9,704
遞延稅項資產		—	308
		<u>115,613</u>	<u>122,291</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	14	141,575	24,938
應收貿易賬款	15	259,134	129,205
預付款項、按金及其他應收款項	16	117,842	29,571
抵押銀行存款	17	92,383	—
現金及現金等價物	17	143,850	175,892
		<u>754,784</u>	<u>359,606</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	18	7,293	9,452
應計款項及其他應付款項	19	20,453	21,642
本期稅項負債		9,907	6,800
計息銀行借款	20	199,000	6,850
撥備	21	6,197	6,384
		<u>242,850</u>	<u>51,128</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>511,934</u>	<u>308,478</u>
<b>總資產減流動負債／資產淨值</b>		<u>627,547</u>	<u>430,769</u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	22	77,801	—
儲備		549,746	430,769
		<u>627,547</u>	<u>430,769</u>
<b>權益總額</b>		<u>627,547</u>	<u>430,769</u>

附註：

## 1. 公司資料及集團重組

本公司於二零一零年七月二日在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及中華人民共和國（「中國」）陝西省咸陽市涇陽縣文藝路。

年內，本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註13。

於二零一一年六月二十一日，根據為籌備本公司股份於聯交所主板（「主板」）上市而精簡本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）架構所進行之集團重組（「重組」），本公司收購高翠控股有限公司（「高翠」）之全部已發行股本，代價為以配發及發行本公司股本中999,900股每股面值0.1港元（「港元」）之入賬列作繳足股份作為交換，其後本公司成為其附屬公司之控股公司。重組詳情載於本公司於二零一一年六月二十八日刊發之招股章程。

本公司股份於二零一一年七月十四日開始於主板上市。

## 2. 呈列基準

本財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）而編製。此外，本財務報表亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露規定。本財務報表按歷史成本法編製。

本集團因進行重組（定義見上文附註1）而被視為持續實體。因此，本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表乃根據會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」採用合併會計原則編製，猶如本公司一直為本集團之控股公司。

本財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近之千元數。

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團採納香港會計師公會所頒佈與本集團業務相關，且於二零一一年一月一日或之後開始之會計期間生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

#### 4. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

於以下日期或  
之後開始之  
年度期間生效

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重通脹及免除首次採納者之固定日期	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第7號(修訂本)	轉讓金融資產	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	共同安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列	二零一二年七月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年一月一日
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	呈列—抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本	二零一三年一月一日

本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於初次應用時之影響，惟直至完成有關該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況有任何重大影響之詳細審閱之前，提供該影響之合理估計並不可行。

#### 5. 收益確認

當經濟利益有可能流入本集團及收益數額能可靠計算時，方會確認收益，基準如下：

- (i) 當出售貨品之擁有權的重大風險及回報轉移至買方，惟本集團不得干涉一般與擁有權相關之管理事務或對已售貨品擁有實際控制權；及
- (ii) 利息收入以實際利率法按應計基準確認，而利率為採用將金融工具於整個預期有效期內或較短期間(如適用)之估計未來現金流入貼現至金融資產賬面淨值之利率。

## 6. 營運分部資料

本集團乃根據向執行董事報告之定期內部財務資料，確認營運分部及編製分部資料以便彼等就分配資源至本集團業務部分作出決定及審閱該等部分的表現。向執行董事報告之內部財務資料中的業務部分乃根據本集團的主要業務而釐定。

本集團的營運業務乃根據產品性質而獨立組成及管理，而分部各代表一種於中國市場提供不同產品的策略性業務分部。本公司的執行董事認為，本集團於報告期間的報告分部及經營分部如下：

— 紡織產品分部為棉紗及坯布之生產及銷售；及

— 買賣材料分部為紡織產品分部的原材料買賣

下列為本集團報告分部之分析：

	紡織產品		買賣材料		總計	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部收益						
外部客戶之銷售	<u>828,333</u>	<u>709,948</u>	<u>162,621</u>	<u>—</u>	<u>990,954</u>	<u>709,948</u>
分部業績	<u>151,617</u>	<u>146,616</u>	<u>9,643</u>	<u>—</u>	<u>161,260</u>	<u>146,616</u>
對賬：						
利息收入					995	530
企業及其他未分配開支					<u>(23,690)</u>	<u>(16,575)</u>
除稅前溢利					<u>138,565</u>	<u>130,571</u>
分部資產	<u>327,470</u>	<u>301,057</u>	<u>294,576</u>	<u>—</u>	<u>622,046</u>	<u>301,057</u>
對賬：						
企業及其他未分配開支					<u>248,351</u>	<u>180,840</u>
總資產					<u>870,397</u>	<u>481,897</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	9,826	10,030	—	—	9,826	10,030
非流動資產增加	3,655	30,093	—	—	3,655	30,093

本年度並無分部間銷售(二零一零年：無)

## 地區資料

本公司為一家投資控股公司，而本集團營運的主要地點位於中國。就根據香港財務報告準則第8號營運分部披露分部資料而言，本集團視中國為其所在國家。本集團所有收益及非流動資產主要來自中國（為單一地區）。

## 主要客戶之資料

約人民幣45,639,000元（二零一零年：人民幣36,387,000元）來自本集團最大客戶所屬紡織產品分部。二零一一年度及二零一零年均無單一客戶為本集團貢獻10%或以上的收益。

## 7. 收益及其他收入

收益亦即本集團的營業額，指於年內售出貨品的發票淨值，並經扣除退貨撥備及貿易折扣（扣除增值稅）。

收益及其他收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益		
銷售貨品	<u>990,954</u>	<u>709,948</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	995	530
出售廢料收益	745	576
出售物業、廠房及設備收益	859	—
其他	<u>986</u>	<u>900</u>
	<u>3,585</u>	<u>2,006</u>
	<u>994,539</u>	<u>711,954</u>

## 8. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借款利息	<u>2,981</u>	<u>751</u>

## 9. 除所得稅前溢利

本集團除所得稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售存貨成本	816,555	553,928
物業、廠房及設備折舊	9,562	9,770
預付土地租賃款項攤銷	264	260
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	(859)	361
核數師酬金	1,258	68
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
— 工資、薪金及津貼	48,421	51,768
— 以股份為基礎之付款	2,082	335
— 退休金計劃供款	7,922	6,342
— 員工福利及其他福利	6,438	5,003
	64,863	63,448
外匯虧損淨額	840	38

## 10. 所得稅開支

本集團根據年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零一零年：16.5%)的稅率計提香港利得稅撥備。中國附屬公司須按25%(二零一零年：25%)繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項：		
— 香港	—	—
— 中國	37,690	30,024
	37,690	30,024
遞延稅項	308	3,130
年度稅項支出總額	37,998	33,154

由於本公司於本年度並無在香港產生任何應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備(二零一零年：無)。

按本公司及其附屬公司所在司法權區之法定稅率計算適用於除稅前溢利的所得稅支出與按實際所得稅率計算的所得稅支出的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>138,565</u>	<u>130,571</u>
按企業所得稅率計算之稅項	34,641	32,643
毋須納稅之收入	(21)	—
不可扣稅之開支	2,558	—
其他	<u>820</u>	<u>511</u>
年度稅項支出	<u>37,998</u>	<u>33,154</u>

## 11. 每股盈利

截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據年內本公司普通股持有人應佔溢利及841,774,740股應會於年內發行之普通股之加權平均數計算，猶如本公司自年初已為本集團之控股公司。

截至二零一零年十二月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據年內本公司普通股持有人應佔溢利及753,520,000股普通股(即本公司股份於聯交所上市前本公司的股份數目)計算，猶如該等股份於年內已經發行。

由於本集團於二零一零年及二零一一年並無潛在攤薄性已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利金額。

## 12. 股息

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無支付或建議派發股息，自報告期結束以來亦無建議派發任何股息(二零一零年：無)。

### 13. 附屬公司

於二零一一年十二月三十一日之附屬公司資料如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行及 繳足 普通股／ 股本面值	應佔本公司股權		主要業務
			直接	間接	
高翠	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	200美元	100%	—	投資控股
香港金盾有限公司	香港	1港元	—	100%	投資控股
金盾紡織(涇陽)有限公司	中國	7,370,000美元	—	100%	生產及銷售棉紗和 坯布，以及買賣 紡織產品原材料

### 14. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	50,708	12,611
在製品	1,361	651
製成品	2,756	11,676
持作轉售貨品	<u>86,750</u>	<u>—</u>
	<u>141,575</u>	<u>24,938</u>

### 15. 應收貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>259,134</u>	<u>129,205</u>

本集團與其客戶之貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期一般為90天，而主要客戶最多為180天。本集團設法維持嚴格控制其未償還應收款項及逾期結餘，高級管理層亦會定期審閱未償還應收款項及逾期結餘。鑒於前述情況及本集團的應收貿易賬款與多名多元化客戶有關，故信貸風險之集中程度並不嚴重。應收貿易賬款為免息。

於報告期末按發票日期計算的本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	237,045	129,205
四至六個月	<u>22,089</u>	<u>—</u>
	<u><b>259,134</b></u>	<u><b>129,205</b></u>

本集團非個別或共同地被認為已減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未逾期或未減值	<u><b>259,134</b></u>	<u><b>129,205</b></u>

與多名多元化客戶有關的應收款項並無逾期或已減值，該等客戶近期並無拖欠記錄。

#### 16. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
預付供應商款項	96,207	16,363
其他預付款項	148	5,408
按金	18,038	140
其他應收款項	2,542	7,660
其他可收回稅項	<u>907</u>	<u>—</u>
	<u><b>117,842</b></u>	<u><b>29,571</b></u>

上述資產並無逾期或已減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

## 17. 已抵押銀行存款以及現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	236,233	175,892
銀行借款之已抵押銀行存款	<u>(92,383)</u>	<u>—</u>
現金及現金等價物	<u><b>143,850</b></u>	<u><b>175,892</b></u>

於報告期末，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘合計為人民幣141,755,000元(二零一零年：人民幣175,892,000元)。人民幣無法自由兌換為其他貨幣，而從中國匯出資金須受中國政府實施之外匯限制所規限。

銀行現金根據每天銀行存款利率賺取浮動利率利息。以港元計值之已抵押銀行存款及銀行結餘乃存放於近期並無拖欠記錄及信譽良好的銀行。

## 18. 應付貿易賬款

於報告期末按發票日期計算的本集團應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	<u><b>7,293</b></u>	<u><b>9,452</b></u>

應付貿易賬款為免息及一般於90天結清。

## 19. 應計款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應計款項其他應付款項	11,751	9,180
應付股東款項	5,837	5,786
應付一名董事款項	1,287	—
應付社會保險供款	1,578	1,232
其他應付稅項	<u>—</u>	<u>5,444</u>
	<u><b>20,453</b></u>	<u><b>21,642</b></u>

應付股東款項主要指股東代本集團支付之上市開支。應付股東及董事款項為免息、無抵押及無固定還款期。

## 20. 計息銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
已抵押銀行貸款		
按要求或須於一年內償還	<u>199,000</u>	<u>6,850</u>

附註：

(a) 本集團之銀行貸款以下列資產作抵押：

- (i) 本集團於期末賬面總值約為人民幣4,639,000元(二零一零年：人民幣4,948,000元)的若干預付土地租賃款項；
- (ii) 本集團於期末賬面總值約為人民幣32,738,000元(二零一零年：無)的若干廠房及機器；
- (iii) 本集團於期末賬面總值約為人民幣58,700,000元(二零一零年：無)的若干樓宇；及
- (iv) 本集團一間關連公司的若干土地及樓宇。

(b) 定息銀行貸款人民幣161,000,000元按年利率7.82至7.98厘(二零一零年：5.31厘)計算。其他銀行貸款人民幣38,000,000元按年利率7.32厘(二零一零年：無)計算。加權平均實際利率為每年7.32厘。

(c) 銀行貸款人民幣28,000,000元乃根據貸款協議償還，當中一條款賦予貸款人可於任何時候催繳分類為即期及於要求時償還貸款之無條件權利。餘下銀行借款人民幣171,000,000元根據貸款協議所載償還日期如期償還。

## 21. 撥備

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值：		
於年初	6,384	6,582
年內已動用金額	<u>(187)</u>	<u>(198)</u>
於年末	<u>6,197</u>	<u>6,384</u>

本集團預期將根據日期為二零零一年九月十四日的收購協議為向涇陽縣棉紡織廠的僱員提供未來可能產生的員工終止聘用福利。有關撥備金額乃按於報告期末對未來可能支付的款項的最佳估計數字估算。估計基準按持續基準審閱並在適當的時候修訂。

## 22. 股本

	附註	股份數目	千港元	相當於 人民幣千元
法定：				
每股面值0.1港元之普通股 於註冊成立日期	(i)	<u>3,000,000</u>	<u>300</u>	
於二零一零年十二月三十一日 法定股本增加	(ii)	<u>3,000,000</u> <u>1,997,000,000</u>	<u>300</u> <u>199,700</u>	
於二零一一年十二月三十一日		<u><b>2,000,000,000</b></u>	<u><b>200,000</b></u>	
已發行及繳足：				
每股面值0.1港元之普通股 向初步認購人發行股份	(i)	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一零年十二月三十一日 根據重組發行股份以收購Jade Goal 配售及公開發售新股份 資本化發行	(iii) (iv) (iv)	<u>100</u> <u>999,900</u> <u>188,380,000</u> <u>752,520,000</u>	<u>—</u> <u>100</u> <u>18,838</u> <u>75,252</u>	<u>—</u> <u>82</u> <u>15,561</u> <u>62,158</u>
於二零一一年十二月三十一日		<u><b>941,900,000</b></u>	<u><b>94,190</b></u>	<u><b>77,801</b></u>

### 附註：

- (i) 本公司於二零一零年七月二日註冊成立，法定股本為300,000港元，分為3,000,000股每股面值0.1港元的普通股，其中100股普通股已於二零一零年七月二十六日以未繳股款形式發行。
- (ii) 根據股東於二零一一年六月二十四日通過之書面決議案，本公司之法定股本透過增設額外1,997,000,000股每股面值0.1港元的股份（於各方面與本公司現有股份享有同等地位）而由300,000港元增加至200,000,000港元。
- (iii) 於二零一一年六月二十一日，本集團之前控股公司高翠之當時股東根據重組向本公司轉讓高翠之全部股本，代價為本公司按面值向當時股東配發及發行999,900股每股面值0.1港元之入賬列作繳足股份作為交換。
- (iv) 根據本公司當時之股東於二零一一年六月二十四日通過之書面決議案：
- (a) 本公司透過配售及公開發售按每股0.7港元的發行價授權發行188,380,000股每股面值0.1港元之新普通股，總現金代價為131,866,000港元（未扣除開支）。（每股股份現金溢價0.6港元，即於配售及公開發售時發行價超出已發行股份面值之數額合共113,028,000港元，已計入本公司股份溢價賬。）

- (b) 緊隨配售及公開發售後，本公司透過將可動用股份溢價撥充資本，按二零一一年六月二十四日營業時間結束時本公司股東登記冊所示當時股東各自所持之股權比例，按面值向彼等授權配發及發行752,520,000股每股面值0.1港元的入賬列作繳足普通股。

上述普通股最終於本公司股份於主板上市前配發及發行。

### 23. 或然負債

於報告期末，本集團概無擁有任何重大或然負債。

### 24. 資產抵押

本集團以其資產作抵押的銀行借款詳情載於財務報表附註20。

於二零一一年十二月三十一日，本集團於年內抵押了約人民幣92,383,000元的銀行存款，作為授予其中國附屬公司的銀行融資的擔保。銀行借款人民幣86,000,000元於二零一二年一月十八日已被提取。

### 25. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易為本公司根據重組於股份溢價賬進賬的若干撥充資本。進一步詳情載於財務報表附註22。

### 26. 經營租賃安排

本公司根據經營租賃安排租賃辦公室、廠房及機器。物業之議定租約為期一至兩年，在重新磋商所有條款後可選擇重續租約。任何租約均不包括或然租金。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃款項於下列期間到期：

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>22,054</u>	<u>—</u>

## 27. 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，於財務報表內未計提的資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備之合約承擔	<u>37,817</u>	<u>37,817</u>

## 28. 母公司及最終控股公司

於二零一一年十二月三十一日，董事認為，本公司的母公司及最終控股公司是在英屬處女群島註冊成立的通發有限公司(「通發」)。

## 管理層討論與分析

本集團欣然呈報於二零一一年七月十四日成功上市後，截至二零一一年十二月三十一日止年度的首份經審核全年業績。

### 市場回顧

根據國家發展和改革委員會，儘管原材料價格波動、生產及融資成本上漲、人民幣匯率變動及外需放緩等若干不利因素帶來壓力，紡織行業於二零一一年仍維持穩定增長。

於二零一一年首十一個月，大型紡織企業錄得約人民幣4,952,600,000,000元的行業產量，較去年同期上升約27.5%。年內，紗、布、衣服及化學纖維的總產量分別約28,900,000噸、6,200,000,000米、25,400,000,000件及33,600,000噸，較去年同期分別上升約12.4%、11.6%、8.1%及13.9%。

衣服及紡織產品的總出口分別約為153,200,000,000美元及94,700,000,000美元，較去年同期增加18.3%及22.3%。然而，於調整價格影響後，出口於二零一一年首十一個月數量的增長較去年同期下降至約0.5%，反映國際市場的需求並不樂觀。

於二零一一年十二個月期間，中國消費品總零售銷量約人民幣18,122,600,000,000元，較去年同期增加17.1%，其中鞋類、服裝及紡織產品的總零售銷量約為人民幣795,500,000,000

元，較去年同期增加24.2%，並超越消費品總額的增長率。於二零一一年十一個月期間，本地銷量佔紡織行業總行業產量約82.9%，有關數字說明了本地消費對行業的重要性。

受國內需求殷切帶動，年內紡織行業的固定資產投資錄得快速增長。於二零一一年十一個月期間，固定資產投資約為人民幣610,200,000,000元，較去年同期上升34.7%。就地理結構而言，中部及西部地區較全國平均數錄得較高投資增長率，反映投資趨勢持續向該等地區轉移。

然而，二零一一年棉花價格波動。受二零一零年之升勢帶動，CC價格指數於年內第一季繼續攀升，並於二零一一年四月達至年內高位每噸約人民幣30,733元。此後，指數價格開始回落，於二零一一年八月每噸約為人民幣19,329元，價格一直維持相若水平直至年末。由於棉花為紡織業的主要原材料之一，棉花價格的波動為所有業內企業同時帶來商機和挑戰。

## 業務回顧

二零一一年標誌著本集團企業發展史上重大的里程碑。首先，本集團邁步踏進營運第十個年頭。更為重要的是，成功上市為本集團建立鞏固其資金基礎及提升聲譽的新平台。

於營運業務方面，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得約人民幣990,900,000元的總收益，較去年同期增加約39.6%。

## 棉紗業務

銷售棉紗產品繼續為本集團收益的主要來源。如上文所述，年內棉花價格大幅上落，年內高位及低位之間的差價幅度多達三分之一。

為配合瞬息萬變的市場環境，本公司董事（「董事」）繼續將業務集中於棉紗產品，原因是有關產品較能適應變動。

年內，普梳棉紗及精梳棉紗的銷量均有所提升。普梳棉紗銷量增加乃由於棉紗與坯布的生產組合不斷轉變所致，而精梳棉紗銷量增加是由於永樂廠房相對去年而言已全面投產所致，該廠房於二零一零年三月開始商業營運。

本集團產品的平均售價大部分取決於皮棉的價格水平。儘管皮棉價格於今年下半年相對穩定，然而可資比較期間的平均售價仍然上升，主要是由於今年上半年皮棉成本相對較高所致。

由於皮棉成本帶來價格壓力，棉紗產品的整體毛利率由去年約21.5%微跌至今年的18.9%。

### **坯布業務**

如上文所述，生產組合的轉變導致坯布產量於本年度減少。銷售坯布產品所產生的收益由約人民幣208,600,000元跌至約人民幣131,000,000元，有關跌幅主要由於銷量由去年同期約56,788千米跌至約25,597千米所致。

由於本集團於本年度較集中銷售及生產密度較高的坯布產品，因此皮棉對平均售價及毛利率的成本壓力相對棉紗產品影響較小。平均售價由每米約人民幣3.7元增至每米約人民幣5.1元，而毛利率則維持與去年同期相若的水平。

### **皮棉買賣業務**

此外，本集團亦於本年度開始皮棉買賣業務。今年下半年棉花價格相對較低的環境為本集團帶來商機，能以有利條款採購大量皮棉。這不僅使本集團可為其日常業務營運取得足夠的原材料，亦可透過買賣其皮棉儲備的盈餘提升其盈利能力。

## 財務回顧

### 收益

下表為於回顧年內主要產品類別之收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
棉紗	697,379	70.4	501,323	70.6
坯布	130,954	13.2	208,625	29.4
銷售皮棉	162,621	16.4	—	—
	<u>990,954</u>	<u>100.0</u>	<u>709,948</u>	<u>100.0</u>

### 棉紗產品

下表載列本集團於本年度按提供之主要棉紗類別分類之收益分析：

產品類別	支數	截至十二月三十一日止年度			
		二零一一年		二零一零年	
		人民幣千元	%	人民幣千元	%
A. 普梳棉紗					
中支紗	19支至28支	36,796	5.3	34,807	6.9
細支紗	29支至58支	393,644	56.4	291,072	58.0
高支紗	60支或以上	128,875	18.5	104,608	21.0
小計		<u>559,315</u>	<u>80.2</u>	<u>430,487</u>	<u>85.9</u>
B. 精梳棉紗					
細支紗	29支至58支	138,064	19.8	68,947	13.8
高支紗	60支或以上	—	—	1,889	0.3
小計		<u>138,064</u>	<u>19.8</u>	<u>70,836</u>	<u>14.1</u>
總計		<u>697,379</u>	<u>100.0</u>	<u>501,323</u>	<u>100.0</u>

## 坯布產品

下表載列本集團於本年度按提供之主要坯布類別分類之收益分析：

產品類別	紡織線數目	截至十二月三十一日止年度			
		二零一一年		二零一零年	
		人民幣千元	%	人民幣千元	%
中支布料	21條至30條	—	—	1,657	0.8
細支布料	11條至20條	<b>130,954</b>	<b>100.0</b>	206,968	99.2
總計		<b>130,954</b>	<b>100.0</b>	<b>208,625</b>	<b>100.0</b>

備註：(1) 粗支布料由31條或以上紡織線（18支或以下）織成

(2) 中支布料由21條至30條紡織線（19支至28支）織成

(3) 細支布料由11條至20條紡織線（29支至55支）織成

## 銷量及平均售價

下表載列回顧年內本集團棉紗及坯布之銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	總銷量 (噸/千米)	平均售價 (附註) 人民幣	總銷量 (噸/千米)	平均售價 (附註) 人民幣
棉紗(噸)	<b>22,819</b>	<b>30,561</b>	19,474	25,743
坯布(千米)	<b>25,597</b>	<b>5.1</b>	56,788	3.7
銷售皮棉(噸)	<b>9,361</b>	<b>17,372</b>	—	—

附註：平均售價為年度營業額除以年度之總銷量，就棉紗及皮棉而言為人民幣/噸及就坯布而言為人民幣/米。

## 棉紗產品

下表載列本集團於回顧年內按主要棉紗類別分類的銷售量及平均銷售價格分析：

產品類別	支數	截至十二月三十一日止年度			
		二零一一年		二零一零年	
		噸	%	噸	%
A. 普梳棉紗					
中支紗	19支至28支	1,435	6.3	1,650	8.4
細支紗	29支至58支	13,576	59.5	11,989	61.6
高支紗	60支或以上	3,844	16.8	3,583	18.4
小計		18,855	82.6	17,222	88.4
B. 精梳棉紗					
細支紗	29支至58支	3,964	17.4	2,200	11.3
高支紗	60支或以上	—	—	52	0.3
小計		3,964	17.4	2,252	11.6
總計		22,819	100.0	19,474	100.0

產品類別	支數	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年	二零一零年
		人民幣／噸	人民幣／噸
A. 普梳棉紗			
中支紗	19支至28支	25,642	21,095
細支紗	29支至58支	28,995	24,277
高支紗	60支或以上	33,526	29,198
普梳棉紗平均價		29,665	24,997
B. 精梳棉紗			
細支紗	29支至58支	34,829	31,333
高支紗	60支或以上	—	36,500
精梳棉紗平均價		34,829	31,452
棉紗平均價		30,561	25,743

## 坯布產品

下表載列本集團於回顧年內按主要坯布類別分類的銷售量及平均銷售價格分析：

產品類別	紡織線數目	截至十二月三十一日止年度			
		二零一一年		二零一零年	
		千米	%	千米	%
中支布料	21條至30條	—	—	427	0.8
細支布料	11條至20條	<b>25,597</b>	<b>100.0</b>	56,361	99.2
總計		<b>25,597</b>	<b>100.0</b>	<b>56,788</b>	<b>100.0</b>

產品類別	紡織線數目	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年	二零一零年
		人民幣/米	人民幣/米
中支布紗料	21條至30條	<b>0</b>	3.88
細支布紗料	11條至20條	<b>5.12</b>	3.67
坯布平均價		<b>5.12</b>	<b>3.67</b>

## 棉紗產品

棉紗銷售所產生之收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度之約人民幣501,300,000元上升至回顧年內之約人民幣697,400,000元，上升幅度約為39.1%。收益增加乃由於銷量及平均售價上升所致。普梳棉紗銷量增加乃由於棉紗與坯布的生產組合不斷轉移所致，而精梳棉紗銷量增加是由於永樂廠房相對去年而言已全面投產所致，該廠房於二零一零年三月開始商業營運。

回顧年內棉紗之平均售價由截至二零一零年十二月三十一日止年度之每噸約人民幣25,743元升至回顧年內約每噸人民幣30,561元，增長約18.7%。儘管皮棉價格於今年下半年相對穩定，然而可資比較期間的平均售價仍然上升，主要是由於今年上半年皮棉成本相對較高所致。

## 坯布產品

坯布銷售所產生之收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度之約人民幣208,600,000元減少至回顧年內之約人民幣131,000,000元，減少幅度約為37.2%。收益減少乃由於坯布銷量因上文所述棉紗與坯布的生產組合不斷轉移，導致由約56,788千米減少至約25,597千米。

## 皮棉買賣

鑒於回顧年下半年棉花價格相對較低的環境，本集團於本年度開始皮棉買賣業務，皮棉銷量帶來的收益貢獻約為人民幣162,600,000元，佔本集團年內總收益約16.4%。

## 銷售成本

銷售成本主要為皮棉成本、直接員工成本及間接生產支出(包括折舊及電力成本)。下表載列本集團於回顧年內按生產成本劃分之銷售成本分析：

成本組合	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	佔總額之%	人民幣千元	佔總額之%
皮棉	678,769	83.1	423,530	76.5
外包費用	17,601	2.2	13,394	2.4
勞工成本	53,486	6.6	45,891	8.3
電力	37,123	4.6	53,113	9.6
折舊	8,665	1.0	8,757	1.6
其他	11,991	1.4	17,581	3.1
總生產成本	807,635	98.9	562,266	101.5
製成品變動	8,920	1.1	(8,338)	(1.5)
銷售成本	<u>816,555</u>	<u>100.0</u>	<u>553,928</u>	<u>100.0</u>

皮棉成本佔本集團銷售成本的最主要部分，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，分別佔本集團總銷售成本約83.1%及76.5%。回顧年內，所有皮棉亦從獨立供應商採購。

於回顧年內之銷售成本約為人民幣816,600,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣553,900,000元增加約47.4%，此乃由於皮棉消耗量增加所致，原因是(i)棉紗之生產量提升及開展皮棉買賣業務，以及(ii)皮棉之平均採購價格較二零一零年同期上升約23.0%。

然而，與截至二零一零年十二月三十一日止年度相比，於回顧年內之電費下降約30.1%。有關電費下降乃由於坯布產品的產量因上文所述的生產組合轉移而減少。

## 毛利及毛利率

下表載列本集團於回顧年內之毛利及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	佔總額之%	人民幣千元	佔總額之%
棉紗	131,507	18.9	107,604	21.5
坯布	29,617	22.6	48,416	23.2
銷售皮棉	13,275	8.1	—	—
	<u>174,399</u>	<u>17.6</u>	<u>156,020</u>	<u>22.0</u>

## 棉紗產品

下表載列本集團於回顧年內按提供之主要棉紗類別分類的毛利及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
A. 普梳棉紗				
中支紗	6,511	18.3	7,111	20.4
細支紗	73,391	19.3	62,743	21.6
高支紗	20,922	16.8	20,540	19.6
小計	100,824	18.7	90,394	21.0
B. 精梳棉紗				
中支紗	—	—	16,733	24.3
細支紗	30,683	23.0	477	25.2
小計	30,683	23.0	17,210	24.3
總計	131,507	18.9	107,604	21.5

## 坯布產品

下表載列本集團於回顧年內按提供之主要坯布類別分類的毛利及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中支布料	—	—	429	25.9
細支布料	29,617	22.6	47,987	23.2
總計	29,617	22.6	48,416	23.2

於回顧年內之整體毛利約為人民幣174,400,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加約11.8%，而回顧期間之整體毛利率則約17.6%，較二零一零年同期約22.0%下降約4.4個百分點。整體毛利率下跌是由於棉紗產品之毛利率下降所致。

### 棉紗產品

於回顧年內，棉紗銷售之毛利由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣107,600,000元增加約22.2%至約人民幣131,500,000元。毛利增加乃由於棉紗銷量增加約17.2%，其中包括精梳棉紗銷量增加約76.0%及普梳棉紗銷量增加約9.5%。

於回顧年內，棉紗之毛利率由二零一零年同期約21.5%下降約2.6個百分點至18.9%。

棉紗產品於回顧年內之毛利率下降主要由於期內皮棉之平均採購價較二零一零年同期上升。

### 坯布產品

於回顧年內，銷售坯布之毛利約為人民幣29,600,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣48,400,000元減少約38.8%。

於回顧年內，銷售坯布之毛利率約為22.6%，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約23.2%輕微下降約0.6個百分點。

坯布產品於回顧年內之毛利下降主要由於坯布之銷量因上文所述的生產組合變更而較截至二零一零年十二月三十一日止年度減少約54.9%。

### 皮棉買賣

於回顧年內，皮棉買賣活動的毛利及毛利率分別為約人民幣13,300,000元及8.2%。

### 其他收入

其他收入包括利息收入、銷售廢料以及其他雜項收入。

於回顧年內，其他收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣2,000,000元增加約78.7%至約人民幣3,600,000元。此增加主要由於銀行利息收入及出售物業、廠房及設備收益增加所致。

### 分銷成本

分銷成本包括運輸及裝卸費用，以及銷售人員的薪金和社會保障基金供款。

分銷成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣9,500,000元增加約17.0%至回顧年內之約人民幣11,100,000元。此增加乃由於棉紗產品銷量增加及開始皮棉買賣活動而令年內運輸成本增加。

### 行政開支

行政開支主要包括薪酬開支、社會保障基金供款、應酬開支、水電費用及其他雜項開支。

於回顧年內，行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣17,200,000元增加約47.2%至約人民幣25,300,000元。有關增加主要由於非經常性上市開支約人民幣2,500,000元、以股份為基礎之報酬因全年攤銷影響而增加約人民幣1,700,000元，以及匯兌虧損淨額增加約人民幣800,000元所致。

### 融資成本

融資成本包括購買皮棉之借款利息。融資成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣800,000元增加約2.97倍至回顧年內約人民幣3,000,000元。融資成本增加乃由於銀行貸款由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣6,900,000元增加至回顧年內約人民幣199,000,000元。

## 所得稅開支

於回顧年內，所得稅開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣33,200,000元增加約14.6%至約人民幣38,000,000元。此增加主要由於回顧年內之應課稅收入增加。相關期間之實際稅率為27.4%及25.4%。此與中國法定企業所得稅稅率25%相符。

## 年內溢利

由於之前所述，於回顧年內之溢利由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣97,400,000元增加約3.2%至約人民幣100,600,000元。由於棉紗產品之毛利率下降、坯布產品之生產下降及如上所述行政開支增加等綜合因素影響，於回顧年內，純利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約13.7%下降至約10.15%。

## 營運資金管理

下表載列本集團經選定經營效益比率：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度
應收貿易賬款週轉日數(日數) <sup>(1)</sup>	71.5	55.9
應付貿易賬款週轉日數(日數) <sup>(2)</sup>	3.7	7.9
存貨週轉日數(日數) <sup>(3)</sup>	37.2	14.4

附註：

- (1) 應收貿易賬款週轉日數按該指定期間開始及結束之應收貿易賬款結餘之平均值除指定期間內收益再乘以365日(一年)計算。
- (2) 應付貿易賬款週轉日數按該指定期間開始及結束之應付貿易賬款結餘之平均值除指定期間內之銷售成本再乘以365日(一年)計算。
- (3) 存貨週轉日數按該指定期間開始及結束之存貨結餘之平均值(扣除減值)除指定期間內銷售成本再乘以365日(一年)計算。

回顧年內之應收貿易賬款平均週轉日增加至71.5日，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為55.9日。應收貿易賬款週轉日比率上升主要是由於本年度開展皮棉買賣活動所致，而皮棉客戶一般要求較長的信貸期。倘不計入皮棉買賣活動的影響，應收貿易賬款週轉日比率於可資比較期間維持穩定。

回顧年內之應付貿易賬款平均週轉日數輕微減少至3.7日，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為7.9日。由於本集團增加向通常需預先支付款項的主要供應商採購皮棉，因此應付皮棉供應商賬款週轉日數相應減少。

存貨平均週轉日數由截至二零一零年十二月三十一日止年度之14.4日增加至回顧年內之37.2日。有關週轉日數增加主要是由於本集團增加購買以支持本集團於短期內的生產及買賣需要，導致年末皮棉存貨增加所致。

### 流動資金及資本資源

下表載列各個期間之流動資金及資本充足比率：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度
資本負債比率 <sup>(1)</sup>	<b>22.9 %</b>	1.4 %
負債權益比率 <sup>(2)</sup>	<b>31.7 %</b>	1.6 %
流動比率	<b>3.1 倍</b>	7.0 倍

附註：

(1) 以年內總負債除年內總資產乘以100%計算。負債之定義包括流動及非流動借款。

(2) 以年內總負債除年內權益乘以100%計算。負債之定義包括所有流動及非流動借款。權益之定義包括少數股東權益。

資本負債比率及負債權益比率分別由截至二零一零年十二月三十一日止年度之1.4%及1.6%上升至回顧年內之22.9%及31.7%。資本負債比率及負債權益比率上升主要是由於借款增加所致。

回顧年內，流動比率變為3.1倍。

## 現金流量

	於截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動(所用)／產生之現金淨額	(215,355)	55,834
投資活動所用之現金淨額	(99,985)	(42,680)
融資活動產生之現金淨額	283,298	2,658
於十二月三十一日之現金及現金等價物	143,850	175,892

回顧年內之經營活動所用之現金淨額約為人民幣215,400,000元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度之經營活動產生之現金淨額約為人民幣55,800,000元。經營活動產生之現金流出增加乃由於(i)存貨水平及所支付按金金額增加，導致年內增加購買皮棉；及(ii)皮棉客戶要求較長的信貸期。

回顧年內，投資活動所用之現金淨額為人民幣100,000,000元，主要包括有抵押銀行存款增加人民幣92,400,000元。

回顧年內，融資活動產生之現金淨額為人民幣283,300,000元，主要包括發行新股份所得款項(扣除股份發行成本)人民幣94,100,000元，以及為採購皮棉提供資金而提取銀行貸款淨額約人民幣192,200,000元。

## 資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，資產抵押詳情載於附註24。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外幣風險

本集團之附屬公司主要於中國經營業務，其收益及開支均以人民幣計值。本集團若干現金及銀行存款(包括本集團首次公開發售所得款項)以港元或美元(「美元」)計值。港元或美元兌各實體各自之功能貨幣之匯率出現任何重大波動，均可能會對本集團之財務產生影響。

於二零一一年十二月三十一日，董事認為，本集團面臨之匯兌風險甚微。年內，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

## 僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團有約2,662名僱員(二零一零年：2,578名)。回顧年內之員工成本(包括董事以薪金及其他津貼之形式收取之酬金)約為人民幣64,900,000元(二零一零年：人民幣63,400,000元)。

本集團僱員之酬金包括薪金、花紅及其他附帶福利。本集團根據不同僱員之表現、經驗、職位及其他符合相關中國法例及規例之因素而給予彼等不同之薪酬。

## 上市所得款項淨額的用途

年內，本集團自本公司股份於上市獲得已扣除包銷費用及其他相關費用約119,100,000港元的所得款項淨額。根據日期為二零一一年六月二十八日之本公司招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載之建議用途，該等所得款項於回顧年內運用如下：

	所得款項淨額(百萬港元)		
	可用	已動用	未動用
擴展棉紗生產設施			
一永樂生產點第二期(如招股章程所提述)			
擴展工程	66.6	—	66.6
透過升級現有棉紗生產設施			
提升生產效率及產品質素	28.6	—	28.6
維持皮棉儲備於穩定水平	19.7	19.7	—
擴展及增加產品種類	4.2	—	4.2

於二零一一年十二月三十一日，本集團將未動用所得款項淨額以短期存款或定期存款形式存於中國之認可財務機構。

## 業務前景及策略

永樂生產點第二期擴展工程之地基工程於二零一一年下半年因天氣狀況而推遲，董事預期建築工程將於二零一二年第二季恢復，以趕上原定進度。

於二零一一年十一月，本集團確定精梳棉紗之生產設施，並訂立租賃協議。該租賃協議即時將本集團之棉紗產能提升至約216,780個紡錠。現時，本集團正試運行租賃設施，預期將

於二零一二年第二季開始商業營運。有關租賃設施之進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一一年十一月三十日之公佈。

如招股章程所披露，本集團有意為生產精梳棉紗對光華生產點(定義見招股章程)進行升級及改良。於二零一二年首季，本集團已完成於光華生產點安裝自動絡筒機，有待進行若干其他改良工作以完成升級。

此外，本集團在執行其擴展計劃之同時，亦對更高支紗之棉紗產品進行研究及測試。董事預期有關開發措施將繼續為本公司及其股東創造整體價值及回報。

## 主要股東

於二零一一年十二月三十一日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，主要股東(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部之規定須向本公司披露，或本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置之登記冊所記錄之權益及淡倉如下：

<u>名稱</u>	<u>權益性質</u>	<u>本公司股份數目</u>	<u>股權概約百分比</u> (%)
通發	實益擁有人	527,464,000	56.0
海信資本集團有限公司	實益擁有人	73,468,000	7.8
龔詩焜先生	法團(附註1)	73,468,000	7.8
Wealth Lake Investment Limited	實益擁有人	56,512,000	6.0
張勇先生	法團(附註2)	56,512,000	6.0

附註：

1. 該等股份由龔詩焜先生全資擁有之海信資本集團有限公司擁有。
2. 該等股份由張勇先生全資擁有之Wealth Lake Investment Limited擁有。

## 董事、監事或本公司主要行政人員於股份之權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條款被當作或視為由彼等擁有之權益），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所規定之登記冊之權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須予知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

<u>名稱</u>	<u>權益性質</u>	<u>本公司股份數目</u>	<u>股權概約百分比</u> (%)
邱先生	法團（附註）	527,464,000	56.0
陳先生	法團（附註）	527,464,000	56.0

附註：該等股份由通發擁有，而通發由邱先生及陳先生分別擁有79%及21%。邱先生為通發之唯一董事。就董事所知，通發、邱先生與陳先生共同有權行使或控制行使本公司股東大會上30%或以上投票權，故根據上市規則被視為本公司之控股股東。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧年內，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。

## 重大收購、出售或投資

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無特定重大投資目標。於回顧年內，本集團亦無任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司以及進行投資。

## 審核委員會

本公司已於二零一一年七月成立一個審核委員會，並根據上市規則附錄十四企業管治常規守則（「企業管治守則」）的條文制訂其書面職權範圍及不時作出修訂。審核委員會成員為三名獨立非執行董事，分別為鄺焜堂先生（審核委員會主席）、楊國豪先生及薛芳女士。審核委員會須向董事會負責，而審核委員會的主要職責包括審閱和監察本集團的財務報告系統和內部監控程序、審閱本集團的財務資料和審閱與本公司外聘核數師之關係。

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及常規，並討論審核、內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱本集團於回顧年內經審核綜合業績。

## 薪酬委員會

本公司已根據企業管治守則於二零一一年七月成立其薪酬委員會（「薪酬委員會」），並根據企業管治守則的條文制訂其書面職權範圍及不時作出修訂。薪酬委員會的所有成員均為獨立非執行董事，包括楊國豪先生（薪酬委員會主席）、鄺焜堂先生及薛芳女士。薪酬委員會負責審閱和評估董事及高級管理層之薪酬組合和不時向董事會提供推薦意見。

## 企業管治常規守則

本集團採納企業管治守則為其本身規管其企業管治常規之守則。董事會亦不時審閱和監察本集團之常規，以維持和改善高標準之企業管治常規。

本集團極度重視其企業管治常規，董事會堅信，良好的企業管治常規可改善問責性和透明度，為其股東帶來裨益。

董事並未注意到任何資料合理顯示本公司現時或過去於回顧年內整段期間之任何一段期間並未遵守企業管治守則。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，作為規管董事進行證券交易之行為守則。本公司確認，經向所有董事作出個別查詢後，彼等各自於回顧年內一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會將於二零一二年五月八日(星期二)下午四時正於中國深圳舉行(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將於適當時候按上市規則刊發及寄發予股東。

## 末期股息

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無支付或建議派發股息，自報告期結束以來亦無建議派發任何股息(二零一零年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東有權出席週年股東大會(或其任何續會)並於會上投票，本公司將由二零一二年五月四日(星期五)至二零一二年五月八日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席週年股東大會(或其任何續會)並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須於二零一二年五月三日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 於港交所及本公司網站刊發資料

全年業績公告刊載於香港交易及結算所有限公司(「港交所」)網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.goldenshield.com.hk](http://www.goldenshield.com.hk)「投資者關係」一欄。

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度報告將於二零一二年四月二日寄發予股東，並將適時於港交所及本公司網站刊發。

## 致謝

本人謹此代表董事會，對本公司股東、分銷商、客戶及業務夥伴之一貫支持及本公司僱員之貢獻與辛勤工作表示感謝。

承董事會命  
執行董事  
陳秉輝

香港，二零一二年三月二十日

於本公佈刊發日期，董事會包括八名董事，即執行董事陳秉輝先生、陳志峰先生及吳守民先生；非執行董事邱建法先生及林樹青先生；以及獨立非執行董事楊國豪先生、鄺焜堂先生及薛芳女士。