

以下是本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本招股章程。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

### 緒言

以下為吾等就銀仕來控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料，包括 貴集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年(「相關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的合併財務狀況表，連同其解釋附註(「財務資料」)所作的報告，以供載入於2012年6月29日刊發的 貴公司招股章程(「招股章程」)。

貴公司前稱銀仕來科技控股有限公司，於2010年2月24日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年法例三，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據本招股章程「歷史、重組及集團架構」一節所詳述於2010年4月16日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時旗下各公司的控股公司(詳情載於下文A節)。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無經營任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司、力健有限公司及力迅有限公司自註冊成立日期以來並無經營任何業務，或為投資控股公司且註冊成立所在司法權區的相關規則及法規並無法定審核的規定，故並無為上述公司編製經審核財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均採納12月31日為其財政年度年結日。須於相關期間進行審核的 貴集團旗下各公司詳情及各自核數師的名稱載列於C節附註31。該等公司的法定財務報表乃根據香港財務報告準則或於中華人民共和國（「中國」）的企業適用的相關會計規則及法規編製。

貴公司董事已根據下文A節所載的編製基準及下文C節所載的會計政策編製 貴集團於相關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年的相關財務報表乃由吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則進行審核。

財務資料乃由 貴公司董事根據相關財務報表（未經任何調整）及香港公司條例以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露條文的規定而編製。

### 董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露條文，編製真實公允的財務資料，以及負責 貴公司董事所釐定的必要內部控制，以使所編製財務資料不存在因欺詐或錯誤而引致的重大失實陳述。

吾等的責任是根據吾等的程序對財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，吾等已對相關財務報表進行審查，並根據香港會計師公會頒佈的核數指引《招股章程及申報會計師》（公告第3.340號）進行吾等認為屬必要的合適程序，作為吾等達致財務資料意見的基準。

吾等並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於2011年12月31日後任何期間的任何財務報表。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，按下文A節所載編製基準呈列的財務資料真實公允反映 貴集團於相關期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的財務狀況及 貴公司於2010年及2011年12月31日的財務狀況。

### A 編製基準

貴公司於2010年2月24日於開曼群島註冊成立。根據於2010年4月16日完成的集團重組， 貴公司成為 貴集團現時旗下各公司的控股公司。參與重組的公司於重組前及重組後均由劉東先生（「劉先生」）控制。由於該控制權並非過渡性質，因此劉先生的風險及利益延續。因此，重組被視為受共同控制實體的業務合併。財務資料乃使用合併會計法編製，猶如 貴集團現時旗下的公司已於相關期間開始時進行合併，除非合併公司於較後日期才首次受共同控制。合併公司的資產淨值從劉先生角度按現時賬面值合併。

本報告B節所載 貴集團於相關期間的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括 貴集團現時旗下各公司（或倘各公司乃於2009年1月1日之後註冊成立／成立，則由註冊成立／成立日期至2011年12月31日止期間）的經營業績。本報告B節所載 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的合併財務狀況表已予以編製，以呈列 貴集團於各日期的財務狀況，猶如重組已於相關期間開始時完成。

所有重大集團內公司間的結餘及交易已於編製財務資料時予以合併抵銷。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司均為私人公司（或倘於香港境外註冊成立／成立，其具有與香港私人公司大致相同的特性），其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 已繳足股本／ 註冊資本	貴公司所持應佔股權		主要業務
			直接	間接	
力健有限公司	英屬處女群島 （「英屬處女群島」）， 2010年1月8日	1美元	100%	—	投資控股
力迅有限公司	英屬處女群島， 2010年1月8日	1美元	100%	—	投資控股
銀仕來(香港)有限公司	香港， 2010年3月1日	1港元	—	100%	投資控股
匯銀(香港)有限公司	香港， 2010年3月1日	1港元	—	100%	投資控股
淄博銀仕來紡織有限公司	中國， 1999年12月1日	12,400,000美元	—	100%	製造及銷售紡織產品
淄博匯銀紡織有限公司	中國， 2006年6月9日	10,400,000美元	—	100%	製造及銷售紡織產品

## B 財務資料

## 1 合併綜合收益表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入	2	529,708	773,767	927,774
銷售成本		<u>(456,669)</u>	<u>(595,949)</u>	<u>(697,670)</u>
毛利		73,039	177,818	230,104
其他收入	3	2,524	2,524	—
其他(虧損)/收益淨額	3	(2,648)	(147)	5,338
分銷成本		(10,124)	(10,957)	(11,795)
行政開支		<u>(12,750)</u>	<u>(16,070)</u>	<u>(30,665)</u>
經營溢利		50,041	153,168	192,982
融資收入	4(a)	9,958	5,097	20,007
融資成本	4(a)	<u>(17,649)</u>	<u>(26,509)</u>	<u>(25,103)</u>
除稅前溢利	4	42,350	131,756	187,886
所得稅	5	<u>(1,555)</u>	<u>(26,197)</u>	<u>(25,760)</u>
年內溢利及 綜合收益總額		<u>40,795</u>	<u>105,559</u>	<u>162,126</u>
應佔：				
貴公司權益股東		30,406	100,291	162,126
非控股權益		<u>10,389</u>	<u>5,268</u>	<u>—</u>
年內溢利及綜合收益總額		<u>40,795</u>	<u>105,559</u>	<u>162,126</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 2 合併財務狀況表

	C節 附註	於12月31日		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
固定資產	11			
— 物業、廠房及設備		333,829	405,018	402,023
— 經營租賃項下的 租賃土地權益		<u>9,383</u>	<u>9,185</u>	<u>8,987</u>
		343,212	414,203	411,010
無形資產	12	60	119	130
商譽	13	6,394	6,394	6,394
於權益證券的投資	14	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
		<u>350,666</u>	<u>421,716</u>	<u>418,534</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	15	101,272	170,504	100,789
貿易及其他應收款項	16	98,627	117,469	121,838
已抵押銀行存款	17	245,899	256,568	188,380
現金及現金等值項目	18	<u>55,343</u>	<u>68,265</u>	<u>130,228</u>
		<u>501,141</u>	<u>612,806</u>	<u>541,235</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	19	153,126	492,347	270,068
銀行貸款	20	302,741	345,889	373,189
融資租賃項下的負債	21	—	28,782	31,394
即期稅項	22	<u>1,183</u>	<u>5,691</u>	<u>8,261</u>
		<u>457,050</u>	<u>872,709</u>	<u>682,912</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<u>44,091</u>	<u>(259,903)</u>	<u>(141,677)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>394,757</u>	<u>161,813</u>	<u>276,857</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 2 合併財務狀況表(續)

	C節 附註	於12月31日		
		2009年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款	20	20,000	10,000	—
融資租賃項下的負債	21	—	45,880	14,730
遞延稅項負債	22	—	10,024	4,024
		<u>20,000</u>	<u>65,904</u>	<u>18,754</u>
<b>資產淨值</b>				
		<u>374,757</u>	<u>95,909</u>	<u>258,103</u>
<b>資本及儲備</b>				
資本	23	138,046	—	68
儲備	23	<u>140,710</u>	<u>95,909</u>	<u>258,035</u>
<b>貴公司權益股東應佔權益總額</b>				
非控股權益		<u>96,001</u>	—	—
<b>權益總額</b>				
		<u>374,757</u>	<u>95,909</u>	<u>258,103</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 3 合併權益變動表

	貴公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	資本 人民幣千元 (附註23(a))	資本儲備 人民幣千元 (附註23(b))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註23(b))	其他儲備 人民幣千元 (附註23(b))	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於2009年1月1日的結餘	138,046	(909)	15,037	8,457	87,719	248,350	85,612	333,962	
年內溢利	—	—	—	—	30,406	30,406	10,389	40,795	
綜合收益總額	—	—	—	—	30,406	30,406	10,389	40,795	
撥至法定儲備	—	—	2,920	—	(2,920)	—	—	—	
於2009年12月31日及 2010年1月1日的結餘	138,046	(909)	17,957	8,457	115,205	278,756	96,001	374,757	
年內溢利	—	—	—	—	100,291	100,291	5,268	105,559	
綜合收益總額	—	—	—	—	100,291	100,291	5,268	105,559	
就過往年度宣派的股息 視為重組產生的分派	—	—	—	—	(109,258)	(109,258)	(38,839)	(148,097)	
收購非控股權益	(138,046)	—	—	(37,034)	—	(175,080)	—	(175,080)	
撥至法定儲備	—	—	10,611	—	(10,611)	—	—	—	
於2010年12月31日及 2011年1月1日的結餘	—	(909)	28,568	(27,377)	95,627	95,909	—	95,909	
年內溢利	—	—	—	—	162,126	162,126	—	162,126	
綜合收益總額	—	—	—	—	162,126	162,126	—	162,126	
發行股份	68	—	—	—	—	68	—	68	
撥至法定儲備	—	—	15,253	—	(15,253)	—	—	—	
於2011年12月31日的結餘	68	(909)	43,821	(27,377)	242,500	258,103	—	258,103	

隨附附註構成財務資料的一部分。



## 4 合併現金流量表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>經營活動</b>				
除稅前溢利		42,350	131,756	187,886
經以下調整：				
折舊	4(c)	44,659	45,099	55,836
攤銷	4(c)	199	212	257
利息收入	4(a)	(6,633)	(5,097)	(7,873)
融資成本	4(a)	16,696	14,011	24,333
銷售物業、廠房及設備 虧損／(收益)淨額	3	24	—	(300)
		97,295	185,981	260,139
<b>營運資金變動</b>				
存貨(增加)／減少		(10,642)	(69,232)	69,715
貿易及其他應收款項 減少／(增加)		23,452	(53,262)	23,609
貿易及其他應付款項 增加／(減少)		32,272	74,400	(128,618)
發行商業票據及銀行承兌匯票 的保證金(增加)／減少		(96,689)	51,590	77,934
<b>經營所產生現金</b>		45,688	189,477	302,779
已付所得稅	22	(1,321)	(11,665)	(29,190)
<b>經營活動所產生現金淨額</b>		44,367	177,812	273,589

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 4 合併現金流量表(續)

	截至12月31日止年度			
	C節	2009年	2010年	2011年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動</b>				
資本開支		(50,753)	(82,769)	(81,079)
銷售物業、廠房及設備所得款項		593	—	789
利率掉期支付款項		(1,088)	—	—
銀行貸款保證金增加		(62,672)	(62,259)	(9,746)
已收利息		6,633	5,097	7,873
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<u>(107,287)</u>	<u>(139,931)</u>	<u>(82,163)</u>
<b>融資活動</b>				
股份發行所得款項		—	—	68
銀行及其他貸款所得款項		441,112	455,866	373,189
銀行及其他貸款還款		(329,038)	(348,056)	(384,427)
控股公司墊款		—	165,462	61,792
向控股公司還款		—	—	(50,621)
已付借款成本		(16,696)	(17,587)	(25,701)
視為重組後向當時權益持有人的分派		—	(108,341)	(66,739)
收購非控股權益付款		—	(61,230)	—
已付權益持有人股息		—	(111,073)	(37,024)
<b>融資活動所產生/(所用)現金淨額</b>		<u>95,378</u>	<u>(24,959)</u>	<u>(129,463)</u>
<b>現金及現金等值項目增加淨額</b>		32,458	12,922	61,963
於1月1日的現金及現金等值項目		<u>22,885</u>	<u>55,343</u>	<u>68,265</u>
<b>於12月31日的現金及現金等值項目</b>		<u>55,343</u>	<u>68,265</u>	<u>130,228</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## C 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告所載財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(包括國際會計準則及相關詮釋)編製。有關所採納主要會計政策的進一步詳情載於本C節的其餘部分。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴集團已採納所有於相關期間適用於貴集團的該等新訂及經修訂國際財務報告準則，惟自2011年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。在2011年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

本財務資料亦遵守香港公司條例的披露要求及上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

#### (b) 編製及呈報基準

財務資料包括貴公司及其附屬公司，並根據合併會計法編製，猶如貴集團一直存在，詳情於A節闡述。

#### (c) 計量的基準及應用估計及判斷

貴公司的功能貨幣為美元(「美元」)。財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千元計算，人民幣亦為貴集團主要經營實體的功能貨幣。財務資料乃使用歷史成本法編製，惟以下資產及負債按其公允價值列賬除外，有關詳情於下文所載的會計政策中闡釋：

- 衍生金融工具；及
- 已發出的財務擔保。

按照國際財務報告準則編製的財務資料須由管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報的資產、負債、收入及支出金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在各種情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果可能有別於此等估計。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層應用國際財務報告準則時所作對財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定因素的主要來源在附註29中討論。

**(d) 附屬公司及非控股權益、聯營公司及共同控制實體**

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團有權規管一家實體的財務及營運政策，藉此從其業務中取得利益，即存在控制權。於評估控制權時，將會考慮目前可予行使的潛在投票權。

附屬公司的財務資料自控制權開始當日起計入財務資料，直至控制權終止當日為止。共同控制合併採用合併會計法，當中，所有合併實體在業務合併前後均由相同控制方最終控制，而該控制權並非屬短暫性質。

集團內公司間的結餘及交易，及集團內公司間的交易所產生的任何未變現溢利，於編製財務資料時予以對銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

非控股權益指並非由 貴公司(不論直接或間接透過附屬公司)擁有的權益應佔的附屬公司資產淨值部分，而 貴集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體就該等權益承擔符合財務負債定義的合約責任。

非控股權益乃於合併財務狀況表的權益內呈列，且獨立於 貴公司權益股東應佔的權益。於 貴集團業績內的非控股權益在合併綜合收益表內列報為非控股權益與 貴公司權益股東之間年內損益總額及綜合收益總額的分配。

貴集團於一家附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)入賬列為權益交易，當中對合併權益中的控股及非控股權益金額作出調整，以反映有關權益的變動，惟並無確認任何收益或虧損。

聯營公司為 貴集團擁有重大影響力，但對其管理(包括參與財務及營運決策)並無控制權或共同控制權的實體。共同控制實體為根據規定 貴集團與一名或以上的其他訂約方分佔該實體的經濟活動的共同控制權的合約安排而經營的實體。於聯營公司或共同控制實體的投資按權益法於財務資料入賬。

**(e) 商譽**

商譽指

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購人的任何非控股權益金額以及 貴集團先前持有被收購人股權的公允價值的總額；較
- (ii) 於收購日期計量的被收購人可識別資產及負債淨公允價值超出的數額。

倘(ii)高於(i)，則超出的數額即時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配到預期將受惠於合併協同效應的各現金產生單位或各組現金產生單位，並將每年進行減值測試(見附註1(k))。

年內出售現金產生單位的任何應佔購入商譽於計算出售損益時計算在內。

**(f) 其他於權益證券的投資**

貴集團關於權益證券的投資(於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資除外)的政策如下：

除非可使用估值方法(其變數僅包括可觀察市場的數據)更可靠地估計其公允價值，否則於權益證券的投資初步按公允價值(即其交易價格)列賬。成本包括應佔交易成本，惟下文另有指定者除外。該等投資其後按下列方式入賬，並視乎其類別而定：

於持作買賣證券的投資分類為流動資產。任何應佔交易成本於產生時在損益內確認。於各報告期間結束時，公允價值會重新計量，由此產生的任何收益或虧損均在損益內確認。在損益內確認的收益或虧損淨額不包括從此等投資賺取的任何股息或利息，因有關股息或利息會按照附註1(t)所載的政策確認。

當於權益證券的投資無法在活躍市場取得市場報價，而且不能可靠地計量其公允價值時，此等投資會按成本減去減值虧損後在財務狀況表確認(見附註1(k))。

不屬於任何上述類別的於證券的投資歸類為可供出售證券。在各報告期間結束時，公允價值會重新計量，由此產生的任何收益或虧損於其他綜合收益中確認，並於公允價值儲備中權益內單獨累計，惟貨幣項目(例如債務證券)的攤銷成本變動所產生的匯兌收益及虧損直接於損益確認除外。該等投資的股息收入根據附註1(t)所載的政策在損益中確認，而倘有關投資屬計息性質，則按實際利率法計算的利息會根據附註1(s)所載的政策於損益確認。終止確認該等投資或對該等投資進行減值時(見附註1(k))，累計收益或虧損將由權益重新分類至損益。

貴集團會在承諾購入／出售投資或該等投資到期當日確認／終止確認有關的投資。

**(g) 衍生金融工具**

衍生金融工具初步按公允價值確認。於各報告期間結束時，公允價值會重新計量。因公允價值重新計量而產生的收益或虧損即時於損益中確認。

**(h) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及減值虧損於合併財務狀況表列賬(見附註1(k))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本以及拆卸及搬遷項目與恢復項目所在地原貌的初步估計成本(如有關)和適當比例的製造間接費用及借款成本(見附註1(v))。

折舊乃採用直線法按估計可使用年限撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算,詳情如下:

— 位於租賃土地的樓宇,其折舊乃以未滿租約期及其估計可使用年限的較短者計算(即於竣工日期後不超過50年)。	
— 機器及設備	5-10年
— 辦公室設備	3-5年
— 汽車	3-5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同,該項目的成本按合理基準於各部分之間分配,且每部分單獨計提折舊。資產的可使用年限及其剩餘價值(如有)每年審閱。

從物業、廠房及設備項目的報廢或出售而產生的收益或虧損乃釐定為出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額,並於報廢或出售日期於損益內確認。

在建工程指正在興建的物業、廠房及設備及正在安裝和測試的機器及設備。在建工程按成本減去減值虧損在財務狀況表中列賬(見附註1(k))。成本包括建築成本、所購買廠房及設備成本及其他直接成本,另加包括興建期間用作撥支項目的外幣借款所產生的利息費用與匯兌差額在內的借款成本,惟以被視為對借款成本的調整者為限(見附註1(v))。

在建工程在完工並大致可作擬定用途前不計提折舊。

**(i) 無形資產(商譽除外)**

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。倘產品或程序在技術及商業上均具可行性,而貴集團亦有充裕資源及意向完成發展,有關開發活動的開支則予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接勞工成本及適當比例的間接費用及借款成本(倘適用)(見附註1(v))。資本化開發成本按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(k))。其他開發開支乃於產生期間確認為開支。

貴集團所購入的其他無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年限為有限)及減值虧損列賬(見附註1(k))。內部產生商譽及品牌的開支於產生期間確認為開支。

具有有限可使用年限的無形資產攤銷按資產估計可使用年限以直線法自損益扣除。下列具有有限可使用年限的無形資產自其可供使用當日起計攤銷，而其估計可使用年限如下：

— 商標及專利	5-10年
— 電腦軟件	5年

攤銷的期間及方法均每年進行檢討。

#### (j) 租賃資產

倘 貴集團把一項安排(包括一項交易或一系列交易)釐定為在一段協定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排即為或包含租賃。釐定時是以對有關安排的實質內容所作評估為準，而不管這項安排是否採取租賃的法律形式。

##### (i) 租予 貴集團的資產分類

貴集團根據將絕大部分所有權風險及回報均轉移至 貴集團的租賃持有的資產，乃分類為根據融資租賃持有的資產。而不會向 貴集團轉移絕大部分所有權風險及回報的租賃則分類為經營租賃。

##### (ii) 根據融資租賃購入的資產

倘 貴集團根據融資租賃購入資產使用權，租賃資產公允價值或(倘屬較低者)有關資產的最低租賃付款現值會計入固定資產，扣除融資費用後的相關負債列作融資租賃項下的負債。折舊乃按於有關租賃期間撇銷資產成本或估值的比率計提，或倘 貴集團很可能將取得資產的所有權，則按附註1(h)所述以資產年期計提。減值虧損按照附註1(k)所述的會計政策計入賬。租賃付款內含的融資費用於租賃期間自損益中扣除，以就責任尚餘金額於每個會計期間以近乎定期的比率扣除。或然租金於其產生的會計期間自損益扣除。

##### (iii) 經營租賃費用

倘 貴集團擁有根據經營租賃持有資產的使用權，則根據租賃作出的付款在租賃期所涵蓋的會計期間內，分期等額在損益中扣除；惟倘有其他基準更能代表租賃資產所得利益的模式則除外。已

收取的租賃優惠於損益確認為已支付淨租賃付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間內自損益扣除。

購入根據經營租賃持有土地的成本乃於租賃期間按直線基準攤銷。

**(k) 資產減值**

*(i) 於權益證券的投資及其他應收款項減值*

於權益證券的投資以及按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的其他流動及非流動應收款項會於各報告期間結束時審閱，以釐定是否存在客觀的減值證據。客觀的減值證據包括 貴集團獲悉的有關於下一項或多項虧損事件的可觀察數據。

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境產生對債務人有不利影響的重大變動；及
- 於權益工具的投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

若存在任何該等證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按成本列賬的非掛牌權益證券而言，減值虧損按財務資產的賬面值與按類似財務資產的現行市場回報率折現(如折現影響重大)的估計未來現金流量的差額計量。按成本列賬的權益證券的減值虧損不予以撥回。
- 就按攤銷成本列賬的貿易及其他流動應收款項及其他財務資產而言，減值虧損按資產的賬面值與按財務資產最初的實際利率(即此等資產初步確認時計算的實際利率)折現(如折現影響重大)的估計未來現金流量現值的差額計量。如按攤銷成本列值的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為出現減值，則有關的評估會一同進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況一同評估減值。



倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而該等減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，有關減值虧損會通過損益撥回。減值虧損的撥回不應導致資產的賬面值超過其在以往年度如並無確認任何減值虧損而原應釐定的數額。

減值虧損從相應的資產中直接撇銷，但若應收貿易賬款及應收票據包含在貿易及其他應收款項內，而其可收回性屬難以預料而並非微乎其微，則就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘 貴集團信納可收回性微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接從應收貿易賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就有關債務保留的任何金額會被撥回。倘之前於撥備賬扣除的款項在其後收回，則有關款項從撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

(ii) 其他資產減值

內部及外部資料來源會於各報告日期審閱，以識別下列資產是否出現可能減值的跡象或(除商譽的情況外)之前已確認的減值虧損是否不存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 經營租賃項下的租賃土地權益；
- 在建工程；
- 無形資產；及
- 商譽。

若存在任何該等跡象，則須估計有關資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產以及具無限可使用年限的無形資產而言，不論是否存在任何減值跡象，可收回金額亦須每年進行估計。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減銷售成本及使用價值兩者之間的較高者。於評估使用價值時，估計的未來現金流量乃利用反映現時市場評估資金時值及資產的特定風險的除稅前折現率折現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產的情況下產生現金流入，則釐定可獨立產生現金流入的最小組別資產(即現金產生單位)的可收回金額。

— 確認減值虧損

倘某項資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益內確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先分配以減少已分配至該現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損將予以撥回。商譽的減值虧損不予以撥回。

減值虧損的撥回以有關資產過往年度如並無確認任何減值虧損而原應釐定的賬面值為限。減值虧損的撥回於確認撥回的年度計入損益。

**(l) 存貨**

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及其他使存貨達致其現時地點及狀況所產生的成本。

可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售的估計所需成本。

在售出存貨後，將該等存貨的賬面值在確認相關收入的期內確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的數額和所有存貨虧損均在出現撇減或虧損的期內確認為開支。任何存貨撇減撥回金額確認為存貨金額減少，並於撥回發生期間確認為開支。

**(m) 貿易及其他應收款項**

貿易及其他應收款項最初按公允價值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬(見附註1(k))，惟倘應收款項為向關聯方提供且並無任何固定還款期的免息貸款或折現的影響並不重大則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

**(n) 計息借款**

計息借款初步按公允價值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息及費用，採用實際利率法於借款期間於損益中確認。

**(o) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認。除根據附註1(s)(i)計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟倘折現的影響並不重大，則按成本列賬。

**(p) 現金及現金等值項目**

現金及現金等值項目包括存於銀行的現金及手頭現金、銀行及其他財務機構的活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於購入後三個月內到期的短期、流動性高的投資。須按要求償還的銀行透支屬貴集團現金管理的一部分，就合併現金流量表而言亦計入作為現金及現金等值項目的組成部分。

**(q) 僱員福利**

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務期間內應計。倘遞延付款或結算且影響屬重大時，則按有關金額的現值列賬。

**(r) 所得稅**

年度的所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動乃於損益確認，惟與業務合併或於其他綜合收益確認或直接於權益確認的項目有關者則除外，在該等情況下有關稅額分別於其他綜合收益確認或直接於權益確認。

即期稅項乃年度應課稅收益的預期應繳稅項(稅率為於報告期間結束時已頒佈或實質頒佈的稅率)及以往年度應繳稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即就財務申報而言的資產及負債的賬面值與彼等的稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限的例外情況外，將確認所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產，惟以將可能有日後應課稅溢利抵銷可動用資產者為限。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括

撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟差額必須與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可轉回或結轉的期間撥回。如該等差額與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期可於動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為就稅項目的而言不可扣減的商譽所產生的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初步確認（前提是其不屬於業務合併的一部分），以及有關於附屬公司投資的暫時差額，惟如屬應課稅差額，則僅限於貴集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差額；或如屬可扣稅差額，則僅限於很可能在將來撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用於報告期間結束時已頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債不予以折現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期間結束時進行審閱，並在不再可能有足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。若可能存在足夠的應課稅溢利供利用，則任何該等扣減將被撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將各自分開列示，且不予對銷。倘貴集團有依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- (i) 倘為即期稅項資產及負債，貴集團計劃按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債；或
- (ii) 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一課稅實體；或
  - 不同課稅實體，在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，計劃按淨額基準或同時變現及清償的方式變現即期稅項資產與清償即期稅項負債。

**(s) 已發出的財務擔保、撥備及或然負債**

**(i) 已發出的財務擔保**

財務擔保指要求發行人(即擔保人)於特定債務人未能依照債務工具條款於到期時付款時,作出特定付款以彌償擔保受益人(「持有人」)因此招致的損失的合約。

倘 貴集團發出財務擔保,該擔保的公允價值(即交易價格,惟能可靠估計公允價值者除外)初步確認為貿易及其他應付款項的遞延收入。倘在作出該擔保時已收或應收代價,則該代價根據適用於該類資產的 貴集團政策確認。倘並無已收或應收代價,則於初步確認任何遞延收入時,即時於損益內確認開支。

初步確認為遞延收入的擔保款額,在擔保年期內作為已發出財務擔保的收入於損益內攤銷。此外,倘及當(i)擔保持有人可能將根據擔保向 貴集團發出催繳通知;及(ii)向 貴集團提出的申索款額預期超過現時就該擔保入賬貿易及其他應付款項的金額(即初步確認的金額)減累計攤銷,則根據附註1(s)(ii)確認撥備。

**(ii) 其他撥備及或然負債**

倘 貴集團因過往事件而須承擔法律或推定責任而可能會導致需要經濟利益流出以清償責任,且有關金額能可靠估計,則須就該等時間或數額不定的其他負債確認撥備。倘時間價值重大,則有關撥備按清償責任的預期開支的現值列賬。

倘不大可能需要經濟利益流出,或相關金額未能可靠估計,則須披露有關責任為或然負債,惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。當潛在責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方可確定存在與否,則該等責任亦披露為或然負債,惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。

**(t) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價的公允價值計量。倘可能有經濟利益流入 貴集團,且收入及成本(如適用)能可靠計量,則按下列方式於損益確認收入:

**(i) 銷售貨品**

收入是在貨品送達客戶經營場所,即客戶接收貨品及所有權相關的風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅,並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 服務收入

服務收入於有關服務提供時予以確認。

(iii) 經營租賃的租金收入

經營租賃項下的應收租金收入乃於租賃期涵蓋的期間內分期等額於損益確認，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益的模式則除外。授出的租賃優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額的組成部分。或然租金於賺取的會計期間確認為收入。

(iv) 股息

- 非上市投資的股息收入於股東收取股息的權利獲確立時確認。
- 上市投資的股息收入於投資的股價除息時確認。

(v) 利息收入

利息收入使用實際利息法累計確認。

(u) 外幣換算

年度的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。

中國境外業務的業績按與交易日的匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期間結束時的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認並於權益中匯兌儲備內分開累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類至損益。

(v) 借款成本

收購、建設或生產一項資產(需要相當長時間方可作擬定用途或銷售)直接應佔的的借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

當有關合資格資產產生開支、產生借款成本及準備資產作擬定用途或銷售所需的活動進行時，開始將借款成本資本化為該資產成本的一部分。當準備合資格資產作擬定用途或銷售所需的絕大部分活動中止或完成時，資本化借款成本將會暫停或終止。

**(w) 關聯方**

(a) 倘符合以下情況，即該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後僱員福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

某人士的近親家庭成員指預期可影響或受該人士影響彼等與該實體交易的家庭成員。

**(x) 分部報告**

財務資料中報告的營運分部及各分部項目的金額乃自定期向 貴集團最高行政管理層提供以分配資源予 貴集團各業務及地域並評估其表現的財務資料中識別。

就財務報告而言，除非分部具備相似的特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法及監管環境的性質相似，否則個別重大營運分部不會進行合算。非個別重大的營運分部如果符合上述大部分標準，則可進行合算。

由於 貴集團主要從事製造及銷售紡織產品此一經營分部，故概無呈列分部資料。

## 2 收入

貴集團的主要業務為製造及銷售紡織產品。

收入指向客戶提供的貨品的銷售價值以及服務收入(扣除銷售稅、增值稅及折扣)。於相關期間確認的各重大收入分類金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銷售紡織產品：			
— 小提花坯布	420,491	574,649	641,160
— 大提花坯布	97,415	132,925	233,868
— 其他	450	35,144	25,010
	518,356	742,718	900,038
加工服務收入	11,352	31,049	27,736
	<u>529,708</u>	<u>773,767</u>	<u>927,774</u>

貴集團按地域市場區分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
中國	453,699	601,681	818,904
海外	76,009	172,086	108,870
	<u>529,708</u>	<u>773,767</u>	<u>927,774</u>





	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>融資成本</b>			
須於五年內悉數償還的銀行墊款及其他借款利息	16,696	14,918	23,293
減：資本化為物業、廠房及設備的利息*	—	(3,576)	(1,368)
利息開支	16,696	11,342	21,925
融資租賃項下負債的融資費用	—	2,669	2,408
結算或換算外幣貨幣性項目產生的 匯兌虧損	—	10,598	—
其他融資費用	953	1,900	770
	<u>17,649</u>	<u>26,509</u>	<u>25,103</u>

\* 該等利息於截至2010年及2011年12月31日止年度分別按年利率5.4至5.8厘及5.8至5.9厘資本化。

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	32,304	36,013	61,043
向定額供款退休計劃供款	373	1,030	2,325
	<u>32,677</u>	<u>37,043</u>	<u>63,368</u>

根據中國相關勞動規則及法規，貴集團參與由相關地方機關安排的定額供款退休計劃（「該等計劃」），據此，貴集團須按截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度合資格僱員薪金的若干百分比向該等計劃供款。相關地方政府機關負責應付退休僱員的全部退休責任。除上述的年度供款外，貴集團並無有關該等計劃的支付退休金福利的其他重大責任。

## (c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊	44,659	45,099	55,836
攤銷			
— 租賃土地	197	198	198
— 無形資產	2	14	59
核數師酬金	25	4	47
存貨成本	446,554	569,660	674,500

## 5 所得稅

## (a) 合併綜合收益表的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期稅項 — 中國企業所得稅</b>			
年內撥備	1,884	16,173	31,760
<b>遞延稅項</b>			
暫時差額的產生及撥回	(329)	10,024	(6,000)
	1,555	26,197	25,760

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。
- (ii) 貴集團的香港附屬公司(作為投資控股公司)並無產生須繳納香港利得稅的收入。於相關期間，香港的利得稅稅率為16.5%。於香港註冊成立的附屬公司毋須就派付股息繳納預扣稅。
- (iii) 2008年1月1日前，貴集團的中國實體(作為生產類外商投資企業)自彼等各自就中國稅務而言首個獲利年度起各自享有兩年免稅，其後三年所得稅稅率減半的稅務優惠期(「兩免三減半稅務優惠期」)。

第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過新《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，規定法定所得稅稅率為25%，並自2008年1月1日起生效。新稅法及其相關條例賦予兩免三減半稅務優惠期，並規定該稅務優惠如未能於2008年1月1日前開始，則須於2008年1月1日起開始。淄博銀仕來紡織有限公司於2006年開始其兩免三減半稅務優惠期。因此，其自2009年至2010年的所得稅稅率為12.5%。截至2011年12月31日止年度，淄博銀仕來紡織有限公

司獲授予「高新科技企業」稱號，因此，自2011年起享有15%的中國企業所得稅優惠稅率。淄博匯銀紡織有限公司於2008年開始其兩免三減半稅務優惠期。因此，其於2008年及2009年獲豁免繳納中國所得稅，而自2010年至2012年的所得稅稅率為12.5%，其後為25%。

- (iv) 根據新稅法及其實施條例，中國非居民企業投資者就自2008年1月1日起賺取的溢利而應收中國居民的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。銀仕來(香港)有限公司及匯銀(香港)有限公司於2010年成立，並須就應收彼等中國附屬公司的股息繳納中國股息預扣稅。2009年的溢利已於2010年分派予當時的股東，對 貴集團概無所得稅影響。

- (b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	42,350	131,756	187,886
除稅前溢利的名義稅項(按相關司法權區溢利 適用稅率計算)	10,588	32,582	46,156
稅務優惠期和優惠稅率影響	(9,182)	(16,022)	(19,820)
不可扣稅開支的影響	149	307	1,007
毋須繳納所得稅實體的影響	—	(694)	(1,583)
中國股息的預扣稅	—	10,024	—
所得稅開支	1,555	26,197	25,760

## 6 董事酬金

董事酬金詳情如下：

	截至2009年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃	合計
				供款	
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	
執行董事					
劉東	—	194	—	3	197
劉宗君	—	—	—	—	—
田成杰	—	75	—	11	86
	—	269	—	14	283

截至2010年12月31日止年度					
	薪金、 津貼及 董事袍金	實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	合計
	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
<b>執行董事</b>					
劉東	—	194	294	4	492
劉宗君	—	86	75	6	167
田成杰	—	75	110	9	194
	—	355	479	19	853
截至2011年12月31日止年度					
	薪金、 津貼及 董事袍金	實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	合計
	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
<b>執行董事</b>					
劉東	—	335	180	4	519
劉宗君	—	168	30	8	206
田成杰	—	135	60	9	204
	—	638	270	21	929

- (i) 於相關期間，貴集團概無已付或應付董事或下文附註7所載任何五名最高薪酬人士的款項，以作為吸引彼等加盟或加盟貴集團後的獎勵或作為離職補償。
- (ii) 貴公司概無董事於相關期間放棄或同意放棄任何酬金。
- (iii) 貴公司於相關期間並無任何可購買貴公司普通股的購股權計劃。

## 7 最高薪酬人士

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年，五名最高薪酬人士中有兩名、兩名及三名為董事，彼等的酬金於附註6披露。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，餘下人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	257	257	346
酌情花紅	—	386	140
退休計劃供款	9	11	8
	<u>266</u>	<u>654</u>	<u>494</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，三名、三名及兩名最高薪酬人士的薪酬在以下範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人數	2010年 人數	2011年 人數
零港元至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

## 8 每股盈利

基於重組及A節所披露於相關期間按合併基準編製 貴集團業績，載入每股盈利資料就本報告而言並無意義，因而並無呈列每股盈利資料。

## 9 股息

貴公司自註冊成立以來，概無派付或宣派任何股息。

於相關期間的股息指淄博銀仕來紡織有限公司及淄博匯銀紡織有限公司於成為 貴公司附屬公司前向彼等當時的股東宣派的股息。

(a) 年內應佔股息：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於報告期間結束後建議的股息	<u>148,097</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於報告期間結束後建議的末期股息並未於財務狀況表中確認為負債。

(b) 上一個財政年度應佔股息(於年內派付)：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
上一個財政年度的股息(於年內批准及派付)	—	111,073	37,024

由於就財務資料而言，股息率及享有股息的股份數目並無意義，故並無呈列該等資料。

董事認為於相關期間派付的股息並不能作為 貴集團未來股息政策的指標。

## 10 分部報告

由於 貴集團主要從事製造及銷售紡織產品此一經營分部，故概無呈列相關期間的分部資料。 貴集團於中國經營業務，而其主要資產位於中國。

有關 貴集團客戶基礎及按地域市場劃分的收入的其他資料於附註2披露。

## 11 固定資產

	樓宇	機器及 設備	辦公室 設備	汽車	在建工程	小計	經營租賃 項下的租賃 土地權益	合計
	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
<b>成本：</b>								
於2009年1月1日	54,419	433,736	7,706	5,278	2,584	503,723	9,892	513,615
添置	—	5,506	145	512	—	6,163	—	6,163
轉撥自在建工程	2,069	355	—	—	(2,424)	—	—	—
出售	—	—	(2)	(1,547)	—	(1,549)	—	(1,549)
於2009年12月31日	56,488	439,597	7,849	4,243	160	508,337	9,892	518,229
於2010年1月1日	56,488	439,597	7,849	4,243	160	508,337	9,892	518,229
添置	137	28,101	390	3,382	84,278	116,288	—	116,288
轉撥自在建工程	1,884	27	—	—	(1,911)	—	—	—
於2010年12月31日	58,509	467,725	8,239	7,625	82,527	624,625	9,892	634,517
於2011年1月1日	58,509	467,725	8,239	7,625	82,527	624,625	9,892	634,517
添置	656	7,205	421	1,260	43,788	53,330	—	53,330
轉撥自在建工程	10,499	112,198	—	—	(122,697)	—	—	—
出售	—	(643)	—	—	—	(643)	—	(643)
於2011年12月31日	69,664	586,485	8,660	8,885	3,618	677,312	9,892	687,204
<b>累計折舊及攤銷：</b>								
於2009年1月1日	(5,184)	(119,615)	(4,275)	(1,707)	—	(130,781)	(312)	(131,093)
年內支出	(2,670)	(39,733)	(1,364)	(892)	—	(44,659)	(197)	(44,856)
出售時撥回	—	—	1	931	—	932	—	932
於2009年12月31日	(7,854)	(159,348)	(5,638)	(1,668)	—	(174,508)	(509)	(175,017)
於2010年1月1日	(7,854)	(159,348)	(5,638)	(1,668)	—	(174,508)	(509)	(175,017)
年內支出	(2,378)	(40,517)	(1,250)	(954)	—	(45,099)	(198)	(45,297)
於2010年12月31日	(10,232)	(199,865)	(6,888)	(2,622)	—	(219,607)	(707)	(220,314)
於2011年1月1日	(10,232)	(199,865)	(6,888)	(2,622)	—	(219,607)	(707)	(220,314)
年內支出	(2,774)	(50,185)	(1,238)	(1,639)	—	(55,836)	(198)	(56,034)
出售時撥回	—	154	—	—	—	154	—	154
於2011年12月31日	(13,006)	(249,896)	(8,126)	(4,261)	—	(275,289)	(905)	(276,194)
<b>賬面淨值：</b>								
於2011年12月31日	56,658	336,589	534	4,624	3,618	402,023	8,987	411,010
於2010年12月31日	48,277	267,860	1,351	5,003	82,527	405,018	9,185	414,203
於2009年12月31日	48,634	280,249	2,211	2,575	160	333,829	9,383	343,212



(a) 物業的賬面淨值分析如下：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於中國持有的物業			
— 中期租約	58,177	65,520	69,263
包括：			
— 樓宇	48,634	48,277	56,658
— 在建工程	160	8,058	3,618
— 經營租賃項下持作自用的租賃土地權益	9,383	9,185	8,987

(b) 於2009年、2010年及2011年12月31日，總賬面淨值分別為人民幣184,488,000元、人民幣62,796,000元及人民幣79,833,000元的固定資產已用作 貴集團獲授若干銀行貸款合共分別為人民幣155,900,000元、人民幣89,908,000元及人民幣89,844,000元的抵押。

(c) 於2009年、2010年及2011年12月31日，尚未取得賬面淨值分別為人民幣48,634,000元、人民幣48,277,000元及人民幣2,403,000元的樓宇的所有權證。

(d) 截至2010年12月31日止年度， 貴集團訂立一份於2013年到期的融資租賃項下售後租回協議，涉及賬面淨值人民幣118,467,000元的機器及設備。於租賃期結束時， 貴集團可選擇按視為優惠的購買價購買該租賃機器及設備。該等租賃概不包括或然租金。於2010年及2011年12月31日， 貴集團融資租賃項下持有的機器及設備的賬面淨值分別為人民幣105,462,000元及人民幣83,166,000元。

(e) 經營租賃項下租出的固定資產

截至2009年及2010年12月31日止年度， 貴集團根據經營租賃(已於2010年12月31日終止)出租部分租賃土地及樓宇以及多項機器。該等租賃一般初步為期一年，可於所有條款重新磋商日期後重續租賃。該等租賃概不包括或然租金。

## 12 無形資產

	商標及專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2009年1月1日	—	8	8
添置	—	56	56
於2009年12月31日	—	64	64
於2010年1月1日	—	64	64
添置	50	23	73
於2010年12月31日	50	87	137
於2011年1月1日	50	87	137
添置	—	70	70
於2011年12月31日	50	157	207
<b>累計攤銷：</b>			
於2009年1月1日	—	(2)	(2)
年內支出	—	(2)	(2)
於2009年12月31日	—	(4)	(4)
於2010年1月1日	—	(4)	(4)
年內支出	(6)	(8)	(14)
於2010年12月31日	(6)	(12)	(18)
於2011年1月1日	(6)	(12)	(18)
年內支出	(17)	(42)	(59)
於2011年12月31日	(23)	(54)	(77)
<b>賬面淨值：</b>			
於2011年12月31日	27	103	130
於2010年12月31日	44	75	119
於2009年12月31日	—	60	60

附註： 相關期間內無形資產的攤銷支出納入合併收益表的行政開支之內。

## 13 商譽

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於1月1日及12月31日	6,394	6,394	6,394

貴集團獲分配商譽的現金產生單位(「現金產生單位」)為淄博銀仕來紡織有限公司。

貴集團將包含商譽的現金產生單位的可收回金額與其於2009年、2010年及2011年12月31日的賬面值比較，就商譽進行年度減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃使用以管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測。下表為除稅前並反映與現金產生單位有關的特定風險的折現率，用於折現預測現金流量。

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折現率	11%	10%	11%

現金產生單位的可收回金額超出其賬面值，而董事認為於2009年、2010年及2011年12月31日，商譽並無出現減值。

## 14 於權益證券的投資

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市(按成本)	1,000	1,000	1,000

於非上市權益證券的投資並無活躍市場的市場報價。亦無法獲得類似投資於活躍市場的報價或作為估值方法重要輸入數據的可觀市場數據。因此，非上市權益證券按成本減財務資料中的減值虧損(如有)列賬。

## 15 存貨

財務狀況表中的存貨包括：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原料	31,629	74,089	27,040
在製品	26,242	29,300	37,215
製成品	42,706	65,938	35,078
易耗品	695	1,177	1,456
	<u>101,272</u>	<u>170,504</u>	<u>100,789</u>

## 16 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日		
		2009年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	(a) (b) (c)	40,573	68,410	58,860
按金、預付款項及其他應收款項	(d)	32,223	47,124	62,978
應收關聯方款項	(e)	25,831	1,935	—
		<u>98,627</u>	<u>117,469</u>	<u>121,838</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日，預期所有貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

## (a) 賬齡分析

於報告期間結束時，包括在貿易及其他應收款項內的應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下。

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	36,900	67,302	56,621
逾期少於3個月	379	967	1,904
逾期3至6個月	3,294	141	335
逾期金額	<u>3,673</u>	<u>1,108</u>	<u>2,239</u>
	<u>40,573</u>	<u>68,410</u>	<u>58,860</u>

應收貿易賬款及應收票據自發票日期起1至6個月內到期。有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註24(a)。

## (b) 應收貿易賬款及應收票據減值

有關應收貿易賬款及應收票據的減值虧損乃使用撥備賬記錄，惟 貴集團信納收回款項的機會甚微則除外，在此情況下減值虧損直接在應收貿易賬款及應收票據中撤銷（見附註1(k)(i)）。

於2009年、2010年及2011年12月31日， 貴集團並無個別釐定為減值的應收貿易賬款及應收票據。

## (c) 無減值的應收貿易賬款及應收票據

個別或共同視為無減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期或無減值	36,900	67,302	56,621
逾期少於3個月	379	967	1,904
逾期3至6個月	3,294	141	335
	<u>40,573</u>	<u>68,410</u>	<u>58,860</u>

未逾期或無減值的應收款項與近期無拖欠記錄的廣泛客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項乃與多名於 貴集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過去經驗，管理層相信，信貸質素無重大變化而結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘計提減值撥備。 貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

## (d) 按金、預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買原料預付款項	7,717	16,582	42,786
購買固定資產預付款項	6,782	463	340
遞延開支	790	529	845
可抵扣增值稅	4,223	18,544	—
其他應收款項	<u>12,711</u>	<u>11,006</u>	<u>19,007</u>
	<u>32,223</u>	<u>47,124</u>	<u>62,978</u>

## (e) 應收關聯方款項

應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 17 已抵押銀行存款

已抵押存款可分析如下：

	附註	於12月31日		
		2009年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發行商業票據及銀行承兌匯票的保證金		143,607	92,017	14,083
銀行貸款保證金	(a)	102,292	164,551	174,297
		<u>245,899</u>	<u>256,568</u>	<u>188,380</u>

(a) 於2009年、2010年及2011年12月31日，以人民幣計值的銀行存款已用作 貴集團獲授若干外幣銀行貸款分別合共人民幣101,931,000元、人民幣161,981,000元及人民幣154,545,000元的抵押。

## 18 現金及現金等值項目

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	54,816	67,781	130,169
手頭現金	527	484	59
現金及現金等值項目	<u>55,343</u>	<u>68,265</u>	<u>130,228</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日，為數人民幣26,453,000元、人民幣54,894,000元及人民幣128,750,000元的現金及現金等值項目以人民幣計值。人民幣並非自由轉換貨幣，而資金匯出中國境外受限於中國政府施加的匯兌限制。

## 19 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日		
		2009年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	(a)	76,042	87,901	50,864
預收款項		12,185	21,583	11,436
其他應付賬款及應計費用	(b)	31,690	17,194	30,337
應付股息		—	37,024	—
應付關聯方款項	(c)	32,363	327,037	176,633
按攤銷成本計量的財務負債		152,280	490,739	269,270
衍生金融工具：				
— 外匯合約		148	279	798
已發出財務擔保		698	1,329	—
		<u>153,126</u>	<u>492,347</u>	<u>270,068</u>

預期所有貿易及其他應付款項將於一年內清償或確認為收入，或須按要求償還。

(a) 賬齡分析

於報告期間結束時，貿易及其他應付款項包括應付貿易賬款及應付票據，其賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內到期或須按要求償還	3,741	41,445	43,356
3個月後但6個月內到期	71,583	44,808	7,027
6個月後但12個月內到期	718	1,648	481
	<u>76,042</u>	<u>87,901</u>	<u>50,864</u>

(b) 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用	7,413	6,494	16,130
與購買固定資產有關的應付款項	8,004	3,600	2,531
其他應付款項	<u>16,273</u>	<u>7,100</u>	<u>11,676</u>
	<u>31,690</u>	<u>17,194</u>	<u>30,337</u>

(c) 應付關聯方款項

於2010年及2011年12月31日的應付關聯方款項包括東越有限公司的墊款，分別為人民幣165,462,000元及人民幣176,633,000元。墊款為無抵押、免息及須於2015年11月23日或之前償還。於2011年12月31日後，貴集團已向東越有限公司償還人民幣30百萬元；而東越有限公司已於2012年3月14日豁免餘額。

其他應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 20 銀行貸款

於2009年、2010年及2011年12月31日，應償還銀行貸款如下：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	302,741	345,889	373,189
1年後但2年內	20,000	10,000	—
	<u>322,741</u>	<u>355,889</u>	<u>373,189</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日，銀行貸款的抵押／擔保狀況如下：

	附註	於12月31日		
		2009年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
— 有抵押及有擔保	(a)	125,900	89,908	—
— 有抵押	(a)	131,931	161,981	244,389
— 無抵押但有擔保		64,910	74,000	—
— 無抵押		—	30,000	128,800
		<u>322,741</u>	<u>355,889</u>	<u>373,189</u>

(a) 於2009年、2010年及2011年12月31日，銀行貸款以下文所載 貴集團若干資產作抵押。

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
機器及設備	184,488	62,796	79,833
已抵押銀行存款	102,292	164,551	174,297
	<u>286,780</u>	<u>227,347</u>	<u>254,130</u>

(b) 貴集團的利率風險詳情載於附註24(c)。



## 21 融資租賃項下的負債

於2010年及2011年12月31日，貴集團應償還融資租賃項下的負債如下：

	於2010年12月31日		於2011年12月31日	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
1年內	28,782	32,196	31,394	32,394
1年後但2年內	30,132	32,196	14,730	16,197
2年後但5年內	15,748	16,098	—	—
	45,880	48,294	14,730	16,197
	74,662	80,490	46,124	48,591
減：未來利息開支總額		(5,828)		(2,467)
租賃負債現值		74,662		46,124

## 22 計入合併財務狀況表的所得稅

(a) 計入合併財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	620	1,183	5,691
年內中國企業所得稅撥備	1,884	16,173	31,760
已付稅項	(1,321)	(11,665)	(29,190)
於12月31日	1,183	5,691	8,261

(b) 已確認遞延稅項負債：

(i) 於相關期間在合併財務狀況表內已確認的遞延稅項負債部分及變動如下：

以下各項產生的遞延稅項：	中國股息 預扣稅 人民幣千元	衍生 金融工具 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2009年1月1日	—	329	329
計入損益	—	(329)	(329)
於2009年12月31日	—	—	—
於2010年1月1日	—	—	—
自損益扣除	10,024	—	10,024
於2010年12月31日	10,024	—	10,024
於2011年1月1日	10,024	—	10,024
計入損益	(6,000)	—	(6,000)
於2011年12月31日	4,024	—	4,024

(ii) 未確認遞延稅項負債

於2011年12月31日，貴公司的中國附屬公司的有關所賺取溢利的暫時差額為人民幣137,278,000元，由於貴公司並無計劃於可預見的將來分派溢利，因此並無就分派此等溢利應按10%稅率支付的中國股息預扣稅確認任何遞延稅項負債。

根據新稅法及其實施條例，清盤後法定盈餘儲備的分派應被視為股息收入，須按中國的股息預扣稅率10%或以下（倘根據稅務條約或安排獲扣減）繳納稅款。於2009年、2010年及2011年12月31日，貴公司中國附屬公司的有關法定盈餘儲備的暫時差額分別為人民幣3,908,000元、人民幣14,519,000元及人民幣29,772,000元。由於貴公司並無計劃於可預見之將來對該等附屬公司進行清盤，因此，於2009年、2010年及2011年12月31日概無確認任何遞延稅項負債。

## 23 資本及儲備

## (a) 資本

- (i) 就本財務資料而言，於2009年12月31日的合併財務狀況表內的資本指 貴集團所佔 貴集團旗下各公司的實繳資本總額。

貴公司於2010年2月24日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，1股面值1.00美元的股份按面值繳足配發及發行。

貴公司於2011年6月18日向東越有限公司配發及發行9,999股每股面值1.00美元的股份。

於2010年4月16日重組完成後， 貴公司成為 貴集團的控股公司。於2010年及2011年12月31日的合併財務狀況表內的資本指 貴公司的股本。

- (ii) 截至2010年12月31日止年度，銀仕來(香港)有限公司向淄博博山銀杉化纖有限公司(其由劉先生所控制)收購淄博銀仕來紡織有限公司75%的股權，現金代價為人民幣110,000,000元。該代價的98%合共人民幣107,800,000元(其為劉先生應佔淄博博山銀杉化纖有限公司的實益權益)，被視為向劉先生的分派。該代價餘下的2%合共人民幣2,200,000元乃指就收購淄博銀仕來紡織有限公司部分非控股權益所付的代價。

截至2010年12月31日止年度，匯銀(香港)有限公司向淄博天瑞投資有限公司(其由劉先生所控制)收購淄博匯銀紡織有限公司75%的股權，現金代價為人民幣67,280,000元。該代價被視為向劉先生的分派。

- (iii) 截至2010年12月31日止年度，銀仕來(香港)有限公司向大基集團有限公司收購淄博銀仕來紡織有限公司25%的股權，現金代價為人民幣36,600,000元。轉讓完成後， 貴集團於淄博銀仕來紡織有限公司的股權由75%增加至100%。

截至2010年12月31日止年度，匯銀(香港)有限公司向安記染整股份有限公司收購淄博匯銀紡織有限公司25%的股權，現金代價為人民幣22,430,000元。轉讓完成後， 貴集團於淄博匯銀紡織有限公司的股權由75%增加至100%。

**(b) 儲備性質及用途****(i) 資本儲備**

資本儲備指注資產生的匯兌差額。

**(ii) 法定盈餘儲備**

根據 貴公司中國附屬公司的組織章程細則，須按中國會計規則及法規釐定的除稅後溢利(經抵銷過往年度虧損後)的若干百分比撥入法定盈餘儲備，直至該儲備達致各相關中國附屬公司註冊資本的50%為止。法定盈餘儲備可予動用，以抵銷該等附屬公司的累計虧損或增加該等附屬公司的資本。除於清盤外，法定盈餘儲備不可分派。

**(iii) 其他儲備**

其他儲備指：

- 所收購附屬公司資產淨值與所付代價的差額；
- 自淄博博山銀杉化纖有限公司收購淄博銀仕來紡織有限公司實繳資本的面值與所付代價的差額；
- 自淄博天瑞投資有限公司收購淄博匯銀紡織有限公司實繳資本的面值與所付代價的差額；及
- 所收購的非控股權益資產淨值與所付代價的差額。

**(c) 儲備的可分派性**

貴公司於2010年2月24日註冊成立，自其註冊成立日期起並無進行任何業務。因此，於2009年、2010年及2011年12月31日，根據開曼群島公司法及 貴公司的組織章程細則計算，概無儲備可供分派予 貴公司的權益股東。

**(d) 資本管理**

貴集團管理資本的首要目標在於維護 貴集團持續經營能力，根據風險程度對產品及服務進行相對應的定價並按合理成本取得融資，使 貴集團能持續向股東提供回報及向其他持份者提供利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在獲得較高股東回報(可能伴隨較高借款水平)與充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間取得平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

貴公司或其任何附屬公司並無受到外界施加的資本規定所限制。

## 24 財務風險管理及公允價值

貴集團所面臨的信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃在 貴集團正常業務過程中產生。

貴集團所面臨的該等風險、財務風險管理政策及 貴集團為管理該等風險採納的措施如下。

### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自銀行存款以及貿易及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，並持續監管該等信貸風險。

現金乃存放於信貸評級穩健的財務機構，而 貴集團就任何個別財務機構所承擔的風險有限。鑒於彼等具有高信貸評級，管理層預期任何該等財務機構不會發生無法履行其責任的事件。

貴集團對所有要求若干數額信貸的客戶進行個別信貸評估。評估主要根據客戶過往到期還款歷史及現時償付能力，並考慮特定客戶及其經營所在經濟環境有關的資料。應收貿易款項自發票日期起30至180日內到期。結餘逾期的債務人會被要求先清償所有未償還結餘，才能獲得任何進一步信貸。一般而言， 貴集團不會要求客戶提供抵押品。

貴集團所面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響，而非客戶經營的行業或國家。鑒於 貴集團的客戶眾多，故 貴集團概無信貸風險集中的情況。 貴集團於相關期間概無錄得重大壞賬虧損。

貴集團所面臨的最大信貸風險為財務狀況表內經扣除任何減值撥備的各財務資產賬面值。除附註26所載 貴集團所給予的財務擔保外， 貴集團不會提供任何其他會使 貴集團承受信貸風險的擔保。於報告期間結束時，就該等財務擔保而面臨的最大信貸風險於附註26披露。

貴集團因貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註16。

**(b) 流動資金風險**

貴集團須維持適當流動資金水平以為日常經營、資本開支及償還借款提供資金。貴集團的政策為定期監察即時及預期流動資金需要及其遵守借款契諾的情況。

確保其維持足夠現金儲備及獲主要財務機構授予充足的已承諾資金額度，以應付其短期及長遠的流動資金需要。

下表列示 貴集團於各報告期間結束時財務負債到期的情況：

	於2009年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	合計	賬面值
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	
銀行貸款	316,775	21,080	—	337,855	322,741
應付貿易賬款、應付票據、 其他應付賬款及應計費用	107,732	—	—	107,732	107,732
應付關聯方款項	32,363	—	—	32,363	32,363
	<u>456,870</u>	<u>21,080</u>	<u>—</u>	<u>477,950</u>	<u>462,836</u>
已發出財務擔保：					
最高擔保金額	<u>88,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>108,000</u>	<u>698</u>
	於2010年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	合計	賬面值
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	
銀行貸款	353,473	10,539	—	364,012	355,889
應付貿易賬款、應付票據、 其他應付賬款及應計費用	105,095	—	—	105,095	105,095
應付股息	37,024	—	—	37,024	37,024
融資租賃項下的負債	32,196	32,196	16,098	80,490	74,662
應付關聯公司款項	327,037	—	—	327,037	327,037
	<u>854,825</u>	<u>42,735</u>	<u>16,098</u>	<u>913,658</u>	<u>899,707</u>
已發出財務擔保：					
最高擔保金額	<u>88,000</u>	<u>10,000</u>	<u>—</u>	<u>98,000</u>	<u>1,329</u>

	於2011年12月31日				
	合約未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	合計	
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	
銀行貸款	381,808	—	—	381,808	373,189
應付貿易賬款、應付票據、 其他應付賬款及應計費用	81,201	—	—	81,201	81,201
融資租賃項下的負債	32,394	16,197	—	48,591	46,124
應付關聯公司款項	176,633	—	—	176,633	176,633
	<u>672,036</u>	<u>16,197</u>	<u>—</u>	<u>688,233</u>	<u>677,147</u>
已發出財務擔保：					
最高擔保金額	<u>10,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>—</u>

## (c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自長期借款。浮息及定息借款分別令 貴集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。由管理層監察的 貴集團利率概況載於下文(i)。

## (i) 利率概況

下表詳述 貴集團於報告期間結束時的借款淨額(即計息財務負債減已抵押銀行存款及銀行存款)的利率概況。

	於12月31日					
	2009年		2010年		2011年	
	實際利率 百分比	人民幣千元	實際利率 百分比	人民幣千元	實際利率 百分比	人民幣千元
<b>定息借款淨額：</b>						
融資租賃項下的負債	—%	—	5.4–5.9%	74,662	5.9–6.7%	46,124
銀行貸款	0.9–6.9%	302,741	1.7–6.4%	265,889	3.2–7.3%	286,071
減：已抵押銀行存款	2.0–2.5%	(225,899)	1.9–2.8%	(236,568)	2.0–3.5%	(188,380)
		<u>76,842</u>		<u>103,983</u>		<u>143,815</u>
<b>浮息借款：</b>						
銀行貸款	5.4–6.4%	20,000	3.3–9.7%	90,000	3.0–5.6%	87,118
減：已抵押銀行存款	0.4%	(20,000)	0.4–0.7%	(20,000)	—%	—
減：銀行存款	0.4%	(54,816)	0.4–0.7%	(67,781)	0.4–0.5%	(130,169)
		<u>(54,816)</u>		<u>2,219</u>		<u>(43,051)</u>
<b>總計息借款淨額</b>		<u>22,026</u>		<u>106,202</u>		<u>100,764</u>



*(ii) 敏感度分析*

貴集團並無任何定息借款按公允價值透過損益列賬。因此，利率於報告日期的變動將不會影響損益。

估計若利率普遍上調／下調50個基點，而所有其他可變因素保持不變，則貴集團年內溢利及保留盈利的變動如下。

	於12月31日					
	2009年		2010年		2011年	
	對年內溢利 基點上調／ (下調)	及保留盈利 的影響 人民幣千元	對年內溢利 基點上調／ (下調)	及保留盈利 的影響 人民幣千元	對年內溢利 基點上調／ (下調)	及保留盈利 的影響 人民幣千元
利率	50	257	50	(9)	50	181
	(50)	(257)	(50)	9	(50)	(181)

*(d) 貨幣風險*

貴集團主要透過買賣而面臨貨幣風險，該等買賣產生以外幣（即交易相關經營業務的功能貨幣以外的貨幣）計值的應收款項、應付款項及現金結餘。產生此風險的貨幣主要為歐元、美元、日圓及港元。目前，貴集團並無有關其外匯風險的對沖政策。

下表詳列 貴集團於各報告期間結束時所面臨來自已確認資產或負債(以其有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值)所產生的貨幣風險。就呈列而言,風險額以人民幣列示,並以年結日的即期匯率換算。並不包括換算 貴集團旗下非中國公司財務報表為 貴集團的呈列貨幣所產生的差額。

	所面臨的外幣風險(以人民幣列示)											
	於12月31日											
	2009年				2010年				2011年			
	歐元 人民幣 千元	美元 人民幣 千元	日圓 人民幣 千元	港元 人民幣 千元	歐元 人民幣 千元	美元 人民幣 千元	日圓 人民幣 千元	港元 人民幣 千元	歐元 人民幣 千元	美元 人民幣 千元	日圓 人民幣 千元	港元 人民幣 千元
貿易及其他應收款項	—	5,347	—	—	—	25,285	—	—	—	2,317	—	—
已抵押銀行存款	—	171	—	—	8,797	—	—	—	—	—	—	—
現金及現金等值項目	—	6,787	22,103	—	28	13,329	14	—	40	906	86	446
貿易及其他應付款項	—	(20,996)	—	—	—	(24,917)	—	(165,462)	—	(17,734)	—	(176,633)
銀行貸款	—	(21,157)	(80,774)	—	—	(15,324)	(146,657)	—	(7,899)	(22,402)	(124,244)	—
已確認資產及負債所產生的 風險總額	—	(29,848)	(58,671)	—	8,825	(1,627)	(146,643)	(165,462)	(7,859)	(36,913)	(124,158)	(176,187)
遠期外匯合約名義金額	—	19,056	—	—	6,988	15,285	—	—	7,899	3,955	—	—
已確認資產及負債所產生的 風險淨額	—	(10,792)	(58,671)	—	15,813	13,658	(146,643)	(165,462)	40	(32,958)	(124,158)	(176,187)

下表列示 貴集團年內溢利(及保留盈利)因倘 貴集團於報告期間結束時面臨重大風險的匯率於該日出現變動而產生的即時變動(假設所有其他風險變數保持不變)。

	於12月31日					
	2009年		2010年		2011年	
	匯率 增加/(減少)	對年內溢利及 保留盈利的影響 人民幣千元	匯率 增加/(減少)	對年內溢利及 保留盈利的影響 人民幣千元	匯率 增加/(減少)	對年內溢利及 保留盈利的影響 人民幣千元
歐元	10% (10%)	— —	10% (10%)	1,384 (1,384)	10% (10%)	3 (3)
美元	5% (5%)	(472) 472	5% (5%)	598 (598)	5% (5%)	(1,401) 1,401
日圓	10% (10%)	(5,868) 5,868	10% (10%)	(12,832) 12,832	10% (10%)	(10,853) 10,853
港元	5% (5%)	— —	5% (5%)	(8,273) 8,273	5% (5%)	(8,809) 8,809

## (e) 公允價值

## (i) 按公允價值列賬的金融工具

根據國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露所定義的三個公允價值等級，下表呈列於報告期間結束時以公允價值計量的金融工具的眼面值，每項金融工具的公允價值全數根據對計量其公允價值而言屬重要的輸入數據的最低等級進行歸類。各等級定義如下：

- 第一級(最高等級)：利用活躍市場上相同金融工具的報價(未經調整)計量公允價值
- 第二級：利用活躍市場上類似金融工具的報價，或採用全部重要的輸入數據均直接或間接以可觀察市場數據為基礎的估值方法計量公允價值
- 第三級(最低等級)：採用任何重要輸入數據均並非以可觀察市場數據為基礎的估值方法計量公允價值

	於2009年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>				
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	148	—	148

	於2010年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>				
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	279	—	279

	於2011年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>				
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	798	—	798

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，第一級與第二級工具之間並無重大轉移。

(ii) 按公允價值以外列賬的金融工具的公允價值

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團按攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 25 承擔

以下載列於2009年、2010年及2011年12月31日於財務資料內並無撥備的未清償資本承擔：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	—	38,867	—

## 26 或然負債

根據於截至2008年12月31日止年度訂立的一份調解協議（該協議乃有關淄博銀龍實業有限公司股東（包括劉先生）之間的爭議），貴集團的一家附屬公司同意共同及各別承擔合共人民幣45,000,000元的部分調解清償款項。於2009年、2010年及2011年12月31日，尚餘的調解清償款項分別為人民幣30,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元。根據法律意見，董事並不認為貴集團將可能根據2009年、2010年及2011年12月31日的擔保而遭提出申索。貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的已發出擔保項下的最高負債分別為人民幣30,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣10,000,000元。

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團已就銀行授予關聯公司的貸款發出單筆擔保。於2009年、2010年及2011年12月31日，董事並不認為貴集團將可能根據任何該等擔保而遭提出申索。貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的已發出單筆擔保項下的最高負債為該等關聯公司的尚餘貸款金額，分別為人民幣30,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣零元。

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團已就銀行授予非關聯方的貸款發出單筆擔保。於2009年、2010年及2011年12月31日，董事並不認為貴集團將可能根據任何該等擔保而遭提出申索。貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日的已發出單筆擔保項下的最高負債為該等非關聯方的尚餘貸款金額，分別為人民幣48,000,000元、人民幣28,000,000元及人民幣零元。

有關個別已發出擔保的遞延收入於附註19披露。由於共同及各別擔保的公允價值未能按可觀察得到的市場數據可靠計量，且其交易價格為人民幣零元，故貴集團並無就該等擔保確認任何遞延收入。

## 27 重大關聯方交易

於相關期間，與以下各方的交易被視為關聯方交易：

各方名稱	與 貴集團的關係
劉東先生(「劉先生」)	貴公司董事及最終控股方
呂瑞川先生(「呂先生」) (附註1)	貴公司高級管理層
孫紅春女士(「孫女士」)	貴公司高級管理層
田成杰先生(「田先生」)	貴公司董事
東越有限公司(「東越」)	直接控股公司
淄博博山銀杉化纖有限公司(「銀杉化纖」)	重組前為淄博銀仕來紡織有限公司的直接控股公司，並由劉先生控制
淄博天瑞投資有限公司(「天瑞投資」)	重組前為淄博匯銀紡織有限公司的直接控股公司，並由劉先生控制
淄博天浩織染有限公司(「天浩」)	由劉先生控制
淄博銀龍實業有限公司(「銀龍實業」) (附註2)	由劉先生控制

附註1： 呂先生於2011年12月31日後不再擔任高級管理層成員，並獲委任為 貴公司顧問。

附註2： 自劉先生於截至2011年12月31日止年度轉讓其於銀龍實業的權益予第三方後，銀龍實業已不再為 貴集團的關聯方。

於相關期間，貴集團已訂立以下重大關聯方交易：

(a) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品			
— 銀龍實業	71,033	104,177	7,483
— 其他	1,412	118	4
購買加工服務			
— 銀龍實業	28,086	26,832	889
— 其他	113	51	—
購買電力及蒸汽			
— 銀龍實業	8,561	11,885	1,629
銷售貨品			
— 銀龍實業	79	693	—
— 其他	1,388	30	—
向銀龍實業提供電力	—	—	1,074
來自銀龍實業的租金收入	2,524	2,524	—
向銀龍實業購買固定資產	—	28,101	—

董事已確認，自劉先生於截至2011年12月31日止年度轉讓其於銀龍實業的權益予第三方後，銀龍實業已不再為關聯方。上述與其他關聯方的交易於貴公司的股份於香港聯交所上市後將不會繼續。董事認為，上述關聯方交易乃按正常商業條款及於貴集團的日常及一般業務過程中進行。

(b) 主要管理人員薪酬

下表載列貴集團主要管理人員的薪酬，包括應付董事（於附註6披露）及若干最高薪酬人士（於附註7披露）的金額：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	526	1,477	1,667
離職福利	23	30	33
	549	1,507	1,700

薪酬總額於「員工成本」披露（見附註4(b)）。

## (c) 關聯方結餘

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團與關聯方的結餘如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收關聯方款項 (附註(i、ii))			
— 天浩	—	—	—
— 銀杉化纖	12,580	—	—
— 天瑞投資	12,455	—	—
— 呂先生 (附註(iii))	499	751	—
— 孫女士 (附註(iv))	—	582	—
— 田先生 (附註(v))	297	602	—
應付貿易賬款 (附註(ii))			
— 銀龍實業	24,570	45,066	—
應付關聯方款項 (附註(ii))			
— 東越	—	165,462	176,633
— 天浩	8,308	94,837	—
— 銀杉化纖	—	66,739	—
— 劉先生	17,842	—	—
— 呂先生	5,700	—	—
— 孫女士	513	—	—

(i) 概無就上述應收關聯方款項計提呆壞賬撥備。

(ii) 於2010年及2011年12月31日應付東越的款項主要指向貴集團提供的現金墊款，以撥資重組及收購非控股權益。

應付東越的款項為無抵押、免息及須於2015年11月23日或之前償還。於2011年12月31日後，貴集團已向東越償還人民幣30百萬元，而東越已豁免餘額。獲豁免的人民幣147百萬元的款項已直接計入權益作為注資。

於2010年12月31日，應付銀杉化纖的款項指收購淄博銀仕來紡織有限公司股權的未支付代價。

應付其他關聯方的款項主要為提供予貴集團以撥資貴集團營運的現金墊款。

應付銀杉化纖的款項及應付其他關聯方的款項為無抵押、免息及須按的要求償還。

董事已確認，劉先生於截至2011年12月31日止年度向第三方轉讓其於銀龍實業的權益後，銀龍實業已不再為關聯方，而與所有關聯方的結餘已於 貴公司股份於香港聯交所上市前結付。

- (iii) 就應收呂先生的款項而言，截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，未獲償還的最高結餘分別為人民幣699,000元、人民幣751,000元及人民幣904,000元。
- (iv) 就應收孫女士的款項而言，截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，未獲償還的最高結餘分別為人民幣零元、人民幣582,000元及人民幣782,000元。
- (v) 就應收田先生的款項而言，截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，未獲償還的最高結餘分別為人民幣447,000元、人民幣602,000元及人民幣602,000元。

(d) 就銀行融資提供予 貴集團的個人擔保

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
劉先生	58,000	30,000	—
呂先生	—	14,000	—

董事確認關聯方發出的所有擔保已於 貴公司股份於香港聯交所上市前獲債權銀行解除。

(e) 就銀行融資提供予 貴集團的公司擔保

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀龍實業	142,810	149,908	—
天浩	107,900	103,908	—

董事確認關聯方發出的所有擔保已於 貴公司股份於香港聯交所上市前獲債權銀行解除。

(f) 提供予關聯方的擔保

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
劉先生(附註(i))	30,000	20,000	10,000
銀龍實業	30,000	30,000	—
天浩	—	20,000	—



- (i) 董事已確認，劉先生將於 貴公司股份於香港聯交所上市前匯入人民幣10,000,000元至管轄法院的指定銀行賬戶，用作支付尚餘調解款項(見附註26)。
- (ii) 董事已確認，向關聯方提供的所有其他擔保已於 貴公司股份於香港聯交所上市前獲解除。

## 28 直接及最終控股方

於2011年12月31日，董事認為 貴集團的直接控股方為東越有限公司，其於英屬處女群島註冊成立，而 貴公司的最終控股方則為劉先生。

## 29 會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素持續評估，該等因素包括對在各種情況下認為屬合理的日後事件的預期。

在審閱財務資料時需要考慮重大會計政策的選用、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，以及所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。主要會計政策載於附註1。編製財務資料時所採用的估計不確定因素的重要來源如下：

### (a) 非流動資產減值

倘若情況顯示非流動資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，而減值虧損可於損益內確認。非流動資產的賬面值會定期審閱，以評估可收回數額是否跌至低於賬面值。當事件或情況變動顯示資產已記錄賬面值可能無法收回時，有關資產便會進行減值測試，而商譽至少每年進行一次減值測試。倘出現下跌，賬面值便會減至可收回金額。

可收回金額是以公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。由於並無即時可供使用的 貴集團資產的市場報價，因此難以準確地估計公允價值。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而需要對銷量、售價及經營成本金額等項目作出重大判斷。 貴集團在釐定可收回金額的合理約數時會採用所有即時可供使用的資料，包括根據合理和有支持的假設所作出的估計和銷量及經營成本金額的預測。

### (b) 折舊及攤銷

固定資產經計及估計剩餘價值後，按直線法於其估計可使用年限內計算折舊／攤銷。 貴集團定期檢討固定資產估計可使用年限，以釐定任何報告期間內記錄的折舊及攤銷開支金額。可使用年限乃根據 貴集團類似資產的過往經驗計算，並經計及慮預期技術轉變。倘與過往估計比較有重大變動，則會對未來期間的折舊及攤銷開支予以調整。

(c) 貿易及其他應收款項減值

貴集團評估是否有任何客觀證據證明應收貿易款項減值，且估計因債務人對不能作出償還要求而產生的呆賬撥備。貴集團根據貿易及其他應收款項結餘的賬齡分析、債務人的信用及過往撇銷經驗作出估計。倘債務人的財務狀況惡化，實際的撇銷將高於估計。

(d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完成時的成本及銷售開支。該等估計乃以現時市況及製造及銷售類似性質的產品的過往經驗為依據，並可因客戶喜好改變及競爭對手的行動而大幅變動。管理層於各報告期間結束時重新評估該等估計。

(e) 稅項

貴集團須在多個稅務機關繳付所得稅，包括中國股息預扣稅。釐定稅項撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，許多交易和計算的最終稅務決定並不確定。倘有關事項的最終稅務結果有別於初始記錄金額，該等差額可能影響最終稅務結果確定期間的即期所得稅和遞延所得稅撥備。

(f) 持續經營基準

儘管於2011年12月31日，貴集團錄得流動負債淨額，然而，財務資料乃按貴集團將可繼續持續經營的假設編製。董事認為，基於詳細審閱貴集團截至2012年12月31日止年度的營運資金預測及預期貴集團就營運所需資金取得持續銀行融資的能力，因此，貴集團將有所需流動資金以支持其營運資金及資本開支。

## 30 貴公司的財務狀況表

於2010年及2011年12月31日 貴公司的財務狀況表詳情載列如下：

	附註	於2010年 12月31日 人民幣千元	於2011年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	(a)	—	—
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	(b)	165,460	176,230
現金及現金等值項目		—	408
		<u>165,460</u>	<u>176,638</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		—	4
應付控股公司款項	(b)	<u>165,462</u>	<u>176,633</u>
		<u>165,462</u>	<u>176,637</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(2)</u>	<u>1</u>
<b>(負債)/資產淨值</b>		<u>(2)</u>	<u>1</u>
<b>權益</b>			
股本	(c)	—	68
累計虧損		<u>(2)</u>	<u>(67)</u>
<b>權益總額</b>		<u>(2)</u>	<u>1</u>

附註：

(a) 於附屬公司的投資入賬列為成本人民幣13元，而於2010年及2011年12月31日的附屬公司詳情載於A節。

(b) 應收附屬公司款項及應付控股公司款項為無抵押、免息及須於2015年11月23日或之前償還。

於2011年12月31日後，貴公司已向控股公司償還人民幣30百萬元，而控股公司已豁免餘額。獲豁免的人民幣147百萬元的款項已直接計入權益作為注資。

(c) 貴公司於2010年2月24日於開曼群島註冊成立。於註冊成立日期的已發行股本為1.00美元。截至2010年12月31日止年度，東越獲配發及發行1股股份，作為重組的一部分，重組詳情載於本招股章程「歷

史、重組及集團架構」一節。截至2011年12月31日止年度，東越獲配發及發行9,999股每股面值1.00美元的股份。貴公司自註冊成立日期至2011年12月31日並無進行任何業務。

### 31 附屬公司核數師名單

附屬公司的法定財務報表的核數師名單如下：

公司名稱	財務期間	法定核數師
淄博銀仕來紡織有限公司	截至2009年12月31日止年度	山東盛銘會計師事務所
	截至2010年12月31日止年度	山東博華有限責任會計師事務所
	截至2011年12月31日止年度	淄博九方有限責任會計師事務所
淄博匯銀紡織有限公司	截至2009年12月31日止年度	山東盛銘會計師事務所
	截至2010年12月31日止年度	山東博華有限責任會計師事務所
	截至2011年12月31日止年度	淄博九方有限責任會計師事務所
銀仕來(香港)有限公司	自2010年3月1日(註冊成立日期) 至2010年12月31日及截至 2011年12月31日止年度	鄭鄭會計師事務所有限公司
匯銀(香港)有限公司	自2010年3月1日(註冊成立日期) 至2010年12月31日及截至 2011年12月31日止年度	鄭鄭會計師事務所有限公司

## 32 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂及詮釋以及一項新訂準則，但尚未於相關期間內生效，而財務資料亦尚未採納，該等修訂、詮釋及新訂準則包括可能與 貴集團有關的下列各項。

	<u>於下列日期或 之後開始的 會計期間生效</u>
國際財務報告準則第7號(修訂本)，金融工具：披露	
— 財務資產的轉移	2011年7月1日
國際會計準則第12號(修訂本)，所得稅 — 遞延稅項：	
收回相關資產	2012年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈列 — 其他綜合收益項目的呈列	2012年7月1日
國際財務報告準則第9號，金融工具	2015年1月1日
國際財務報告準則第10號，合併財務報表	2013年1月1日
國際財務報告準則第11號，合營安排	2013年1月1日
國際財務報告準則第12號，其他實體權益的披露	2013年1月1日
國際財務報告準則第13號，公允價值計量	2013年1月1日
國際會計準則第27號，獨立財務報表(2011年)	2013年1月1日
國際會計準則第19號(經修訂)，僱員福利	2013年1月1日

貴集團現正評估該等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前為止， 貴集團認為採納上述各項不大可能會對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

**D 無需調整的結算日後事項**

以下重大事件於2011年12月31日後發生

**(a) 股份拆細**

貴公司於2012年6月26日將其每股面值1.00美元的法定及已發行股份拆細為100股每股面值0.01美元的股份。由於股份拆細， 貴公司的法定股本分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而 貴公司的已發行股本分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。

於2012年6月26日， 貴公司透過增設9,995,000,000股每股面值0.01美元的股份，增加其法定股本至100,000,000美元。

**(b) 購股權計劃**

根據 貴公司股東於2012年6月26日通過的書面決議案， 貴公司有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本招股章程附錄六。

(c) 應付東越款項的還款及豁免

有關於2011年12月31日應付東越為數人民幣177百萬元的款項，於2011年12月31日後，貴集團已向東越償還人民幣30百萬元，而東越亦已豁免人民幣147百萬元的餘額，該筆款項已於2012年3月14日直接計入權益作為注資。

**E 其後財務報表**

貴公司或任何貴集團旗下任何公司概無編製2011年12月31日後任何期間的經審核財務報表。

此致

銀仕來控股有限公司  
列位董事

瑞穗證券亞洲有限公司 台照

畢馬威會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

2012年6月29日