



Addchance Holdings Limited 互益集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 3344)



2014

年報

- 主要棉花種植基地
- 主要漂染基地



互益新疆
博樂廠房

張家港漂染廠

宿松棉紡廠

長江

西江

香港總部

岑溪紡織廠

梧州
紡織廠

羅定綜合
廠房

泰國

柬埔寨

誠豐紡織廠有限公司
閩江紡織有限公司

目 錄

頁次	
2	財務摘要
3	公司資料
4	二零一四年十二月三十一日的公司架構
5-6	主席報告書
7-15	管理層討論及分析
16-23	企業管治報告
24-26	董事及高級管理層
27-35	董事會報告
36-37	獨立核數師報告
38	綜合損益及其他全面收益表
39-40	綜合財務狀況表
41-42	綜合權益變動表
43-44	綜合現金流量表
45-99	綜合財務報表附註
100	財務概要
101-104	股東週年大會通告

主要財務業績

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變動 +/-%	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	1,016,283	1,401,667	-27.5%	1,450,209	1,291,790	1,417,661
毛利	72,256	322,923	-77.6%	278,468	284,163	272,863
年內(虧損)溢利	(184,258)	59,455	不適用	30,561	90,253	71,431
每股(虧損)盈利(港仙)	(41.76)	13.47	不適用	7.28	20.38	16.69

財務比率

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年
盈利比率：					
邊際毛利(%)	7.1	23.0	19.2	22.0	19.2
邊際純利(%)	不適用	4.2	2.1	7.0	5.0
流動資金比率：					
流動比率(倍)	1.03	1.13	1.15	1.1	1.25
存貨周轉期(日)(附註1)	398	298	238	283	172
應收賬款周轉期(日)(附註2)	87	155	147	80	65
應付賬款周轉期(日)(附註3)	25	28	35	22	24
資金充足率：					
資產負債比率(%) (附註4)	43.8	43.5	43.8	45.0	33.6

附註：

1. 存貨周轉日數等於年底存貨除以年內銷售成本再乘以365日。
2. 應收賬款周轉日數等於年底的應收貿易賬款及票據除以年內銷售再乘以365日。
3. 應付賬款周轉日數等於年底的應付貿易賬款及票據除以年內的銷售成本再乘以365日。
4. 資產負債比率等於年底的銀行借貸總額除以年底的總資產。

公司資料

執行董事

宋劍華先生(主席)
宋劍平先生
王昭康先生
曾 暉先生
盧 平先生

非執行董事

崔志仁先生·榮譽勳章

獨立非執行董事

陳子虎先生
莊仲希先生
黃韻婕女士

公司秘書

張錦麗女士(於二零一五年四月一日獲委任)

審核委員會、薪酬委員會及 提名委員會成員

陳子虎先生
莊仲希先生
黃韻婕女士

授權代表

王昭康先生
張錦麗女士(於二零一五年四月一日獲委任)

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司
上海商業銀行

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust
Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House,
24 Shedden Road,
George Town,
Grand Cayman KY1-1110,
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-16號舖

核數師

德勤·關黃陳方會計師行

香港法律顧問

施文律師行

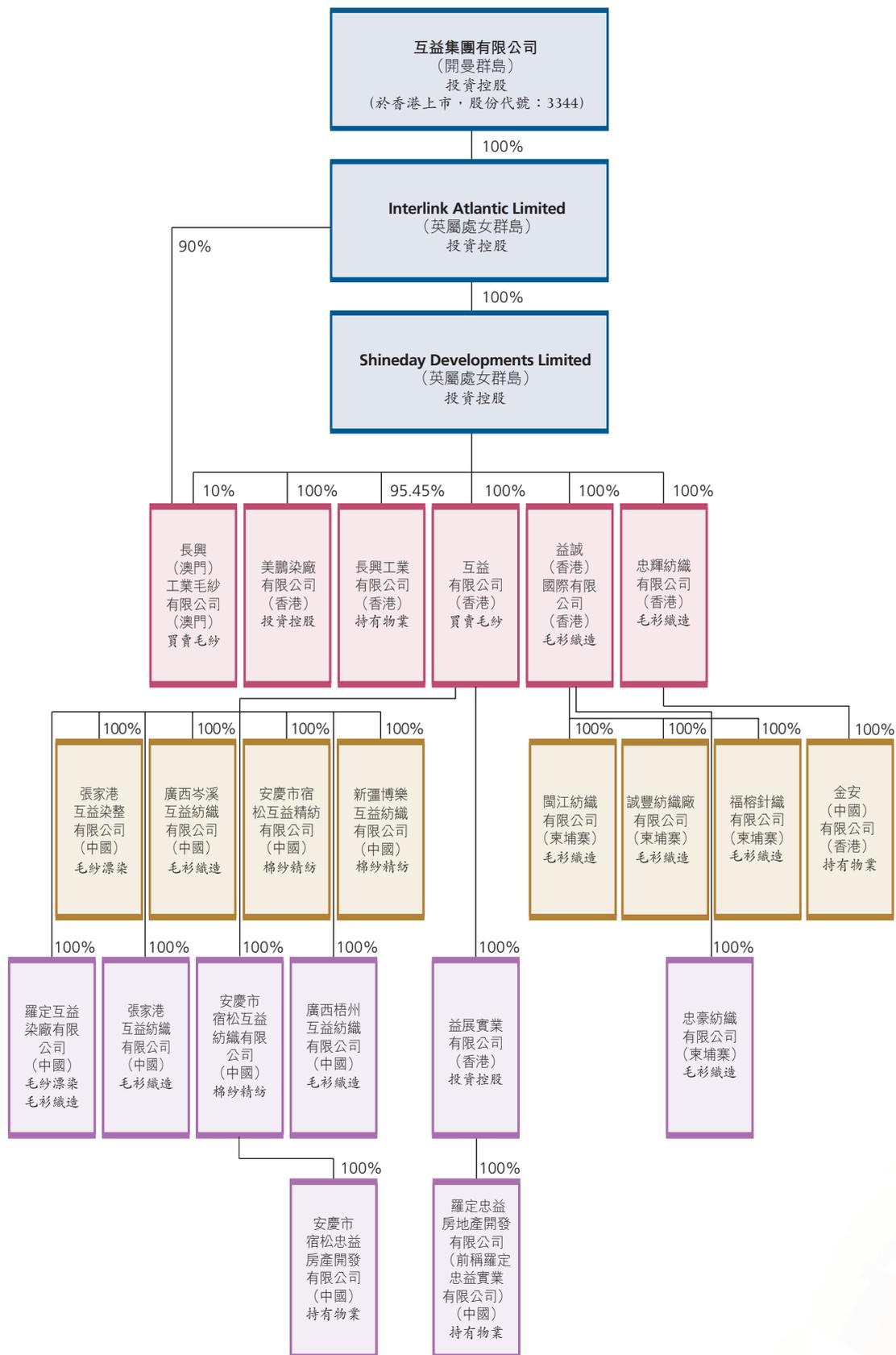
網頁

www.addchance.com.hk
www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm

股份代號

3344

二零一四年十二月三十一日的公司架構





柬埔寨廠更成功認證成立集團第一間環保綠色工廠，使用天然資源，採用可抵禦強光紫外線的採光板照明並使用保溫物料。

二零一四年，美國經濟雖然從長期放緩中出現復甦的跡象，但歐洲歐盟各國因經濟差距不一，未有足夠能力統一承接，市場經濟還是展現下降及不明朗，而中國深受二零一二年及二零一三年棉花儲備政策(已於二零一四年取消)影響，加上最近全中國的房地產過剩，造成售賣能力下降、通貨膨脹、人民幣匯率不穩，促使紡織業還是存在艱難的時刻，仍需要時間等待跟隨經濟進一步恢復。

二零一四年實是集團艱辛的一年，因受羅定年前染整廠房搬遷計劃影響，集團須購入新工地廠房投入建設動工，廠房部分生產設施須計劃搬遷。此外，羅定毛衫生產基地亦已完成增添電腦織機設備，並已順利完全搬到市區廠房生產。

由於中國經濟過往多年快速發展，近期又顯著放緩，而集團已做好準備，對現有各地區生產基地繼續作深化各項改革措施，包括在各生產基地實行人力資源上精簡，降低生產成本，將各地生產基地重新整理調配，關閉部分沒有效益的企業，伴隨集團下游海外毛衫業務前景樂觀，集團將剩餘毛衫設備搬調到柬埔寨，利用柬埔寨地方的優勢，縮短生產制作及交貨的時間，發揮產能產力，達到海外客戶預期的反應。

集團明白在市場經濟疲弱下，加上各地整頓生產基地調配及羅定部分生產基地搬遷，勢必造成今年業績倒退，錄得虧損，但本公司董事有信心，這些搬遷及調整工作完成後將會為二零一五年度奠定一定的基礎。

此外，由於紡織業市場狀況形勢嚴峻，且急需多元化發展，本公司正不時尋求業務發展或投資機遇，以提升長期增長潛力。

主席
宋劍華先生

香港，二零一五年三月二十七日



管理層討論及分析

業務回顧及前景

業務回顧

本集團欣然報告本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核業績。於二零一四年，本集團的綜合收益下跌約27.5%至1,016,300,000港元，及錄得虧損約184,300,000港元。

隨著中國政府取消國家棉花臨時儲備政策及缺乏詳細及全面之直接補貼政策，棉紡貿易行業於二零一四年經歷一個不明朗及停滯增長期。紗紡行業的市場價格一直經歷整體下滑趨勢及整體產量下降。自中國政府所設定的國家棉花儲備標價於二零一四年第一季度下跌以來，中國市場的毛紗平均售價進一步下降，乃由於該等棉紗及染紗客戶採取日趨保守及審慎的態度。



另一方面，由於下遊客戶對訂購訂單更加審慎或推遲訂購訂單，歐洲客戶之市場需求整體呈下降趨勢，對本集團產品的銷量及售價產生不利影響。儘管年內本集團藉擴建位於柬埔寨環保廠房而增加產能，但銷量減少不能有效降低生產成本，因而對二零一四年毛衫業務分部之表現基準產生不利影響。

毛衫業務仍為本集團盈利最豐厚的業務，因此本集團繼續增加產能，以應付日漸復甦的出口需求。本集團於柬埔寨的第一座環保廠房已於二零一三年首季投產，及於二零一三年上半年產能已按原定計劃增加。根據中國紡織工業協會，中國已開始研究在未來數年建設更綠化的環境，為本土紡織業構建可持續發展策略。此方針在很大程度上與本集團的發展計劃不謀而合。我們的環保廠房，意念來自我們的客戶Marks and Spencer，成立旨在達成再用、減排及回收的理念，透過利用環保物料，實施綠色生產程序，本集團旨在節省更多能源及盡量減少日常廢料排放。我們按原定計劃取得環境相關許可證，並已於二零一三年全面投產，令平均生產成本降低。建造環保廠房可擴大產能之餘，更強化了本集團對歐盟客戶之競爭優勢。我們預期將推出平均售價較高的新環保產品，以於激烈的市場競爭下維持市場份額。作為環保紡織製造的先驅，我們將全力以赴，提升整體生產效率以於未來創造更環保及更有利環境的產業，及透過升級機械自動化及改良整體生產效率提升我們之人均產出。我們亦將竭盡所能改進價值鏈及營運效率。

於二零一二年六月二十九日，本集團與第三方訂立經營權轉讓協議（「轉讓協議」），轉讓中國附屬公司羅定忠益實業有限公司之經營權，該公司之主要業務為物業發展。是次轉讓的代價約為554,300,000港元，由二零一二年七月起，將於五年內分六期支付。截至二零一四年十二月三十一日，我們已收到首兩期及部分第三期付款，總額約236,100,000港元。是次轉讓將進一步增強了本集團於完成後的現金流狀況及純利。

管理層討論及分析

前景

隨著中國政府取消於過去三年實施的國家棉花臨時儲備政策，預期中國市場的棉價將更多以市場為主導。預期明年國內棉花的定價趨勢將會隨著中國政府即將就國內棉花補貼政策實行詳細的法規而更加清晰。棉紗價格預期於下個季節內將更為穩定。

於二零一四年，紡織業繼續面對嚴峻的市場環境。若干企業之盈利急跌，而特許經營商仍然積壓大量存貨，主因是原料價格上升、終端市場購買力減弱及房地產監控政策出臺。業內主要企業的增長受到遏制，市道持續疲弱。中國生產成本上漲是未來數年的趨勢，此趨勢亦將為本集團帶來機遇。本集團於柬埔寨的生產廠房成立多年，故可受惠於柬埔寨成本較低廉的人力資源，以及歐盟及日本所提供之進口關稅優惠。該等因素可提高我們接收歐盟及日本訂單時的議價能力。因此，於未來數年，我們將集中在柬埔寨進一步發展。然而，鑒於目前市場環境備受挑戰，本集團將繼續對財務資源管理採取審慎方法，並將集中力量整合現有資源以鞏固在中國及柬埔寨既有的地位。

展望未來，全球經濟前景仍未明朗。然而，憑藉柬埔寨發展，不單足以應對國內生產成本不斷上漲的困局，亦能加強我們的競爭優勢，有助承接歐盟和日本客戶的訂單。本集團設於宿松及新疆的棉紡廠已頗具規模，為本集團提供可靠的上游原料供應。隨著中國國內消費不斷提升，預料市場對中高檔紡織產品的需求將會增加。於中國政府第十二個五年計劃之策動下，相信紡織業將進行大規模重組及改革。憑藉更好的行業環境，我們認為中國將繼續是全球紡織生產及出口大國之一，可為市場從業者締造龐大商機。

本集團為更優良棉花倡議（「BCI」）成員，為拓展產品類型，我們減少種植棉花時的用水量及化學品用量，從而改善棉花種植者的社會及經濟得益。與此類國際社會關注組織合作，既可讓本集團擴闊產品種類，亦可履行關懷社區的責任。於二零一三年，本集團開始在紡織生產廠房生產BCI產品，預期來年將繼續強化增值毛紗的生產技術。

通過全面推行縱向整合架構，融匯我們的專門生產技術及生產效益，我們能推陳出新，推出一系列質素超卓的產品及服務。我們主力生產色紗及針織毛衫，我們專注竭誠服務客戶的表現亦獲得國際認證組織認可。此外，利用自轉讓協議帶來的新現金流量，我們深信現時更有實力抓緊市場機遇，亦有助減低目前市況波動所帶來之影響，維持本集團於全球棉紡織業的領導地位。

為改善其現金資源及營運資金狀況及擴大其股東基礎，於二零一四年十二月二十四日，本公司與配售代理凱基證券亞洲有限公司訂立配售協議，據此，配售代理同意按每股股份1.05港元之價格向不少於六名獨立投資者配售Powerlink Industries Limited所持本公司之88,000,000股股份。於同日，本公司與Powerlink Industries Limited就按認購價每股股份1.05港元認購最多88,000,000股新股份（「認購股份」）訂立認購協議。經扣除配售佣金及其他相關開支後，每股認購股份淨價約1.03港元。本公司股份於二零一四年十二月二十四日在聯交所所報之收市價為1.19港元。

於二零一四年十二月二十九日，配售事項已完成，88,000,000股股份（佔本公司現有已發行股本約19.94%）已配售予不少於六名獨立投資者。配售事項所得款項總額約為92,400,000港元。配售事項所得款項淨額約為90,600,000港元，構成Powerlink Industries Limited就認購認購股份向本公司支付之按金（「按金」）。

於二零一五年一月七日，本公司已按每股股份1.05港元之價格向Powerlink Industries Limited配發及發行88,000,000股本公司每股面值0.01港元之普通股。按金將用於支付認購股份之認購價，且將用作本集團的一般營運資金。上述88,000,000股股份佔本公司經配發及發行認購股份擴大後的現有已發行股本約16.62%。

董事擬將所得款項淨額用作本集團之一般營運資金及作日後任何潛在投資機遇。

誠如二零一五年三月十三日所公佈，本公司已訂立協議購買一間公司（其持有於中國山西省天然氣分銷業務89.99%之實益權益）13%之股權，且本集團認為此乃享有基礎設施項目產生的潛在益處之良機。本集團仍繼續尋求新業務發展或投資機遇。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

本集團主要從事色紗、針織毛衫及棉紗的生產及銷售，提供毛紗漂染及毛衫織造服務，以及買賣棉花及毛紗。其主要產品包括色紗（該等色紗由超過200種不同的棉花、喀什米爾羊絨、苧麻、人造絲、綸、聚酯、絲綢、羊毛、尼龍、亞麻布及上述產品的混合物製成）、開襟及套頭毛衫等針織毛衫，以及短襪及襪類產品。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的總收益約為1,016,300,000港元。與去年相比，收益由約1,401,700,000港元下跌約27.5%至約1,016,300,000港元。生產及銷售針織毛衫及色紗仍為本集團的主要業務。

按業務劃分的營業額

(金額千港元)

	二零一四年	二零一三年	+/-	二零一二年	二零一一年	二零一零年
生產及銷售色紗	307,105	403,156	-23.8%	363,038	425,938	558,614
生產及銷售針織毛衫	541,105	811,026	-33.3%	879,342	698,638	606,261
生產及銷售棉紗	114,470	131,486	-12.9%	154,076	116,002	184,381
提供漂染及針織服務	39,908	43,113	-7.4%	33,396	28,994	36,167
買賣棉花及毛紗	13,695	12,886	6.3%	20,357	22,218	32,238
	<u>1,016,283</u>	<u>1,401,667</u>	<u>-27.5%</u>	<u>1,450,209</u>	<u>1,291,790</u>	<u>1,417,661</u>

按業務劃分的營業額

(按總數之%計算)

	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年
生產及銷售色紗	30.2%	28.8%	25.0%	33.0%	39.4%
生產及銷售針織毛衫	53.2%	57.9%	60.6%	54.1%	42.8%
生產及銷售棉紗	11.3%	9.4%	10.6%	9.0%	13.0%
提供漂染及針織服務	3.9%	3.1%	2.3%	2.2%	2.5%
買賣棉花及毛紗	1.4%	0.8%	1.5%	1.7%	2.3%

本集團毛衫業務的營業額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約811,000,000港元顯著下跌約33.3%至回顧年度的約541,100,000港元，佔本集團總營業額約53.2%。

與中期期間相同，營業額下跌乃由於本集團歐盟客戶的產品交付週期延長以及該等下遊客戶採取靜觀其變的態度所致。若干客戶推遲訂單，出貨為於年末後作出，故銷售將於年末後確認。儘管市況不景氣，惟針織毛衫的平均售價仍可輕微調高約4.1%，而銷量下降約42.1%。與去年相同，本集團毛衫業務的銷售額貢獻主要由歐盟及日本訂單增加帶動，而中國的內銷在中國勞工成本不斷上漲下一如預期滑落。本集團調整策略，將銷售目標由中國客戶轉移至歐盟客戶，發揮柬埔寨廠房低勞工成本的競爭優勢，讓本集團獲取更大市場份額。本集團毛衫業務亦受惠於上游棉紡業務分部，因為可從後者獲取成本可控及穩定的原材料，從而提升本集團的邊際利潤。本集團的毛衫產品仍然以歐洲為主要出口市場，本集團繼續擴闊客戶基礎，以減低本集團對若干主要客戶的依賴。隨著柬埔寨環保廠房擴建，本集團將集中生產具有環保性能的中高端紡織品。此外，歐洲客戶從柬埔寨進口的紡織品可享免稅優惠，亦將進一步加強本集團的議價能力。

來自生產及銷售色紗的銷售額由約403,200,000港元大幅減少約23.8%至回顧年度的約307,100,000港元，佔本集團總營業額約30.2%。與中期期間發生者相同，由於該等棉花及色紗客戶採取保守及審慎的態度，中國市場的平均毛紗售價於回顧年度內持續下跌。因此，自平均售價較低的第三方供應商獲得的毛紗訂單數量減少，而運用更多自產毛紗。憑藉本集團自設上游生產設施所帶來的競爭優勢，本集團能確保穩定的毛紗產品供應，用作生產色紗，而我們將繼續實行嚴謹的成本控制措施及高效率的訂單計劃和生產計劃，務求於日後精簡現有業務營運並改善邊際利潤。

生產和銷售棉紗已成為本集團另一核心業務分部，及其佔本集團營業額約11.3%。銷售棉紗的收益由約131,500,000港元減少約12.9%至約114,500,000港元。棉紗銷量減少約12.2%，而平均售價錄得輕微的跌幅。由於業內棉紗價格整體疲弱及採購策略及存貨控制策略改變，本集團於回顧年度售出較少棉紗以避免毛紗產品存貨囤積。因此，棉紗的外部使用率維持於約59.6%。

與色紗業務的整體疲弱趨勢相符，提供毛紗漂染服務的收益由約43,100,000港元下降約7.4%至回顧年度內的約39,900,000港元。本集團大部份色紗乃銷售予生產基地設於廣東省、江蘇省及浙江省的中國及香港生產商。來自中、港、澳三地的銷售收益總額，佔本集團色紗總銷售收益逾95%。其餘銷售收益則來自對泰國、台灣及印尼等海外國家及地區的出口。

管理層討論及分析

銷售成本

由於銷售額減少約27.5%，銷售成本於回顧年度內的減幅較小，為約12.5%。儘管產能按計劃擴大，但銷量減少影響了生產效率，因此，於回顧年度內每單位固定成本有所上升。儘管(i)擴充柬埔寨產能而令勞工成本下降，(ii)改變產品組合，(iii)加強毛紗採購策略以及(iv)改善生產過程的浪費比率，但每件產品所消耗的原材料出現不利上漲。直接勞工成本及其他廠房間接開支持續增加，但維持在可控制水平。

毛利及邊際毛利

於回顧年度內，本集團錄得約72,300,000港元的毛利，邊際毛利約為7.1%。總邊際毛利較截至二零一三年十二月三十一日止年度之邊際毛利顯著下降。與中期期間的情況相同，隨著二零一四年實現之銷售額持續減少，由於銷量於生產週期並不優化，該等可變動及固定生產成本並無能夠利用。預期棉花價格下跌及下游棉紡企業靜觀其變的態度令本集團核心業務的收益及邊緣進一步惡化。然而，倘明年能重獲銷售訂單，本集團將能夠利用位於柬埔寨生產基地的成本優勢，優化產品組合，從而改善本集團之表現。另一方面，於回顧年度內，本集團仍能透過提升針織毛衫的平均售價及大力發展高價值產品，從而將部份成本轉移予終端客戶。透過改善營運效率及廠房使用率，本集團將繼續設法維持邊際毛利水平。

邊際純利

本集團之核心業務產生淨虧損約184,300,000港元。由於棉紗行業整體疲弱趨勢，本集團之染色及紡紗業務分部於二零一四年全年蒙受臨時虧損，但毛衣業務仍為本集團之可盈利業務分部。棉紗價格預期於明年將更加穩定，及經計及毛衣企業推遲的訂單，吾等預期明年總邊際純利將得以改善。本集團將竭力藉加強競爭優勢克服各種難關。

其他收入

其他收入約37,200,000港元，主要包括出售報廢原料的收入、匯兌收益及利息收入。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括運輸成本、配料及包裝開支。於回顧年度內，本集團的銷售及分銷成本約為84,200,000港元，佔本集團營業額約8.3%。

行政費用

行政費用約為144,500,000港元，主要包括員工成本（包括僱員薪金及福利、董事薪酬、銀行費用及折舊）。其佔本集團營業額約14.2%。

財務費用

財務費用主要由銀行借款利息及根據融資租約的債務構成，財務費用維持於約44,800,000港元，佔本集團營業額約4.4%。有關費用與去年同期相比維持在穩定水平。

借款

於二零一四年十二月三十一日，本集團有未償還銀行借款約1,139,300,000港元，均列入於一年內到期，其與於二零一三年十二月三十一日之結餘相比金額略微進一步減少約32,200,000港元或2.7%。總銀行借款中，約491,200,000港元屬於有期貸款性質，而約648,100,000港元屬於貿易貸款性質。貿易貸款金額與上年度末水平相若。有關貸款將於交付該等已售貨品時獲解除。有期貸款增加乃主要由於在柬埔寨及中國生產基地收購編織機所致。

淨資產負債比率（銀行借款（扣除銀行結餘及現金）除以淨資產）於回顧年度內略微上升至1.06。

轉讓羅定忠益房地產開發有限公司之經營權，將於二零一二年七月起計五年內加強本集團的現金流入狀況，所涉金額約554,300,000港元。本集團亦將繼續透過提升盈利能力、促使出售非核心物業以及更嚴謹控制成本、營運資金及資本開支，致力於未來數年繼續將淨資產負債比率降至較能長期維持的水平。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物由去年的約64,900,000港元增至約126,400,000港元。於年末，總資產約為2,641,700,000港元。

因年內經營溢利減少及貿易應收款項減少之影響，回顧年度內經營業務所得現金淨額增加。此外，於回顧年度內，投資活動所用現金較少，且並無作出任何重大收購計劃。於二零一四年度，已從股份認購收取90,200,000港元之按金，並已提升現金及現金等價物整體狀況。

管理層討論及分析

本集團主要以營運過程中產生之現金流、長期及短期借款以滿足日常營運的資金需要。本集團將專注致力透過提升盈利能力、促使出售非核心資產、以及實施更嚴謹的成本、營運資金及資本開支控制，以降低淨資產負債比率。自上年度末，本集團以約554,300,000港元的代價轉讓其中一間中國附屬公司之經營權，藉以出售該等非核心業務。此出售事項將可增強本集團於日後的現金流入狀況。

本集團的銷售及採購分別以港元、美元及人民幣計值平均分佈。人民幣兌美元升值的部份影響透過本集團的中國業務自然地對沖，而另一部份的影響則透過合適的對沖安排減低。美元及人民幣等外幣匯率波動一直是本集團關注的焦點。本集團將會不時訂立合適的對沖安排以減低外幣風險。

存貨周轉期

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團之存貨周轉期約為398日，較上年度末的298日增加約100日。與中期間所述類同，主要客戶的產品交貨時間增加亦會延長存貨周轉期。本集團於來年將持續監察其存貨水平，維持於安全程度。

應收賬款周轉期

應收賬款周轉期由上年度末的155日明顯改善68日至截至二零一四年十二月三十一日止年度的87日。本集團持續嚴謹實施債項收回的信貸監控及新客戶的甄選過程。一般而言，本集團因應個別客戶的交易記錄及各自信貸能力給予其貿易客戶介乎30日至120日不等的賒賬期。

股息政策

宣派股息由董事全權酌情決定，並將考慮以下多項因素，例如：本集團的財務業績、股東的權益、整體營運狀況及策略、本集團的資本需求、對本公司向股東派付股息或附屬公司之附屬公司向本公司派付股息的合約規限、稅務考慮因素、對本集團信貸能力的潛在影響、法定及監管性限制，以及董事可能認為有關的任何其他因素。經計及本集團於二零一五年經營所需的現金流，董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

本公司致力實行良好的企業管治常規及程序。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度（「有關期間」），概無本公司董事（「董事」）知悉有任何資料合理顯示本公司現時或曾經並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1規定主席及行政總裁的職責應有區分，不應由同一人兼任除外。宋劍華先生為董事會主席，而本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由宋劍華先生負責領導。由於董事認為此管理架構能讓本集團有強勢並一致的領導，而對本公司的決策及營運有利，故並無計劃改變此管理架構。

本公司亦採納了企業管治守則中若干最佳常規建議。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。在向所有董事作出具體查詢後，各董事確認於有關期間一直遵守標準守則所規定的標準。

董事會

於本報告日期，本公司董事會（「董事會」）主席為宋劍華先生。董事會包括(i)五名執行董事：宋劍華先生、宋劍平先生、王昭康先生、曾暉先生及盧平先生，(ii)一名非執行董事崔志仁先生；以及(iii)三名獨立非執行董事陳子虎先生、莊仲希先生及黃韻婕女士。董事的履歷載於本報告第24至26頁。

企業管治報告

於有關期間：

- 葉少林先生於二零一四年十二月十八日辭任本公司執行董事；
- 盧平先生於二零一四年十二月二十二日獲委任為本公司執行董事；及
- 崔志仁先生於二零一四年十二月二十二日獲委任為本公司非執行董事。

於有關期間，共舉行5次董事會會議及2次股東大會。各董事會成員的個別出席情況如下：

	董事會會議	股東大會
宋劍華先生	2/5	1/2
宋劍平先生	2/5	1/2
王昭康先生	5/5	2/2
葉少林先生（於二零一四年十二月十八日辭任）	3/5	0/2
宋潔貞女士	2/5	0/2
曾 暉先生	5/5	2/2
盧 平先生（於二零一四年十二月二十二日獲委任）	3/5	1/2
崔志仁先生（於二零一四年十二月二十二日獲委任）	3/5	1/2
陳子虎先生	5/5	1/2
莊仲希先生	5/5	1/2
黃韻婕女士	4/5	1/2

董事會負責領導並監控本公司，而其成員共同負責促進本公司之業務。董事會就重要事宜作出決定，包括但不限於批准整體工作策略及政策、業務發展、風險管理、年度預算、財務業績、投資建議、主要收購、出售及資本交易、內部監控、重大資金決定及有關本集團經營業務的重大承諾。董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。本集團管理人員負責本集團的日常運作，推行董事會所制定及審批的業務策略及計劃。本集團日常經營業務的決定乃授予本集團管理層作出。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條就其獨立性向本公司發出年度確認函。本公司相信各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的有關衡量獨立性的指引，被視為獨立。獨立非執行董事陳子虎先生為合資格執業會計師，具備上市規則第3.10(2)條所規定的會計或相關金融管理專業知識。各非執行董事（包括獨立非執行董事）均有指定任期。就以下人士之委任：

- 陳子虎先生的任期為一(1)年，由二零一四年九月一日起生效；
- 莊仲希先生的任期為一(1)年，由二零一四年八月一日起生效；及
- 黃韻婕女士的任期為一(1)年，由二零一四年五月三十一日起生效，

並均須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪流退任。

本集團執行董事兼主席宋劍華先生，為(i)本公司創辦人、前主席兼前執行董事及控股股東宋忠官博士之兒子，(ii)執行董事及本集團副主席宋劍平先生之兄長及(iii)執行董事宋潔貞女士之弟。

宋劍平先生為(i)宋忠官博士之兒子及(ii)宋劍華先生及宋潔貞女士之弟。

宋潔貞女士為(i)宋忠官博士之女兒及(ii)宋劍華先生及宋劍平先生之姊。

主席負責領導董事會，確保其有效運作及履行職責，並鼓勵所有董事全面積極投身參與董事會事務，維護本公司最佳利益。主席指定本公司之公司秘書負責為每次董事會會議草擬議程，而其本人則主要負責考慮並批准（如適當）加入其他董事建議之議程。

於有關期間，本公司已就對董事作出的有關法律行動安排保險保障。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年八月成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）。於本報告日期，全部成員均為獨立非執行董事，分別為陳子虎先生、莊仲希先生及黃韻婕女士，並由陳子虎先生出任薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要負責就有關本公司所有董事及高級管理人員的薪酬政策與安排向董事會提出建議、按轉授責任釐定本公司所有執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇、評估執行董事的表現及審批執行董事服務合約之條款。薪酬委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。薪酬委員會須就有關其他執行董事薪酬的建議向主席諮詢意見。薪酬委員會於相關期間並無召開會議。薪酬委員會成員將在有需要時召開會議。

提名委員會

本公司已於二零零五年八月成立提名委員會（「提名委員會」）。於本報告日期，提名委員會成員由全體獨立非執行董事組成，包括陳子虎先生、莊仲希先生及黃韻婕女士，並由陳子虎先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為釐定提名董事的政策、定期檢討董事會架構、規模及組成（包括檢討成員的技能、知識及經驗），並向董事會作出更換成員的意見。提名委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。本公司亦已採納董事會成員多元化政策。董事會成員多元化由多方面組成，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗、專業資格、專長、技能及本集團於相關時間之業務計劃。董事會認為其現有成員組合符合本公司董事會成員多元化政策下之多元化規定。提名委員會於有關期間並無召開會議。提名委員會成員將在有需要時召開會議。

審核委員會

本公司已於二零零五年八月成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，而其中一名獨立非執行董事具有合適的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。於本報告日期，所有成員均為獨立非執行董事，包括陳子虎先生、莊仲希先生及黃韻婕女士，並由陳子虎先生出任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為檢討本公司與核數師的關係；審閱本集團財務資料及監察本集團財務呈報系統與內部監控程序。審核委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。於有關期間，審核委員會共舉行了2次會議。各審核委員會成員出席會議的情況如下：

陳子虎先生	2/2
莊仲希先生	2/2
黃韻婕女士	2/2

截至二零一四年十二月三十一日止年度，審核委員會已審閱本集團中期及年度報告。審核委員會已履行以下職務：

- (a) 審閱截至二零一四年六月三十日止六個月及二零一四年十二月三十一日止年度的財務報告；
- (b) 檢討本集團所採納會計原則及慣例，確保符合有關會計準則、上市規則及其他法定規定；
- (c) 檢討並向董事會建議有關截至二零一四年十二月三十一日止年度的審核範圍及核數師酬金。

企業管治職能

本公司的企業管治職能由董事會履行，當中會依據董事會遵照企業管治守則第D.3.1條守則條文採納的一套書面職權範圍。有關職能包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出有關建議；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況，以及於企業管治報告披露的資料。

企業管治報告

持續專業發展

董事已得悉上市規則附錄14所載之企業管治守則守則條文第A.6.5條有關持續專業發展的規定。於有關期間，董事接受培訓之記錄概述如下：

	閱覽資料	出席培訓課程	出席有關上市規則最新發展的簡報會
宋劍華先生	✓	✓	✓
宋劍平先生	✓	✓	✓
王昭康先生	✓	✓	✓
葉少林先生（於二零一四年十二月十八日辭任）	✓	✓	✓
宋潔貞女士	✓	✓	✓
曾 暉先生	✓	✓	✓
盧 平先生（於二零一四年十二月二十二日獲委任）	✓	✓	✓
陳子虎先生	✓	✓	✓
崔志仁先生（於二零一四年十二月二十二日獲委任）	✓	✓	✓
莊仲希先生	✓	✓	✓
黃韻婕女士	✓	✓	✓

公司秘書

於有關期間，公司秘書為馮嘉勵女士。有關公司秘書的履歷詳情，載於本年報「董事及高級管理層」一節。截至二零一四年十二月三十一日止年度，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓，符合上市規則的規定。

內部監控

董事會負責監督本集團的內部監控。於有關期間，董事最少每半年檢討本集團的財務、營運、合規監控及風險管理部門的內部監控制度成效。

核數師酬金

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司核數師分別收取約2,300,000港元及156,000港元的核數服務及非核數服務（例如稅務顧問服務）酬金。

董事對財務報表的責任

董事確認編製本集團財務報表之責任。

本公司核數師就其呈報責任發出的聲明已載於本報告第36至37頁。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提呈方案

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票的權利）十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求（地址為香港新界葵涌藍田街15-19號宋氏大廈），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。有關大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘於遞呈要求後的二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可按同樣方式自行召開會議，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支，應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

向董事會提出查詢

我們一直歡迎股東提出看法及意見。股東及其他權益持有人可隨時以信函、傳真或電郵方式，向公司秘書提出關注事宜。聯絡詳情如下：

地址：香港新界葵涌藍田街15-19號宋氏大廈

傳真號碼：(852) 2480 0663

電郵：info@addchance.com.hk

與股東及投資者溝通

本公司認為高質素的匯報是與股東成功建立關係之重要元素。本公司一直致力向現有及潛在投資者提供有關資料，所提供的資料不單符合現時有效之各種規定，亦同時提高透明度及加強與股東及公眾投資者之溝通。本公司亦經各種渠道，定期及公開披露重大事宜之資料，包括表現、基本業務策略、管治及管理風險：

- 本公司股東週年大會；
- 中期及年度業績公佈於本公司及聯交所網站登載；

企業管治報告

- 寄發本公司中期及年度報告予全體股東；
- 發表中期及年度業績公佈後之分析員會議及記者招待會；
- 定期新聞發佈；
- 適時更新聯交所及本公司之網站；
- 與股東會面；
- 定期向股東發出通函及函件；及
- 主動發表關於主要公司活動及經營方案之新聞及公佈。

本公司設有公司網站，網址為www.addchance.com.hk及www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm，當中登載了本公司之公佈、通函、通告、財務報告、業務發展、新聞稿及其他資料。

本集團在本年度亦出席由主要投資銀行舉辦之投資會議及論壇，以提高公眾投資者對本集團目標及策略之認識。

本公司致力確保全面遵守上市規則及其他適用法例與法規訂明之披露責任，而全體股東及潛在投資者均具有同等機會，獲得及取得本集團對外公佈之資料。

本公司於有關期間沒有修訂其組織章程細則。

董事

執行董事

宋劍華先生，48歲，為本集團主席。宋先生於紡織業積逾15年經驗。宋先生於一九九零年獲南加州大學頒授計算機科學學士學位。彼為(i)本公司創辦人、前主席兼前執行董事及控股股東宋忠官博士（「宋博士」）之兒子，(ii)本公司執行董事宋劍平先生之兄長及(iii)本公司執行董事宋潔貞女士之弟。宋先生已獲委任為本公司執行董事及主席，分別自二零一一年九月十五日及二零一一年九月三十日起生效。宋先生為香港福州十邑同鄉會常務副理事長。

宋劍平先生，45歲，現任本集團副主席。彼為宋博士的兒子，宋劍華先生及宋潔貞女士之胞弟。宋先生負責本集團毛衫織造部門的所有經營活動，包括監管生產、策略發展以及銷售及推廣工作。宋先生擁有逾20年紡織業經驗，曾在一九九一年至二零零四年這段期間於本集團任職，並於二零零五年再度加入本集團。宋先生為中國人民政治協商會議福州市第十一屆委員會會員。

王昭康先生，63歲，現任本集團董事總經理。王先生負責監察本集團經營、一般行政、策略發展及市場推廣的工作。王先生擁有逾30年紡織漂染業經驗，具備豐富行政管理及漂染技術經驗。王先生於一九八二年五月加入本集團，擔任總經理職位，於一九九零年十二月獲委任為董事。王先生為中國人民政治協商會議雲浮市第四屆委員會委員、中國人民政治協商會議羅定市第八屆委員會委員及雲浮海外聯誼會第三屆副會長。他亦於二零零二年及二零零三年連續兩年獲江蘇省張家港市人民政府頒發「外商投資企業優秀總經理」獎。

曾暉先生，42歲，於二零一三年五月三十一日獲推選為本公司執行董事。曾先生負責本集團毛衫織造部門的營運及行政工作。曾先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學士學位及科學計算碩士學位。他於一九九九年一月加入本集團，任職互益銷售經理助理，分別於二零一零年六月及二零零四年一月獲委任為益誠（香港）國際有限公司（「益誠」）之董事及本集團毛衫織造部門的助理總經理。

董事及高級管理層

盧平先生，63歲，於二零一四年十二月二十二日獲委任為本公司執行董事。盧先生已擔任具市場領導地位之燃氣公司就拓展中國市場之高級顧問近20年。彼亦為多間香港會計師行有關中國業務之高級顧問。彼曾為大公報及新晚報之高級記者及香港商報之業務總經理。盧先生已取得皇家音樂學院及廣州體育學院之文憑。

非執行董事

崔志仁先生，榮譽勳章，58歲，於二零一四年十二月二十二日獲委任為本公司非執行董事。崔先生為香港執業會計師，於會計行業工作35年。彼自Concordia University取得商學士（主修會計）學位，並為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員。崔先生現時為謝瑞麟珠寶（國際）有限公司（股份代號：417）、國藝娛樂文化集團有限公司（股份代號：8228）、永利地產發展有限公司（股份代號：864）之獨立非執行董事及曾為21控股有限公司（股份代號：1003）之獨立非執行董事，該等公司均於香港聯合交易所有限公司上市。彼現為香港交通安全隊總監及道路安全議會之道路安全宣傳運動委員會成員。彼亦為多間私人公司及協會之董事。

獨立非執行董事

陳子虎先生，40歲，現任Jacky Chan CPA Ltd.的董事。陳先生自二零零一年開始執業，擁有逾15年核數經驗。陳先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深執業會員、香港稅務學會會員及香港執業會計師。陳先生於二零零五年六月六日獲委任為獨立非執行董事。

莊仲希先生，68歲，擁有豐富司法實踐經驗，熟悉投資、貿易、證券及房地產相關的法律事宜。莊先生為中國法律律師事務所合夥人、香港中國企業協會商事調解委員會及法律專業委員會常委、《中國法律》雜誌社法律總監、中國法律服務（香港）有限公司審核轉遞辦公室高級主任、中國評論通訊社社務委員及法律總監，以及鳳凰資訊臺《時事辯論會》評論員。莊先生曾任福建省高級人民法院審判員及庭長、福建省律師協會副會長、中國法律服務（香港）有限公司總經理、《中國法律》雜誌的主編、中國紅十字總會政策研究室副主任及福建對外經濟律師事務所主任。

黃韻婕女士，30歲，由二零一零年起自營市場推廣業務。彼於墨爾本大學畢業，獲頒商業學士學位。

高級管理層

連振明先生，62歲，現任益誠董事及本集團銷售部高級經理。連先生負責本集團毛紗漂染及毛衫織造部門的銷售及市場推廣工作。連先生於一九七七年取得香港浸會大學工商管理文憑。連先生擁有逾30年紡織業銷售及市場推廣經驗。於一九八五年四月，連先生首度加入本集團任職互益的銷售代表，於一九九零年四月辭任後創立其個人紡織公司Lynn's Trading Company。他於一九九六年五月再次加入本集團。

張錦麗女士，39歲，自二零一五年四月一日起為本公司之公司秘書。張女士為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之會員，於審計、會計及公司秘書領域具有豐富經驗。

馮嘉勵女士，39歲，自二零一五年四月一日起現任本集團財務總監及合資格會計師。馮女士擁有逾15年核數、會計及企業融資經驗。於二零零五年一月加入本集團前，她於德勤•關黃陳方會計師行工作逾五年，其後於二零零三年加入聖德肋撒醫院任職。馮女士負責本集團財務管理及為企業重組制定業務策略。她獲香港城市大學頒授會計學士學位，以甲級榮譽畢業。馮女士為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及香港執業會計師。馮女士於截至二零一四年十二月三十一日止年度亦為本公司之公司秘書，且已於二零一五年四月一日辭任。

楊賽儀先生，40歲，現任本集團品質保證經理。楊先生負責本集團資訊科技部監督工作，並負責發展本集團的ISO9001管理系統、質量系統及本集團毛紗漂染部門的技術研究工作。楊先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學士學位及科學計算碩士學位。他於一九九八年八月加入本集團，任職董事總經理助理，並於二零零三年十一月獲委任為本集團品質保證經理。

董事會報告

董事謹此提呈本公司二零一四年年報及截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註41。

業績及分派

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績載於第38頁的綜合損益及其他全面收益表。

本公司董事不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註33。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

本公司可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約為360,829,000港元（二零一三年：369,656,000港元）。

董事

於本年度至本報告日期期間，本公司董事包括：

執行董事：

宋劍華先生(主席)
宋劍平先生
王昭康先生
宋潔貞女士(於二零一五年三月十七日辭任)
葉少林先生(於二零一四年十二月十八日辭任)
曾 暉先生
盧 平先生(於二零一四年十二月二十二日獲委任)

非執行董事：

崔志仁先生(於二零一四年十二月二十二日獲委任)

獨立非執行董事：

陳子虎先生
莊仲希先生
黃韻婕女士

於二零一四年十二月，葉少林先生辭任本公司執行董事，而盧平先生及崔志仁先生分別獲委任為本公司執行董事及非執行董事。

該等董事變更後，獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)人數低於上市規則第3.10A條所規定之董事會人數三分之一。於二零一五年三月十七日，宋潔貞女士辭任本公司執行董事，且本公司已遵守上市規則第3.10A條之規定。

根據本公司組織章程細則第86(3)條，盧平先生及崔志仁先生須於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上退任，並符合資格膺選連任。

根據本公司組織章程細則第87(1)條，宋劍華先生、王昭康先生及曾暉先生將須輪席退任，並符合資格於應屆股東週年大會上重選連任。

按照上市規則附錄十四企業管治守則守則條文第A.4.3條，倘獨立非執行董事任期超過9年，其委任須由股東以獨立決議案批准。陳子虎先生已於二零零五年獲委任為本公司之獨立非執行董事，且任期超過9年。董事會經考慮本集團與陳子虎先生除其於本公司擔任董事職務外，並無財務、業務、家族或其他重要關係，認為其仍獨立，及應獲重選。本公司將提呈獨立決議案重選陳子虎先生為獨立非執行董事。

董事會報告

董事服務合約

王昭康先生及葉少林先生已與本公司訂立服務合約，任期由二零零五年九月一日起為期三年，並於其後繼續存續，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知終止服務合約為止。葉少林先生已於二零一四年十二月十八日辭任本公司執行董事。

曾暉先生、宋劍平先生、宋潔貞女士及宋劍華先生已分別與本公司訂立委任函，任期分別由二零一三年五月三十一日、二零一四年四月十七日、二零一四年六月十三日及二零一四年九月十五日起為期三年，並於其後繼續存續，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知終止委任函為止。宋潔貞女士其後已於二零一五年三月十七日辭任本公司執行董事。盧平先生及崔志仁先生均並無與本公司訂立任何服務合約。

本公司各獨立非執行董事均與本公司訂立一份委任函件，任期由二零一四年九月一日起為期一年，惟須根據本公司組織章程細則輪值退任。

除上文所披露者外，本公司董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止而不作補償（法定賠償除外）的服務合約。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須記入該條所指的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益如下：

本公司每股面值0.01港元的股份（「股份」）的好倉

董事姓名	身份	持有的 普通股數目	概約股權 百分比
宋潔貞女士	實益擁有人	2,468,000	0.56%
宋劍華先生	實益擁有人	374,000	0.08%

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員於二零一四年十二月三十一日概無擁有任何本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃讓本公司可將購股權授予合資格人士，作為彼等對本集團貢獻的激勵或回報。根據計劃，本公司可將購股權授予(a)本集團任何成員公司的任何全職僱員或董事；(b)本集團任何成員公司的任何兼職僱員而彼等每週為該本集團成員公司提供服務的時間不少於10小時，工作時間以該兼職僱員獲授購股權之前最近四星期總工作時間的平均數計算；或(c)本集團任何成員公司的任何諮詢人或顧問，而該諮詢人或顧問根據與本集團成員公司訂立的合約條款為該公司提供技術及顧問服務。

行使根據計劃所授出全部購股權可發行的股份總數，不得超過40,000,000股，即於通過決議案批准計劃日期已發行股份的10%。個別參與者在任何12個月期間根據計劃行使所獲授購股權（包括已行使及未行使購股權）的已發行或將予獲發行股份總數，不得超過本公司不時已發行股份的1%，惟獲得本公司股東在股東大會批准則除外，而有關參與者及其聯繫人不得投票。

董事會將知會各參與者根據計劃授出的購股權的可行使期限，而有關期限自購股權視為授出及接納日期起計不得超過10年。購股權計劃並無規定購股權獲行使前必須持有的最短時限。當接納購股權時，合資格人士須以獲授代價之方式向本公司支付1.00港元。購股權相關股份的認購價由董事會決定，並不得低於(i)聯交所每日報價表所示授出購股權當日（必須為營業日）股份在主板收市價；(ii)聯交所每日報價表所示緊接授出日期前五個營業日股份在主板的平均收市價；及(iii)股份面值三者的最高者。受終止條款所限，計劃自二零零五年八月二十九日起十年內有效。

於年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效，且於年末並無尚未行使的購股權。

購買股份或債券的安排

於年內，本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司均無訂立任何安排，致使本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲取利益。

董事會報告

董事所擁有重大合同的權益

除下文「持續關連交易」及「關連交易」等段落所述者外，本公司、其最終控股公司、其任何同系附屬公司或附屬公司概無訂立於年終或年內任何時間有效且本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合同。

持續關連交易

披露於綜合財務報表附註39，與互益染廠有限公司的關連人士交易，根據上市規則構成一項非豁免持續關連交易，詳情載於下文。上述交易已符合上市規則第14A章下的規定。

二零一三年租賃協議

於二零一三年十二月十三日，互益染廠有限公司與互益有限公司就該等物業訂立租賃協議（「二零一三年租賃協議」）。

根據二零一三年租賃協議，互益染廠有限公司（作為業主）同意向互益有限公司（作為租戶）出租該等物業，自二零一三年十一月十九日起至二零一六年十一月十八日止（包括首尾兩日），為期三年。

二零一三年租賃協議項下應付的每月租金為470,000港元，不包括差餉、管理費及冷氣費。免租期自二零一三年十一月十九日起至二零一三年十二月三十一日止。於二零一三年租賃協議存續期間，訂約雙方可參考相關時期之現行市場租金，對截至二零一五年十一月十八日及截至二零一六年十一月十八日止年度各年之租金進行磋商及檢討。倘訂約雙方有意修訂租金，彼等須共同委任一名獨立估值師評估該等物業於相關時期之現行市場租金，惟於任何情況下，截至二零一五年十一月十八日及截至二零一六年十一月十八日止年度之每月租金分別不得超過510,000港元及560,000港元。

由於互益有限公司為本公司之間接全資附屬公司，互益染廠有限公司為由宋忠官博士（「宋博士」，本公司之前主席、前執行董事兼控股股東）及宋劍平先生（執行董事及宋博士之子）分別擁有60%及40%權益之公司，因此，根據上市規則，二零一三年租賃協議構成本公司之一項持續關連交易。

二零一三年租賃協議的條款乃經參考獨立估值師於二零一三年十二月十三日編製之估值後，按正常商業條款經公平磋商後達致。

本集團將使用該等物業作辦公室用途。

二零一三年租賃協議的詳情載於本公司二零一三年十二月十三日之公佈。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團根據二零一三年租賃協議已支付合共5,640,000港元之金額作為租賃開支。

各獨立非執行董事已確認，上述持續關連交易在本集團日常及一般業務過程中，按正常商業條款及二零一三年租賃協議的條款訂立，而二零一三年租賃協議的條款屬公平合理，符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師確認上述持續關連交易：(i)已獲得本公司董事會批准；及(ii)根據規管交易之有關協議進行；以及(iii)不超過本公司日期為二零一三年十二月十三日之有關公佈所披露之上限。

披露於綜合財務報表附註39，與宋博士進行的其他關連人士交易構成獲豁免持續關連交易。

關連交易

綜合財務報表附註39披露之與宋忠官博士就出售投資物業及預付租賃款項進行之關連人士交易根據上市規則構成非豁免關連交易，有關詳情載於下文。上述交易符合上市規則第14A章之規定。

於二零一四年十二月二十三日，本公司之間接全資附屬公司互益有限公司與宋忠官博士（本公司控股股東、創始人、前主席兼前執行董事）就位於香港新界荃灣橫龍街49-53號華隆工業大廈3樓A室及天台訂立買賣協議，據此，互益有限公司同意出售，而宋忠官博士同意按代價10,790,000港元收購上述物業。上述物業對本集團核心業務概無重大貢獻，因此，本公司決定出售。該等出售亦增加本集團現金流量。完成已於同日落實。

董事會報告

主要股東及其他人士所擁有股份及相關股份的權益

於二零一四年十二月三十一日，以下主要股東及其他人士（本公司董事及主要行政人員除外）擁有本公司根據證券及期貨條例第336條存置於登記冊記錄的本公司股份及相關股份的權益及淡倉：

股份好倉

主要股東權益

名稱	身份	股份數目	股權百分比
Powerlink Industries Limited （「Powerlink」）	實益擁有人	169,000,000	38.30%
宋忠官博士	(i) 控制法團權益 (ii) 實益擁有人	169,000,000 19,150,000	38.30% 4.34%
Poon Sum	實益擁有人	43,500,000	9.86%

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定設立的權益登記冊，並無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

獨立非執行董事的獨立性

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條，本公司已接獲本公司各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

陳子虎先生已於二零零五年獲委任為本公司之獨立非執行董事，且任期超過9年。董事會經考慮本集團與陳子虎先生除其於本公司擔任董事職務外，並無財務、業務、家族或其他重要關係，認為其仍獨立。

不競爭契約

根據二零零五年九月二十日以本公司作為受益人而簽訂的不競爭承諾契約（「不競爭契約」），宋博士、王昭康先生及葉少林先生已就彼等遵守不競爭契約發出年度確認書。根據不競爭契約的條款，上述訂約方均已向本公司承諾，（其中包括）會促使本身或彼等的任何聯繫人不會直接或間接擁有可能與本集團業務不時有競爭或相近的業務權益。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會根據其表現、資格及能力制定。

本公司執行董事的薪酬由薪酬委員會根據本公司營運業績、個人表現及同類市場數據而釐定。本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）的酬金則由薪酬委員會建議。

本公司已採納該計劃以鼓勵董事與合資格僱員，該計劃的詳情載於上文「購股權計劃」一段。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用合共約12,000名僱員。

優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股份。

董事會報告

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額約38.2%，而本集團最大客戶的銷售額則佔本集團總銷售額約16.7%。

年內，本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額約35.6%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約9.3%。

除綜合財務報表附註39所披露者外，於年內，本公司董事、董事的聯繫人或股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上者）概無在本集團五大客戶及供應商擁有任何權益。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度全年均保持足夠的公眾持股量。

核數師

在本公司股東週年大會上將提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席

宋劍華先生

香港，二零一五年三月二十七日

Deloitte.

德勤

致互益集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已完成審核載於第38頁至第99頁的互益集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策的概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核，按吾等協定之委聘條款，對此等綜合財務報表提出意見，且僅向全體股東報告吾等的意見，故本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序視乎核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與該實體編製真實與公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以設計適合當時情況的審核程序，但並非就該實體的內部監控的效率發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適，以及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已得到足夠及合適的審核憑證以作為提供審核意見的基礎。

獨立核數師報告

意見

吾等認為，按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表真實而公平地反映 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一五年三月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	7	1,016,283	1,401,667
銷售成本		<u>(944,027)</u>	<u>(1,078,744)</u>
毛利		72,256	322,923
其他收入		37,173	20,400
其他損益	9	(16,651)	(750)
銷售及分銷成本		(84,182)	(97,187)
行政費用		(144,545)	(141,069)
財務費用	10	<u>(44,782)</u>	<u>(42,989)</u>
除稅前(虧損)溢利		(180,731)	61,328
所得稅開支	11	<u>(3,527)</u>	<u>(1,873)</u>
本年度(虧損)溢利	12	<u>(184,258)</u>	<u>59,455</u>
其後可能會重新分類至本年度損益之 其他全面收入			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>31,918</u>	<u>3,119</u>
本年度全面(開支)收入總額		<u>(152,340)</u>	<u>62,574</u>
每股(虧損)盈利(以港仙計)	16		
基本		<u>(41.76)</u>	<u>13.47</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
投資物業	17	329	1,780
物業、廠房及設備	18	802,644	823,026
預付土地租賃款項	19	68,412	46,535
就收購預付土地租賃款項及物業、 廠房及設備的已付按金	20	15,186	24,723
會籍債券	21	1,070	1,070
其他資產	22	16,095	15,899
遞延稅項資產	23	–	36
		<u>903,736</u>	<u>913,069</u>
流動資產			
預付土地租賃款項	19	1,608	2,509
存貨	24	1,030,633	880,723
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、 按金及預付款項	25	359,277	654,138
應收關連公司款項	26	4,002	3,543
可收回稅項		913	218
已抵押銀行存款	27	67,487	46,296
銀行結餘及現金	27	145,676	82,513
		<u>1,609,596</u>	<u>1,669,940</u>
分類為持作出售之資產	29	<u>128,360</u>	<u>108,963</u>
		<u>1,737,956</u>	<u>1,778,903</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	28	258,405	175,682
應付票據	30	19,026	13,072
轉讓一間附屬公司經營權收取之按金	29	236,056	184,774
衍生金融工具	31	20,042	19,845
稅項負債		5,393	3,007
銀行借款—於一年內到期	32	1,119,947	1,153,911
銀行透支	32	19,310	17,564
		<u>1,678,179</u>	<u>1,567,855</u>
流動資產淨值		<u>59,777</u>	<u>211,048</u>
總資產減流動負債		<u>963,513</u>	<u>1,124,117</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資本及儲備			
股本	33	4,413	4,413
儲備		<u>943,404</u>	<u>1,104,567</u>
		<u>947,817</u>	<u>1,108,980</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債	23	<u>15,696</u>	<u>15,137</u>
		<u>963,513</u>	<u>1,124,117</u>

第38頁至第99頁的綜合財務報表已經董事會於二零一五年三月二十七日批准並授權刊發，並由以下董事代為簽署：

宋劍平先生
董事

王昭康先生
董事

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註a)	本公司擁有人應佔權益			匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
				特別儲備 千港元 (附註b)	法定儲備 千港元 (附註c)						
於二零一三年一月一日	4,413	134,054	109,157	24,673	12,514	178,029	614,453	1,077,293	43	1,077,336	
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	3,119	-	3,119	-	3,119	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	59,455	59,455	-	59,455	
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	3,119	59,455	62,574	-	62,574	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	1,313	-	(1,313)	-	-	-	
確認為分派之股息(附註15)	-	-	(30,887)	-	-	-	-	(30,887)	-	(30,887)	
取消登記一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)	
於二零一三年十二月三十一日	4,413	134,054	78,270	24,673	13,827	181,148	672,595	1,108,980	-	1,108,980	
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	31,918	-	31,918	-	31,918	
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(184,258)	(184,258)	-	(184,258)	
本年度全面開支總額	-	-	-	-	-	31,918	(184,258)	(152,340)	-	(152,340)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	446	-	(446)	-	-	-	
確認為分派之股息(附註15)	-	-	(8,823)	-	-	-	-	(8,823)	-	(8,823)	
於二零一四年十二月三十一日	4,413	134,054	69,447	24,673	14,273	213,066	487,891	947,817	-	947,817	

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 本集團實繳盈餘即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited (於二零零五年進行集團重組前本集團各公司的控股公司)所欠股東款項, 超逾本公司根據集團重組就此所發行股本面值的差額; 及(ii)減去根據本公司組織章程大綱及細則獲股東批准的已付股息。
- (b) 本集團的特別儲備, 即(i)本公司附屬公司Interlink Atlantic Limited發行的股本面值與其於二零零五年九月二十三日所收購附屬公司股本面值的差額; 及(ii)非控股權益將所佔資產淨值給予Interlink Atlantic Limited股東宋忠官博士。
- (c) 本集團的法定儲備即根據中國或澳門法律及法規指須從本公司於中華人民共和國(「中國」)及澳門成立的附屬公司除稅後溢利而撥出的儲備。根據相關中國及澳門公司法律及法規, 中國及澳門公司須將其法定財務報表(乃根據適用於在中國/澳門成立的企業的相關會計原則及財務規例呈列)內計算的除稅後溢利之10%至25%轉撥至法定盈餘儲備, 直至儲備結餘達到實繳股本之50%為止。

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動			
除稅前(虧損)溢利		(180,731)	61,328
就以下各項的調整：			
財務費用		44,782	42,989
利息收入		(2,957)	(680)
物業、廠房及設備折舊		84,542	92,044
投資物業折舊預付租賃款項攤銷		52	52
預付租賃款項攤銷		1,605	2,996
其他資產攤銷		158	-
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的收益		(3,276)	(1,883)
出售投資物業及預付土地租賃款項的收益		(15,864)	-
存貨之撇銷		29,618	-
物業、產房及設備確認之減值虧損		10,193	-
應收貿易賬款確認之減值虧損		5,481	-
應收貿易賬款之撇銷		6,152	221
其他應收款項之撇銷		100	594
衍生金融工具之公平值變動		197	(354)
其他資產之利息收入		(354)	-
取消登記一間附屬公司之收益		-	(43)
營運資金變動前經營現金流量		(20,302)	197,264
存貨增加		(169,947)	(118,697)
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、 按金及預付款項減少(增加)		288,635	(40,170)
應收關連公司款項增加		(459)	(1,265)
配發已抵押銀行存款		(32,231)	(46,296)
釋放已抵押銀行存款		12,821	-
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)增加		(23,782)	36,201
應付票據增加(減少)		5,954	(40,632)
經營業務所得(所用)現金		60,689	(13,595)
已付所得稅項		(1,241)	(581)
經營業務所得(所用)現金淨額		59,448	(14,176)
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(97,853)	(126,936)
購買預付土地租賃款項		(12,602)	(3,462)
轉讓一間附屬公司經營權收取之按金	29	51,282	92,387
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項收取之按金		11,538	-
已收利息		2,957	680
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項所得款項		23,805	5,756
出售投資物業及預付土地款項所得款項		17,307	-
投資活動所用現金淨額		(3,566)	(31,575)

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
融資活動		
新籌集銀行借貸	2,171,005	2,387,868
償還銀行借貸	(2,205,849)	(2,312,659)
股份認購收取之按金	90,221	–
已付利息	(44,782)	(42,989)
已付股息	(8,823)	(30,887)
融資活動所得現金淨額	1,772	1,333
現金及現金等價物增加(減少)淨額	57,654	(44,418)
匯率變動的影響	3,763	2,275
於一月一日的現金及現金等價物	64,949	107,092
於十二月三十一日的現金及現金等價物	126,366	64,949
現金及現金等價物·相當於：		
銀行結餘及現金	145,676	82,513
銀行透支	(19,310)	(17,564)
	126,366	64,949

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零零四年六月九日在開曼群島根據公司法註冊成立為受豁免有限公司，本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其控股公司為Powerlink Industries Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）並為其最終控股公司。Powerlink Industries Limited之實益持有人為本公司前執行董事兼前主席宋忠官博士。

本公司為投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務載於附註41。

綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用以下由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的修訂。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂版）	投資實體
國際會計準則第32號（修訂版）	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號（修訂版）	非金融資產之可收回金額披露
國際會計準則第39號（修訂版）	衍生工具的變更及套期會計的延續
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號	徵稅

於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則並未對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表所載之披露資料造成重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第11號（修訂版）	收購合資經營權益的會計處理 ⁵
國際會計準則第1號（修訂版）	披露計劃 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號（修訂版）	澄清折舊及攤銷的可接受方式 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號（修訂版）	農業：生產性植物 ⁵
國際會計準則第19號（修訂版）	確定給付計劃：員工提撥 ⁴
國際會計準則第27號（修訂版）	獨立財務報表的權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂版）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號（修訂版）	投資實體：應用綜合例外情況 ⁵
國際財務報告準則（修訂版）	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ⁶
國際財務報告準則（修訂版）	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ⁴
國際財務報告準則（修訂版）	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟可提前應用。

² 於二零一六年一月一日或之後開始之首份年度國際財務報告準則財務報表生效，惟可提前應用。

³ 於二零一七年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟可提前應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間生效，惟可提前應用。

⁵ 於二零一六年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟可提前應用。

⁶ 於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間生效，惟少數情況除外。可提前應用。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）－續

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號（於二零零九年頒佈）引進有關金融資產分類和計量的新要求。國際財務報告準則第9號（隨後於二零一零年修訂）載入有關金融負債分類及計量及取消確認的規定，並於二零一三年進一步經修訂，以包含一般對沖會計的新規定。於二零一四年頒佈的國際財務報告準則第9號另一份經修訂的版本主要包括a)金融資產的減值規定及b)透過對若干簡單債務工具引入「按公平值計入其他全面收益」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號之主要規定概述如下：

- 所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。債務工具以達到收回合約現金流量及出售金融資產為目的的業務模式下持有，且僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量（由金融資產的合約性條款於特定日期產生）按公平值計入其他全面收益計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣）之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。
- 就指定為按公平值計入損益的金融負債計量而言，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動款額於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益內確認該負債信貸風險變動的影響將會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。因金融負債的信貸風險變動而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中呈列。
- 就金融資產的減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算有所不同，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件後方可確認信貸虧損。
- 新的一般對沖會計法規定保留三類對沖會計法。然而，該會計法為合資格作對沖會計法的交易類別引入更高靈活性，特別是擴闊合資格作為對沖工具的工具類別及可作對沖會計法的非金融項目的風險部分的類別。此外，有效性測試已經重整並以「經濟關係」原則取代。對沖有效性的追溯評估已不再需要。已引入關於實體風險管理活動的加強披露規定。

董事預期，本集團於未來採納國際財務報告準則第9號對本集團於二零一四年十二月三十一日金融資產及金融負債之呈報金額將不會造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例（第32章）規定的合適披露。

綜合財務狀況表乃於各報告期末按歷史成本法編製，惟若干按公平值計算之金融工具除外，原因於下列會計政策中載述。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公平值而釐定。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在該等綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號範圍內租賃交易的以及與公平值類似但並非平值的計量（例如，國際會計準則第2號中的可變現淨值或國際會計準則第36號中的使用價值）除外。

此外，就財務申報而言，公平值根據公平值計量之輸入資料的可觀察程度及該等資料對公平值計量整體的重要性劃分為第一、第二及第三級，載述如下：

- 第一級輸入資料：根據實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入資料：除第一級包含的報價外，無論是資產或負債直接的或是間接的可觀察輸入資料；及
- 第三級輸入資料：資產或負債的不可觀察輸入資料。

主要會計政策載列如下。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。

倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

3. 主要會計政策—續

綜合賬目基準—續

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內購入或出售之附屬公司之收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益報表內。

損益及其他全面收益各部分歸屬本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬本公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令該等附屬公司應用與本集團其他成員公司相同的會計政策。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時全數撇除。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，收益已就估計客戶退貨、回扣及其他類似撥備作出扣減。

銷售貨品收益在貨品交付及轉讓所有權時確認，其時以下所有條件均已達成：

- 本集團已將貨品擁有權的重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團對已售貨品沒有維持持續的管理參與（程度通常與擁有權相關）及實際控制權；
- 收益的金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益可能會流入本集團；及
- 就交易已產生或將產生的成本能可靠地計量。

服務收入在提供服務時確認。

當經濟利益大有可能流向本集團，而收入金額能可靠計量時，則確認金融資產的利息收入。利息收入按時間比例基準，經參照未償還本金按適用的實際利率累計，有關利率即透過金融資產的預計年期將估計未來現金收入準確貼現至該項資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策—續

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括於生產或供應貨品或服務或就行政用途持作使用的樓宇，除下述之在建工程外）按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表內列賬。

在建工程包括處於建設過程中的生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供用作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊（與其他物業資產相同的基準）於資產可投入擬定用途時開始計算。

除在建工程外，物業、廠房及設備項目經扣除其餘值後，以直線法按估計可使用年期確認折舊以撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準列賬。

倘出售物業、廠房及設備，或預期繼續使用該資產不會再產生未來經濟收益，則須終止確認資產項目。出售或棄置物業、廠房及設備項目所產生的盈虧（即出售所得款項與資產賬面值的差額）於損益賬內確認。

持作出售之非流動資產

倘非流動資產及出售組別之賬面值主要通過銷售交易（而非透過持續使用）收回，則分類為持作出售。僅於資產（或出售組別）可於現況下即時出售（僅受限於該資產（或出售組別）的一般及日常銷售條款），且出售機會相當高時，方被視為符合本條件。管理層必須承諾出售，預期應由分類日期起計一年內符合資格獲確認為已完成之出售。

當本集團承諾進行涉及失去一間附屬公司控制權之出售計劃時，不論本集團是否將於出售后保留前附屬公司之非控股權益，該附屬公司之所有資產及負債於符合上述標準時則分類為持作出售。

被分類為持作出售的非流動資產（及出售組別）按其先前之賬面值及公平值減出售成本之較低者計量。

3. 主要會計政策—續

投資物業

投資物業乃為賺取租金及資本升值而持有的物業。投資物業包括持有但未確定未來用途之土地，其被視為持作資本增值用途。

投資物業初步按成本（包括任何直接應佔開支）計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊按直線法確認，以於投資物業的估計可使用年期撇銷投資物業的成本，並已計及投資物業的估計剩餘價值。

一項投資物業於出售後或當該項投資物業永久不再使用及預計不會從其出售中獲得任何日後經濟利益時終止確認。因終止確認該項物業而產生的任何盈虧（以出售所得款項淨額與該項資產的賬面值兩者之差額計算）計入該物業終止確認的期間之損益賬內。

租賃

凡租約條款訂明有關資產擁有權的絕大部份風險及回報均轉移至承租人，則有關租約分類為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於損益賬按直線法於相關租期確認入賬。

本集團作為承租人

經營租約租金按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產之經濟利益消耗之時間模式則除外。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地和建築成份，本集團會按因擁有每個成份而附帶的絕大部份風險和回報是否已轉移到本集團的基礎上評估每個成份，以分類為融資或經營租賃，除非明顯兩個部份均屬經營租約，在該情況下，整份租賃分類為經營租賃。具體來說，最低租賃款項（包括任何一次性預付款）按租賃開始日按租賃土地成份及樓宇成份中的租賃權益之相對公平值，按比例分配到土地及樓宇成份。

在一定程度上租賃費能可靠地分配，租賃土地權益以「預付租賃款項」在綜合財務狀況報表列賬為經營租賃，並在租賃期內按直線法攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易按交易日期適用的匯率換算後以各功能貨幣（即實體所經營的主要經濟環境的貨幣）入賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的適用匯率重新換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣項目按公平值釐定日期的適用匯率重新換算。

以外幣計值並以歷史成本計量的非貨幣項目不會進行重新換算。

因結算貨幣項目及因換算貨幣項目而產生的匯兌差異於產生期間於損益賬確認。重新換算按公平值計量的非貨幣項目產生之匯兌差額計入期內損益賬中。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣（即港元），而收支項目按年內的平均匯率換算，除非期內的匯率大幅波動則例外，在該情況下將採納交易日期的適用匯率。如產生任何匯兌差異，則該等差異將於其他全面收益內確認，並於權益內換算儲備項下累計。

借款成本

收購、興建或生產合格資產（即需要一段較長時間方可作擬定用途或出售之資產）而直接應佔的借款成本將會加入該等資產的成本，直至有關資產大致上可作擬定用途或出售為止。以等待用於合資格資產之特定借款而作出臨時投資賺取之投資收入，乃於合資格撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間在損益賬確認。

退休福利成本

應付予國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃的供款於僱員已提供服務使其有權取得供款時在支出扣除。

3. 主要會計政策－續**稅項**

所得稅開支指當期應付的稅項及遞延稅項之總和。

當期稅項

當期應付的稅項以年內的應課稅溢利為基礎。由於於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支及不應課稅或不可扣稅的項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所報的除稅前溢利。本集團的當期稅項是採用於報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項確認為綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利的相關稅基的臨時差額。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額而予以確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣減臨時差額時而予以確認。倘來自初始確認（業務合併除外）交易的其他資產及負債的臨時差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，有關資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債乃按與於附屬公司之投資有關的生應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制臨時差額之撥回，且臨時差額有可能於可見將來不會撥回之情況除外。從與該等投資相關的可扣除臨時差額產生的遞延稅項資產僅達到一定的程度才可確認，即有足夠的應課稅溢利來應對能夠利用臨時差額利益並預期於可見未來撥回。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產，則會予以撇減。

遞延稅項資產和負債是按預期於償還負債或變現資產期間使用的稅率計算，基於報告期末前已頒佈或實質上頒佈的稅率（稅法）為準。

遞延稅項負債和資產的計量反映了稅項結果符合集團期望在報告期末內彌補或結算其資產和負債的賬面值的做法。

年內當期及遞延稅項

當期及遞延稅項在損益中確認，惟當其與在其他全面收益確認或直接在股本內確認的項目相關時，該當期及遞延稅項亦分別在其他全面收益確認或直接於股本確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

無形資產－會籍債券

無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後的累計減值虧損入賬。

無形資產於出售時或預期出售不會帶來未來經濟收益時終止確認。因終止確認無形資產而產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於該資產終止確認期間於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出法計算。可變現淨值代表存貨之估計售價減去所有估計完工成本以及成功出售所需之成本。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債首次以公平值計量。收購或發行金融資產與金融負債（除按公平值計入損益的金融資產及金融負債外）直接應佔的交易成本於首次確認時在金融資產或金融負債（倘適用）公平值計入或扣除。

金融資產

本集團的金融資產分類為貸款與應收款項。

實際利率法

實際利率法乃於有關期間計算債務工具的攤銷成本及攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計未來現金收入（包括構成實際利率一部分之一切已付或已收費用及利率點，交易成本及其他溢價或折讓）按債務工具的預期使用年期，或較短期間最初確認賬面淨值（倘合適）實際折現的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為擁有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且無於活躍市場報價。貸款及應收款項（包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金）乃按實際利率法以攤銷成本扣除任何已確認減值虧損計量。

3. 主要會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產減值

金融資產於各報告期末獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後發生之一項或多項事件，金融資產之估計未來現金流量受到影響，則金融資產考慮作出減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 違約，如未能繳付或延遲償還利息及本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

對於若干類別如應收貿易賬款等金融資產而言，不會被個別評估為減值的資產另外作為整體就減值作評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括本集團收回款項的過往經驗、組合內超過30至120天信貸期的滯延付款數量增加，以及與拖欠應收款項有關的國內或本地經濟環境的可觀察變化。

已確認的減值虧損金額，為該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按金融資產原先實際利率折現）的差額。

除應收貿易賬款及其他應收款項賬面值減少乃通過動用準備賬戶減少外，所有金融資產的賬面值減少乃直接經由減值虧損所致。當一項應收貿易賬款及其他應收款項被認為不可收回，即從準備賬戶註銷。隨後追回以前註銷的款項，計入損益賬。準備賬戶賬面值之變化於損益賬內確認。

倘於往後期間減值虧損金額減少，而有關減少客觀地可與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟所撥回於減值日期資產的賬面值不得超過在並無確認減值情況下原攤銷成本。

金融負債及股本工具

分類為債務及股本

集團實體所發行的債務及股本工具根據所訂合約安排性質及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或股本。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策—續

金融工具—續

金融負債及股本工具—續

股本工具

股本工具為證明本集團扣除所有負債後資產剩餘權益的任何合約。本公司所發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

金融負債

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、銀行借貸及銀行透支。該等金融負債其後以實際利率法計算的攤銷成本入賬。

實際利率法

實際利率法乃於有關期間計算金融負債的攤銷成本及攤分利息開支的方法。實際利率乃將估計未來現金付款（包括構成實際利率一部分之一切已付或已收費用及利率點，交易成本及其他溢價或折讓）按金融負債的預期使用年期，或較短期間（倘合適）最初確認時賬面淨值之實際折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

衍生金融工具

衍生工具初步按公平值，於訂立衍生工具合約日期確認，其後於報告期末按公平值重新計量。重新計量產生之收益或虧損於產生期間於損益確認。

終止確認

僅當收取資產現金流量之合約權利屆滿時，或將其金融資產及該等資產所有權之絕大部份風險及回報轉移予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留所有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團繼續確認該資產，惟以其持續參與及確認為相關負債為限。若本集團保留其已轉移金融資產擁有權的絕大部份風險及回報，則本集團持續確認該金融資產，亦就已收所得款項確認為一項有抵押的借貸。

終止確認金融資產時，資產賬面值及已收取及應收代價的總和之間的差額於損益確認。

每當及僅當本集團的責任獲解除、撤銷或屆滿時，本集團方終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益賬中確認。

3. 主要會計政策—續

有形及無形資產的減值虧損

於各報告期末，本集團均審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定有關資產是否出現任何減值虧損跡象。倘該等減值虧損跡象存在，則估計資產之可收回金額以釐定減值虧損的程度。倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理及一致的分配基準，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，否則，則分配至能確定合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。

使用年期無限的無形資產最少會在每年及當有任何跡象顯示資產可能已經減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特殊風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現有價值，同時並無就此對未來現金流的估計作出調整。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

於其後撥回減值虧損時，資產（或現金產生單位）賬面值可調高至重新估值的可收回值，惟已增加的賬面值不可高於該資產（或現金產生單位）於過往年度未計減值虧損前釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

4. 估計及判斷主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事需要就未能從其他來源明確獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬有關的其他因素進行。實際結果與該等估計可能有所出入。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會於該期間確認，或倘有關修訂影響現行及未來期間，則會於修訂及未來期間確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4. 估計及判斷主要來源－續

以下為有關日後的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，均具有重大風險，可導致下一個財政年度的資產與負債賬面值出現大幅調整。

物業、廠房及設備之估計使用年期及減值

管理層根據行業經驗，按照物業、廠房及設備之用途，並參考有關行業常規，估計各個類別之物業、廠房及設備之使用年期。倘由於商業及技術環境變化，令物業、廠房及設備之實際可使用年期少於原有之估計可使用期，該等差異將影響餘下期間之拆舊開支。倘有跡象顯示物業、廠房及設備項目蒙受減值虧損，本集團管理層將考慮其估計可收回金額。計算可收回金額需要本集團估計物業、廠房及設備之公平價值減銷售成本與所產生之使用價值中較高者。釐定使用價值時，須估計貼現率，藉以計算現值。倘實際未來現金流少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年十二月三十一日，本集團之物業、廠房及設備之賬面值為802,644,000港元（二零一三年：823,026,000港元）。

就轉讓一間附屬公司經營權收取之按金

誠如附註29披露，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團與第三方訂立經營權轉讓協議，轉讓一間附屬公司羅定忠益房地產開發有限公司之經營權。是項轉讓之總代價約為554,321,000港元，將在二零一二年十二月三十一日起計之五年內，分六期支付。於二零一四年十二月三十一日，協議所載之前設先決條件尚未達成。本集團預期非常可能在二零一五年達成轉讓，其時經營權協議所載的先決條件預期將可達成。於二零一四年十二月三十一日，已收取236,056,000港元之付款，並分類為流動負債。

應收貿易賬款的估計減值

當出現減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮估計日後現金流量。減值虧損數額按資產賬面值與按金融資產原實際利率（即於初始確認時計算的實際利率）貼現的估計日後現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）之現值之間的差額計算。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年十二月三十一日，應收貿易賬款賬面值為178,711,000港元，扣除呆賬撥備9,438,000港元（二零一三年：522,108,000港元，扣除呆賬撥備9,438,000港元）。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結存將股東回報提至最高。本集團的整體策略與去年維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額（包括披露於附註32的銀行借款），扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留溢利）。

本公司董事定期審閱資本架構。作為該審閱之一環，董事考慮資本成本與各個類別資本相關的風險。根據董事所作推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股以及發行新債或贖回現債來平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

(a) 金融工具的分類

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項		
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	289,910	619,524
應收關連公司款項	4,002	3,543
已抵押銀行存款	67,487	46,296
銀行結餘及現金	145,676	82,513
	<u>507,075</u>	<u>751,876</u>
金融負債		
攤銷成本		
應付貿易賬款及其他應付款項	88,872	91,258
應付票據	19,026	13,072
銀行借款	1,119,947	1,153,911
銀行透支	19,310	17,564
	<u>1,247,155</u>	<u>1,275,805</u>
衍生金融工具	20,042	19,845

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、銀行借款、銀行透支及衍生金融工具。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理人員管理及監察所涉風險，以確保適時有效地推行合適措施。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司進行外幣銷售及採購，使本集團承受外幣風險。此外，本集團若干應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、銀行結餘、應付貿易賬款、應付票據及銀行借款以外幣計值。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於報告日期的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
美元	127,922	473,517	646,784	663,725
人民幣	640	561	—	—
歐元	168	217	—	—

敏感度分析

本集團主要面對歐元及人民幣風險。

下表詳細載列本集團就港元兌相關外幣匯率上升及下降5%（二零一三年：5%）的影響。5%（二零一三年：5%）是當向主要管理人員作外幣風險內部匯報時採用的設定變動率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，不包括以美元計值的項目，原因為董事認為港元與美元掛鈎，本集團面對的美元風險並不重大。下表的負數即表示當港元兌相關貨幣升值5%時除稅後虧損增加及除稅後利潤減少。倘港元兌相關貨幣貶值5%（二零一三年：5%），則會對虧損或溢利構成同等幅度的相反效果，而以下結餘將為負數。

	歐元		人民幣	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年度（虧損）溢利	(7)	(9)	(27)	(23)

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

敏感度分析－續

就買入美元及賣出人民幣之外幣遠期合約而言，倘人民幣兌美元升值5%，截至二零一四年十二月三十一日止年度之除稅後虧損則增加1,044,000港元（二零一三年：3,854,000港元）。倘人民幣兌美元貶值5%，截至二零一四年十二月三十一日止年度之除稅後虧損則減少945,000港元（二零一三年：3,487,000港元）。由於董事認為港元與美元掛鈎，因此本集團所承受之風險並不重大，故並無就買入美元及賣出人民幣之外幣遠期合約作出敏感度分析。

管理層認為，年結日之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

(ii) 利率風險

本集團承受有關定期銀行借款及利率掉期的公平值利率風險，詳情分別載於附註32及31。

本集團亦面對有關浮息銀行結餘、應付票據及銀行借款的現金流量利率風險（分別載列於附註27、30及32）。

本集團面對的現金流量利率風險主要集中於香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）及倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）之浮動以及由於本集團按浮動利率計息的銀行結餘、應付票據及銀行借款的國際掉期及衍生工具協會掉期利率（「港元-ISDA-掉期利率」）及利率掉期。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期末按浮動利率計息的應付票據及銀行借款而釐定。分析乃假設於報告期末結欠金融工具於整個年度均尚未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用50個基點（二零一三年：50個基點）之增減，代表管理層對利率的合理潛在變動作出的評估。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險—續

(ii) 利率風險—續

敏感度分析—續

倘利率增／減50個基點（二零一三年：50個基點）且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將減少／增加2,183,000港元（截至二零一三年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加2,796,000港元），主要由於本集團按浮動利率計息的應付票據及銀行借款。

由於董事認為利率風險有限，故並無就現金流量按浮動利率計息的銀行結餘作出敏感度分析。

利率掉期利用50個基點（二零一三年：50個基點）作增減。倘利率增／減50個基點且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將增加／減少4,489,000港元（截至二零一三年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少4,465,000港元）。

管理層認為，年結日之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

信貸風險

於二零一四年十二月三十一日，本集團因交易方未能履行責任而所涉最大信貸風險，即綜合財務狀況表內的各項已確認金融資產的賬面值，將會導致本集團產生財務虧損。

為減低信貸風險，本集團管理人員已委派隊伍負責釐定信貸額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於報告期末檢討每個個別貿易債項的可收回數額以確保已就未能收回數額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減少。

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險—續

於二零一四年十二月三十一日，本集團因其五大客戶而面對集中信貸風險，當中包括本集團應收貿易賬款：49,847,000港元（二零一三年：272,852,000港元）。管理層考慮(i)對手數目；(ii)該等客戶之類似特點（例如成衣及服裝批發及零售業以及於歐洲內地區及中國等）及(iii)與應收貿易賬款相關之風險程度而識別集中信貸風險。本集團一般向該等客戶授予30日至120日之信貸期。經審閱該等應收貿易賬款之定期其後還款後，董事認為，該等應收貿易賬款之違約風險乃可予控制。此外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金的信貸風險有限，此乃由於交易對手均為獲得國際信貸評級機構高評級的銀行。

流動性風險

本集團於二零一四年十二月三十一日錄得流動資產淨額約59,777,000港元（二零一三年：211,048,000港元）。計入現有銀行融資及經營所得現金流量後，本集團擁有充足資金應付其目前營運資金需求。

在管理流動性風險時，本集團監察及維持由管理層認為充足的現金及現金等價物，以便為本集團的業務提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層監察使用銀行借款的情況，並確保嚴格遵守貸款契諾。

本集團以銀行借款作為主要流動資金來源。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團可用而未動用短期銀行借貸融資約625,000,000港元（二零一三年：1,135,000,000港元）。

下表詳細載列本集團的非衍生金融負債的餘下合同到期日。該表乃根據本集團於可能需要償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。特別是，按要求條款償還之銀行貸款計入最早時間類別，不管銀行選擇行使其權利之可能性如何。其他非衍生金融負債之到期日已以同意還款日為基準。

該表包括利息及本金現金流量。就利息之浮息比率而言，未折現金額產生自於報告期末之利率。

此外，本集團衍生金融工具的流動資金分析，乃以預期結算日期為編製基準，原因是管理層認為有關基準對了解合約預期現金流量的時間模式十分重要。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	超過1年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面總值 千港元
二零一四年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	-	62,933	25,939	-	-	88,872	88,872
應付票據	2.3	19,026	-	-	-	19,026	19,026
銀行透支	5.6	19,310	-	-	-	19,310	19,310
銀行借款							
—浮動利率	3.6	40,541	304,426	333,101	-	678,068	663,778
—固定利率	6.4	-	45,590	437,620	-	483,210	456,169
		<u>141,810</u>	<u>375,955</u>	<u>770,721</u>	<u>-</u>	<u>1,288,486</u>	<u>1,247,155</u>
衍生工具—結算淨額							
外幣遠期合約	-	(33)	6	28	-	1	1
利率掉期	2.5	-	-	20,333	-	20,333	20,041
		<u>(33)</u>	<u>6</u>	<u>20,361</u>	<u>-</u>	<u>20,334</u>	<u>20,042</u>

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	超過1年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面總值 千港元
二零一三年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	-	55,301	35,957	-	-	91,258	91,258
應付票據	2.5	13,072	-	-	-	13,072	13,072
銀行透支	6.0	17,564	-	-	-	17,564	17,564
銀行借款							
—浮動利率	3.3	254,472	259,889	262,476	-	776,837	766,326
—固定利率	6.0	5,124	67,666	334,743	-	407,533	387,585
		<u>345,533</u>	<u>363,512</u>	<u>597,219</u>	<u>-</u>	<u>1,306,264</u>	<u>1,275,805</u>
衍生工具—結算淨額							
外幣遠期合約	-	(134)	163	735	1,018	1,782	1,782
利率掉期	2.5	-	-	-	18,778	18,778	18,063
		<u>(134)</u>	<u>163</u>	<u>735</u>	<u>19,796</u>	<u>20,560</u>	<u>19,845</u>

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

按要求條款償還之銀行貸款25,625,000港元(二零一三年:90,406,000港元)計入上述到期日分析「按要求或少於1個月」分類中。經考慮本集團財務狀況後,董事不認為銀行將行使其酌情權利要求即時還款。董事相信,該等銀行貸款將根據貸款協議所載已議定還款日於報告日期後一年內還款。屆時,於二零一四年及二零一三年之現金流出量總本金額及利息分別為27,624,000港元及97,326,000港元。

倘可變利率之變動與報告期末時釐定的利率估計有所不同,則上表就非衍生金融負債載列的可變利率工具金額或會出現變動。

(c) 公平值

於綜合財務狀況報表確認之公平值計量

下表提供於初步確認後以公平值計量之金融工具的分析,按可觀察公平值程度劃分為第一至三級。

金融負債	於十二月三十一日之公平值		公平值等級	估值方法及主要輸入數據
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元		
1) 於財務狀況表分類為衍生金融工具的外幣遠期合約	1	1,782	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率(從報告期末之可觀察遠期匯率取得)及合約遠期利率估計,並按反映各個對手方信貸風險之比率貼現。
2) 於財務狀況表分類為衍生金融工具之利率掉期	20,041	18,063	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期利率(從報告期末之可觀察孳息曲線取得)及合約利率估計,並按反映各個對手方信貸風險之比率貼現。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具—續

(c) 公平值—續

於綜合財務狀況報表確認之公平值計量—續

於二零一四年十二月三十一日的公平值等級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
金融負債			
衍生金融工具			
外幣遠期合約	-	1	-
利率掉期	-	20,041	-
	<u>-</u>	<u>20,042</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>20,042</u>	<u>-</u>

兩個年度內，於第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

計入上述第二級類別的金融負債公平值已根據以貼現現金流分析為基礎的公認定價模型釐定，最主要輸入資料為反映對手方信貸風險的貼現率，及反映市場利率的遠期匯率及遠期利率。

本公司董事認為，於綜合財務報表內確認之金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

7. 收益

收益指年內本集團已出售貨品的已收及應收款項（不包括增值稅），減退貨及本集團向外界客戶作出的備抵及提供的服務。

年內，本集團的收益分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
生產及銷售棉紗	114,470	131,486
生產及銷售針織毛衫	541,105	811,026
生產及銷售色紗	307,105	403,156
提供漂染服務	39,908	43,113
買賣棉花及毛紗	13,695	12,886
	<u>1,016,283</u>	<u>1,401,667</u>

8. 分類資料

向本公司執行董事（即主要營運決策者）所呈報，用作資源分配及評估分類表現的資料，乃按類型所付運或提供的貨品或服務分類。這亦是本集團的組織基準。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號項下的經營及可報告分類如下：

1. 生產及銷售棉紗
2. 生產及銷售針織毛衫
3. 生產及銷售色紗
4. 提供漂染服務
5. 買賣棉花及毛紗

分類收入及業績

以下為本集團按營運及可報告分類之收入及業績分析：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	可報告 分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益								
對外銷售	114,470	541,105	307,105	39,908	13,695	1,016,283	-	1,016,283
分類之間銷售	77,443	-	410,159	10,248	228,182	726,032	(726,032)	-
分類收益	191,913	541,105	717,264	50,156	241,877	1,742,315	(726,032)	1,016,283
分類（虧損）溢利	(38,885)	3,875	(65,621)	(2,085)	(33,007)	(135,723)	-	(135,723)
利息收入								2,957
租金收入								2,225
未分配支出								(5,565)
其他損益								157
財務費用								(44,782)
除稅前虧損								(180,731)

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

分類收入及業績—續

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	可報告 分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益								
對外銷售	131,486	811,026	403,156	43,113	12,886	1,401,667	-	1,401,667
分類之間銷售	155,847	-	326,624	22,406	190,431	695,308	(695,308)	-
分類收益	287,333	811,026	729,780	65,519	203,317	2,096,975	(695,308)	1,401,667
分類(虧損)溢利	(7,157)	93,075	31,913	2,608	(17,355)	103,084	-	103,084
利息收入								680
租金收入								1,770
未分配支出								(1,571)
其他損益								354
財務費用								(42,989)
除稅前溢利								61,328

營運分類的會計政策與本集團的會計政策附註3所述相同。分類(虧損)溢利代表各分類錄得的除稅前(虧損)溢利，不計及分配中央行政開支、董事薪金、衍生金融工具公平值之變動、其他非屬分部(虧損)溢利收益及財務成本。此乃向主要營運決策者(執行董事)報告用作分配資源及業績評估之基準。

分類之間銷售乃按成本加利潤基準而計算。

8. 分類資料—續

分類資產及負債

以下為本集團按可報告分部分類之資產及負債之分析：

於二零一四年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	<u>378,580</u>	<u>1,414,376</u>	<u>282,989</u>	<u>39,121</u>	<u>162,694</u>	<u>2,277,760</u>
分類為持作出售之資產						128,360
未分配公司資產						<u>235,572</u>
合併資產總額						<u>2,641,692</u>
負債						
分類負債	22,384	74,292	321,913	13,276	81,622	513,487
未分配公司負債						<u>1,180,388</u>
合併負債總額						<u>1,693,875</u>

於二零一三年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	<u>423,460</u>	<u>1,512,113</u>	<u>329,734</u>	<u>43,079</u>	<u>123,268</u>	<u>2,431,654</u>
分類為持作出售之資產						108,963
未分配公司資產						<u>151,355</u>
合併資產總額						<u>2,691,972</u>
負債						
分類負債	18,437	76,471	223,506	12,496	42,618	373,528
未分配公司負債						<u>1,209,464</u>
合併負債總額						<u>1,582,992</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

分類資產及負債—續

為了監控分部之間之分部表現及分配資源，所有資產均按獨立呈報分部所得收益基準分配至營運分部，惟投資物業、其他資產、會籍債務、應收關連公司款項、可收回稅項、遞延稅項資產、分類為持作出售之資產、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金除外；所有負債按分部資產比例分配至營運分部，惟銀行借貸、銀行透支、稅項負債、衍生金融工具及遞延稅項負債除外。此乃向主要營運決策者（執行董事）報告用作分配資源及業績評估之基準。

其他分類資料

以下為以業績評估及分配資源為目的向主要營運決策者（執行董事）提供之金額：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
非流動資產添置	783	97,458	21,424	948	227	-	120,840
物業、廠房及設備折舊	22,522	50,366	9,752	1,742	160	-	84,542
預付土地租賃款項攤銷	653	537	385	22	8	-	1,605
出售物業、廠房及設備及 預付土地租賃款項之收益	-	-	-	-	-	3,276	3,276

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
非流動資產添置	960	109,640	14,871	1,554	3,658	-	130,683
物業、廠房及設備折舊	28,729	48,769	13,128	1,154	264	-	92,044
預付土地租賃款項攤銷	215	1,288	1,467	17	9	-	2,996
出售物業、廠房及設備及 預付土地租賃款項之收益	-	-	-	-	-	1,883	1,883

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

8. 分類資料—續

地域資料

本集團按客戶地域位置劃分之來自外部客戶之收益及按資產之地域位置劃分之非流動資產資料詳情如下：

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
中國	377,909	458,919	523,154	568,178
香港	130,501	193,058	25,480	26,594
其他亞洲國家	90,572	147,450	355,102	318,261
澳洲	2,049	2,070	—	—
歐洲	385,653	548,614	—	—
北美洲	29,599	51,556	—	—
	<u>1,016,283</u>	<u>1,401,667</u>	<u>903,736</u>	<u>913,033</u>

來自位於歐洲的客戶的收入中包括222,171,000港元（二零一三年：301,114,000港元）、40,573,000港元（二零一三年：37,315,000港元）、36,099,000港元（二零一三年：53,674,000港元）、15,250,000港元（二零一三年：15,616,000港元）及15,050,000港元（二零一三年：18,335,000港元），乃來自售貨予分別以英國、法國、德國、比利時及丹麥為基地的客戶。

主要客戶之資料

於相應年度內自客戶之收入佔本集團如下總銷售額之10%以上：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
自生產及銷售針織毛衫分部之客戶A分類	169,953	238,627
自生產及銷售針織毛衫分部之客戶B分類	—*	145,181

* 截至二零一四年十二月三十一日止年度，相應金額佔總銷售額少於10%。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

9. 其他損益

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
取消登記一間附屬公司之收益	-	43
於其他資產利息收益	354	-
衍生金融工具之公平值變動	(197)	354
匯兌虧損淨額	(6,615)	(1,147)
就物業、廠房及設備已確認減值虧損	(10,193)	-
	<u>(16,651)</u>	<u>(750)</u>

10. 財務費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
以下項目的利息：		
須於五年內全數償還的銀行借款	<u>44,782</u>	<u>42,989</u>

11. 所得稅開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
開支(計入)包括：		
香港利得稅		
—本年度	971	618
—以往年度撥備不足	102	555
中國企業所得稅		
—本年度	1,950	1,261
—以往年度過度撥備	(91)	—
	<u>2,932</u>	<u>2,434</u>
遞延稅項(附註23)		
—本年度	595	(561)
	<u>3,527</u>	<u>1,873</u>

兩個年度的香港利得稅按估計應課稅溢利16.5%計算。

按中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施規則，由二零零八年一月一日起，中國各附屬公司稅率為25%。

根據中國相關法例及規例，本公司若干中國附屬公司於首個獲利營運年度起計兩年豁免中國所得稅，而其後三年則可獲減半優惠(「免稅期」)。此等中國附屬公司的首個獲利年度為二零零二年至二零零七年。因此，此等中國附屬公司的免稅期已於二零一三年屆滿。

根據柬埔寨之相關法律及法規，本公司的柬埔寨附屬公司產生之溢利獲豁免繳交柬埔寨所得稅，直至二零一八年為止。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支—續

年內稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所載除稅前(虧損)溢利的對賬如下:

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前(虧損)溢利	(180,731)	61,328
按當地所得稅率16.5%計算的稅項(附註)	(29,821)	10,119
給予柬埔寨附屬公司(二零一三年:中國及柬埔寨附屬公司)的 免稅及稅務減免影響	4,989	(30,047)
就稅項而言的毋須課稅收入的稅務影響	(3,517)	(3,004)
就稅項而言的不可扣稅開支的稅務影響	13,709	1,275
過往年度撥備不足	11	555
未確認稅務虧損的稅務影響	17,647	22,730
動用過往並無確認的稅務虧損	(154)	(184)
在其他司法權區經營的附屬公司稅率不同的稅務影響	663	429
年內所得稅開支	3,527	1,873

附註: 本集團業務所在司法權區主要使用香港利得稅率16.5%為基準。

12. 本年度(虧損)溢利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度(虧損)溢利經扣除(計入)下列各項後得出：		
董事酬金(附註13)	8,056	9,606
其他員工成本	280,901	349,724
退休福利計劃供款(董事除外)	10,182	10,611
員工成本總額	299,139	369,941
預付土地租賃款項攤銷	1,605	2,996
核數師酬金	2,300	2,200
確認為開支的存貨成本	914,409	1,078,744
物業、廠房及設備折舊	84,542	92,044
投資物業折舊	52	52
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	10,193	–
就應收貿易賬款確認之減值虧損	5,481	–
就應收貿易賬款之撇銷	6,152	221
就其他應收款項之撇銷	100	594
就存貨之撇銷	29,618	–
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項之收益	(3,276)	(1,883)
出售投資物業及預付土地租賃款項之收益	(15,864)	–
利息收入(包括於其他收入內)	2,957	680
投資物業租金收入總額(包括於其他收入內)	2,225	1,770
減：年內產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(256)	(189)
	1,969	1,581

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金

已付及應付十一名(二零一三年:十二名)董事的酬金如下:

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	王昭康先生 千港元	葉少林先生 (附註iv) 千港元	宋潔貞女士 (附註vi) 千港元	宋劍平先生 千港元	宋劍華先生 千港元	曾暉先生 千港元	盧平先生 (附註v) 千港元	崔志仁先生 (附註v) 千港元	陳子虎先生 千港元	黃韻婕女士 千港元	莊仲希先生 千港元	總計 千港元
董事												
- 袍金	-	-	-	-	-	-	32	16	156	156	156	516
- 薪金及其他福利	1,320	540	1,320	1,320	1,320	720	-	-	-	-	-	6,540
- 花紅	180	60	180	180	180	96	-	-	4	2	2	884
- 退休福利計畫供款	17	17	17	17	17	17	-	-	7	7	-	116
	1,517	617	1,517	1,517	1,517	833	32	16	167	165	158	8,056

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	宋忠官博士 (附註i) 千港元	王昭康先生 千港元	葉少林先生 千港元	宋潔貞女士 千港元	宋劍平先生 千港元	宋劍華先生 千港元	曾暉先生 (附註ii) 千港元	吳文堅先生 (附註i) 千港元	陳子虎先生 千港元	蔡秀玲教授 (附註i) 千港元	黃韻婕女士 (附註ii) 千港元	莊仲希先生 (附註ii) 千港元	總計 千港元
董事													
- 袍金	-	-	-	-	-	-	-	68	156	68	91	65	448
- 薪金及其他福利	1,800	1,320	540	1,320	1,320	1,320	420	-	-	-	-	-	8,040
- 花紅	200	180	60	195	180	180	7	4	4	4	-	-	1,014
- 退休福利計畫供款	-	15	15	15	15	15	9	4	8	4	4	-	104
	2,000	1,515	615	1,530	1,515	1,515	436	76	168	76	95	65	9,606

附註:

- 宋忠官博士於二零一三年五月三十一日辭任董事。吳文堅先生及蔡秀玲博士於二零一三年五月三十一日辭任董事。
- 黃韻婕女士及曾暉先生於二零一三年五月三十一日獲委任為董事。
- 莊仲希先生於二零一三年八月一日獲委任為董事。
- 葉少林先生於二零一四年十二月十八日辭任董事。
- 盧平先生與崔志仁先生於二零一四年十二月二十二日獲委任為董事。
- 宋潔貞女士於二零一五年三月十七日辭任董事。
- 本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由董事會主席宋劍華先生負責領導。

於兩個年度，概無董事放棄任何酬金。

該兩年度派發花紅由薪酬委員會酌情決定。

14. 僱員酬金

本集團五名最高酬金個別人士，四名（二零一三年：全數）為本公司董事，有關酬金已於上文附註13披露。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，其餘個別人士的酬金如下：

	二零一四年 千港元
僱員	
— 薪金及其他福利	1,800
— 花紅	200
	<u>2,000</u>

僱員酬金的金額範圍如下：

	二零一四年 僱員數目
零至1,000,000港元	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—
1,500,001港元至2,000,000港元	<u>1</u>

於截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士或董事支付任何酬金作為鼓勵加盟或加盟本集團而給予的獎金或離職補償。

15. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內已確認分派的股息		
— 二零一三年末期股息每股2.0港仙 （二零一三年：二零一二年末期股息每股2.0港仙）	8,823	8,823
— 二零一二年特別股息每股3.0港仙	—	13,240
— 二零一三年中期股息每股2.0港仙	—	8,824
	<u>8,823</u>	<u>30,887</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，就截至二零一三年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股2.0港仙（二零一三年：就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股2.0港仙）予本公司擁有人。截至二零一三年十二月三十一日止年度，就截至二零一三年六月三十日止六個月宣派中期股息每股2.0港仙及就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派特別股息每股3.0港仙予本公司擁有人。

本公司董事不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

16. 每股(虧損)盈利

本年度每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年度虧損184,258,000港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度溢利: 59,455,000港元)及年內已發行股份數目441,250,000股(二零一三年: 441,250,000股)計算。

由於本公司在兩個年度均無尚未發行的潛在普通股,故並無呈列每股攤薄(虧損)盈利。

17. 投資物業

	千港元
成本	
於二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	2,706
出售	(2,183)
於二零一四年十二月三十一日	<u>523</u>
累計折舊	
於二零一三年一月一日	874
年內撥備	52
於二零一三年十二月三十一日	926
年內撥備	52
於出售時對銷	(784)
於二零一四年十二月三十一日	<u>194</u>
賬面值	
於二零一四年十二月三十一日	<u>329</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,780</u>

本集團投資物業於二零一四年十二月三十一日的公平值為6,470,000港元(二零一三年: 22,590,000港元)。公平值乃根據與本集團並無關連的獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司的估值釐定。估值乃參考現有租約所得之資本化租金收入淨額,就物業之潛在重訂收入作出撥備。

上述投資物業以直線法按年利率1.8%至2%(根據相關租期而定)折舊。

所有投資物業均位於下列地點的土地,包括:

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港—中期租約	—	1,441
香港以外地區—長期租約	<u>329</u>	<u>339</u>
	<u>329</u>	<u>1,780</u>

18. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房及機械 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	租賃 物業裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本							
於二零一三年一月一日	443,747	995,694	30,087	24,573	3,302	30,595	1,527,998
匯兌調整	138	2,401	1	-	-	-	2,540
添置	5,539	88,626	1,549	679	3,303	27,240	126,936
轉讓	23,968	3,222	-	-	-	(27,190)	-
出售	(305)	(67,910)	(2,608)	(1,552)	-	-	(72,375)
轉撥至分類為持作出售之資產	(36,315)	-	-	-	-	-	(36,315)
於二零一三年十二月三十一日	436,772	1,022,033	29,029	23,700	6,605	30,645	1,548,784
匯兌調整	13,119	32,247	588	792	254	891	47,891
添置	644	4,139	55	1,120	-	91,895	97,853
轉讓	52,120	666	-	-	-	(52,786)	-
出售	(26,974)	(124,200)	-	(1,340)	-	-	(152,514)
轉撥至分類為持作出售之資產	(17,732)	-	-	-	-	(4,120)	(21,852)
於二零一四年十二月三十一日	457,949	934,885	29,672	24,272	6,859	66,525	1,520,162
折舊							
於二零一三年一月一日	97,863	560,703	23,597	22,381	33	-	704,577
匯兌調整	33	898	-	-	-	-	931
年內撥備	17,367	72,111	1,884	649	33	-	92,044
出售時撇銷	(123)	(64,733)	(2,608)	(1,423)	-	-	(68,887)
轉撥至分類為持作出售之資產	(2,907)	-	-	-	-	-	(2,907)
於二零一三年十二月三十一日	112,233	568,979	22,873	21,607	66	-	725,758
匯兌調整	10,719	21,694	441	721	3	-	33,578
年內撥備	16,621	64,622	1,626	1,261	412	-	84,542
出售時撇銷	(25,609)	(104,651)	-	(1,340)	-	-	(131,600)
轉撥至分類為持作出售之資產	(4,953)	-	-	-	-	-	(4,953)
於損益確認減值虧損	-	-	-	-	-	10,193	10,193
於二零一四年十二月三十一日	109,011	550,644	24,940	22,249	481	10,193	717,518
賬面值							
於二零一四年十二月三十一日	348,938	384,241	4,732	2,023	6,378	56,332	802,644
於二零一三年十二月三十一日	324,539	453,054	6,156	2,093	6,539	30,645	823,026

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年利率並計及其估計餘值後折舊：

樓宇	租期或20年至25年（兩者間較短者）
廠房及機械	10% - 20%
傢俬及裝置	4% - 30%
汽車	30%
租賃物業裝修	12%

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備—續

年內，董事檢視本集團之在建工程，並釐定若干該等資產因並無制定中國新疆未來發展計劃而出現減值。因此，已就工程確認減值虧損10,193,000港元，該金額計劃用於生產或銷售棉紗分部。相關資產之可收回金額已釐定為零。減值虧損已計入其他損益項目之損益。

本集團樓宇的賬面值包括：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於中國根據中期租約持有的物業	193,789	215,340
於柬埔寨根據中期租約持有的物業	155,149	109,199
	<u>348,938</u>	<u>324,539</u>

19. 預付土地租賃款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本集團的預付土地租賃款項包括：		
位於香港的租賃土地：		
中期租約	1,176	1,255
位於香港以外地區的租賃土地：		
中期租約	68,844	47,789
	<u>70,020</u>	<u>49,044</u>
就申報而言的分析：		
流動資產	1,608	2,509
非流動資產	68,412	46,535
	<u>70,020</u>	<u>49,044</u>

20. 收購預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備的已付按金

該筆款額指就收購土地使用權以及預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備用於本集團擴充業務所支付的按金。

21. 會籍債券

會籍債券指香港仔海事俱樂部的會所會籍。董事認為由於會籍債券的市價減銷售成本高於其賬面值，故此並無出現減值。

22. 其他資產

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司（「附屬公司」）與匯豐人壽保險（國際）有限公司訂立人壽保險，為兩名執行董事宋劍平及宋劍華投保。根據該份保單，受益人及保單持有人為附屬公司，投保款額合共約為7,800,000美元（相當於60,840,000港元）。附屬公司須支付預付款2,038,000美元（相當於15,899,000港元）。附屬公司可於隨時要求部份退保或全數退保，並根據該份保單於退保日的價值取回現金，根據保單之條款，有關價值根據累計已付保費加已賺取之累計保證利息及扣除若干開支及退保款項計算（「現金價值」）。倘於第一至第十八個投保年度之間任何時間退保，則附屬公司須繳付預先釐定的特定退保收費。

於開始投保日，預付款項分為存放按金及人壽保險保費預付款。人壽保險保費預付款於投保期攤銷至損益，而存款成份則按成本計量，並就每年所確認之利息及回報調整。保險公司按現金價值於首年將向附屬公司支付每年4%的擔保利息，其後的三十四年將退回每年最低擔保利息2%（扣除任何退保金額前）。管理層預期本集團在可見將來不大可能撤銷人壽保單，故此，有關金額已分類為非流動資產。

23. 遞延稅項資產／負債

以下為就財務申報所作的遞延稅項結餘分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延稅項負債	15,696	15,137
遞延稅項資產	-	(36)
	<u>15,696</u>	<u>15,101</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23. 遞延稅項資產／負債—續

下列為於本年度及過往年度內已確認的主要遞延稅項（資產）負債及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	存貨的 未變現虧損 千港元	中國附屬公司 未分配溢利的 預扣稅項 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	10,388	(159)	3,086	2,347	15,662
於損益內計入	(291)	123	(1,122)	729	(561)
於二零一三年十二月三十一日	10,097	(36)	1,964	3,076	15,101
於損益內計入	8	36	294	257	595
於二零一四年十二月三十一日	10,105	-	2,258	3,333	15,696

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之溢利所宣派之股息，須繳納預扣稅。於二零一三年十二月三十一日，於綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差額11,224,000港元（二零一四年：無）作出遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

根據柬埔寨稅法，由一九九八年六月一日起，就柬埔寨附屬公司賺取之溢利所宣派股息，須繳交預扣稅。於二零一四年十二月三十一日，於綜合財務報表中，並無就柬埔寨附屬公司的累計溢利的暫時差額529,324,000港元（二零一三年：559,560,000港元）作出遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

於報告期末，本集團可用作抵銷日後溢利的未動用稅務虧損如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
未動用稅務虧損		
— 已確認為遞延稅項資產	-	215
— 未確認稅務虧損（附註）	444,137	409,135
	444,137	409,350

未確認稅項虧損包括二零一四年至二零一八年（二零一三年：二零一三年至二零一八年），期間到期的款項212,526,000港元（二零一三年：208,056,000港元）的虧損。其他虧損可無限期結轉。

附註：由於未能預計日後的溢利流量，故並無就若干未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。

24. 存貨

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
原材料	159,119	187,340
在製品	660,939	501,958
製成品	210,575	191,425
	<u>1,030,633</u>	<u>880,723</u>

25. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項

本集團一般會給予貿易客戶介乎30日至120日的信貸期。

於二零一四年十二月三十一日，計入應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項的應收貿易賬款及應收票據分別為178,711,000港元及63,469,000港元（二零一三年：分別為522,108,000港元及71,507,000港元），而其按報告期末（接近各個收益確認日期）之發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
賬齡：		
0至30日	104,704	327,869
31至60日	43,395	85,415
61至90日	36,751	81,863
91至120日	16,797	20,051
120日以上	49,971	87,855
	<u>251,618</u>	<u>603,053</u>
減：呆賬撥備	(9,438)	(9,438)
	<u>242,180</u>	<u>593,615</u>
預付開支	49,459	13,876
應收增值稅	18,302	16,876
按金	1,558	2,166
其他	47,778	27,605
	<u>359,277</u>	<u>654,138</u>

在接受任何新客戶前，本集團會評估及了解潛在客戶的信貸質素並釐定其信貸限額。分配予每名客戶的信貸限額將予定期檢討。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

25. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項—續

已過期但未減值的應收貿易賬款的賬齡

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
120日以上	49,971	87,855
減：應收貿易賬款呆賬撥備	(9,438)	(9,438)
	<u>40,533</u>	<u>78,417</u>

由於有關債務人之該等應收款項之還款記錄正常，本集團並無就已過期但未減值之應收貿易賬款減值虧損40,533,000港元（二零一三年：78,417,000港元）作出撥備。本集團並無就該等應收貿易賬款持有任何持押品。

呆賬撥備的變動

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	9,438	9,438
已確認應收貿易賬款之減值虧損	5,481	—
年內撇銷為不可收回之款項	(5,481)	—
於十二月三十一日	<u>9,438</u>	<u>9,438</u>

就應收貿易賬款作出呆賬撥備主要由於該等貿易債務人存在財務困難。

呆賬撥備包括個別減值之應收貿易賬款，結餘為5,481,000港元（二零一三年十二月三十一日：無），其結餘付款拖欠嚴重。已確認的減值為該等應收貿易賬款賬面值與預期所得款項現值之間的差額。本集團並無就該等結餘持有任何持押品。

25. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項—續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項載列如下：

	美元 千港元
於二零一四年十二月三十一日	
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>119,059</u>
於二零一三年十二月三十一日	
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>426,652</u>

附註：應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項包括應收票據54,985,000港元（二零一三年：65,906,000港元），即附有全額追索權並於0至90日到期的貼現票據。本集團已將應收貼現票據所收取的現金54,985,000港元（二零一三年：65,906,000港元）確認為有抵押銀行借款。

25a. 轉讓金融資產

以下為本集團於二零一四年十二月三十一日的金融資產，乃透過按全面追索基準貼現應收票據向銀行轉讓。由於本集團並未轉嫁該等應收款項相關的重大風險與回報，其繼續悉數確認應收款項賬面值，並於轉讓時確認已收現金為有抵押借款（見附註32）。該等金融資產於本集團綜合財務狀況表按攤銷成本入賬。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貼現予銀行的附有全面追索權的應收票據		
已轉讓資產賬面值	54,985	65,906
相關負債賬面值	<u>(54,985)</u>	<u>(65,906)</u>
淨持倉量	<u>-</u>	<u>-</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 應收關連公司款項

應收關連公司款項詳情如下：

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	年內未償還 最高金額 千港元
互益染廠有限公司	(i)	3,911	3,370	3,911
雅富貿易有限公司	(ii)	52	49	52
正益(香港)有限公司	(iii)	20	20	20
Soundyet Enterprises Limited	(iii)	19	17	19
偉怡針織廠有限公司	(iv)	-	87	87
		<u>4,002</u>	<u>3,543</u>	

應收關連公司款項為無抵押、免息並按要求時償還。董事認為，自二零一四年十二月三十一日起計，該款項預期將於一年內結付。

附註：

- (i) 本公司前任董事及董事宋忠官博士及宋劍平對該公司擁有控股權益。宋劍平為宋忠官博士的兒子。
- (ii) 本公司前任董事及董事宋忠官博士及王昭康對該公司擁有控股權益。
- (iii) 本公司前任董事及董事宋忠官博士、王昭康、宋劍平及宋劍華對該公司擁有控股權益。
- (iv) 宋潔貞(本公司董事)及黃俊芳分別為前任董事宋忠官博士的女兒及媳婦，對該公司擁有控股權益。

27. 銀行結餘及現金及已抵押銀行存款

銀行結餘

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原訂於三個月或不足三個月到期的短期銀行存款。該款項按介乎0.01%至0.42%的浮動年利率計息（二零一三年：年利率0.01%至0.40%）。

已抵押銀行存款為質押作本集團獲授的銀行借款的擔保。已抵押銀行存款包括35,256,000港元（二零一三年：46,296,000港元）按固定年利率2%（二零一三年：年利率2%）計息之金額。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金及已抵押銀行存款金額載列如下：

	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日				
銀行結餘及現金	8,863	640	168	9,671
於二零一三年十二月三十一日				
銀行結餘及現金	46,865	561	217	47,643

28. 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款按報告期末之發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
賬齡：		
0至60日	25,939	35,957
61至90日	5,601	13,195
90日以上	34,356	21,204
	65,896	70,356
預收客戶賬款	7,933	9,249
應計開支	54,680	74,387
應付增值稅	7,417	788
出售物業、廠房及設備及預付土地租賃款項收取之按金	11,538	-
股份認購收取之按金	90,221	-
其他應付款項	20,720	20,902
於流動負債下列示之應付貿易賬款及其他應付款項	258,405	175,682

購買貨品的平均信貸期為60日至90日。本集團採納財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期內結付。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 應付貿易賬款及其他應付款項—續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

	美元 千港元
於二零一四年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	7,320
於二零一三年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	7,493

29. 分類為持作出售之資產及轉讓一間附屬公司經營權收取之按金

- (i) 如本公司於二零一二年九月二十五日之公告（「該公告」）披露，本集團與一名獨立第三方（「認購人」）訂立經營權轉讓協議（「該協議」），轉讓一間附屬公司（羅定忠益房地產開發有限公司之直接控股公司益展實業有限公司（「益展」））之經營權之100%權益，現金代價為554,321,000港元，將分六期於二零一二年十二月三十一日起五年內支付，首兩期合共為184,774,000港元已於二零一三年十二月三十一日收取（二零一三年：首期92,387,000港元），餘下四期總金額為369,547,000港元，將由二零一四年一月三十日至二零一六年七月三十日內收取。

根據該協議，待達成該協議所載之首先要決條件後，認購人由本集團獲得首三期代價全部款項日期（預期原應為二零一四年一月三十日）起計六十日內，可據此認購益展之新股份，佔經擴大之已發行股本之99.999%，每股行使價為1港元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司向一間銀行借入184,774,000港元，金額相等於第三期及第四期分期還款總額，而收購方同意向本公司轉讓資金，以償還於二零一四年十二月到期的貸款。該資金轉讓安排將取代第三期及第四期分期還款（原應分別於二零一四年一月三十日及二零一四年十一月三十日償還）。基於上述安排，協議（「條件」）所載首先要決條件被視為未能於二零一四年一月三十日達成。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，上述銀行借款須還款51,282,000港元，而其餘銀行借款可延期至二零一五年十二月。收購方僅能於其已將資金轉讓予本公司，好使本公司於二零一五年十二月償還計入銀行貸款的第三期還款92,387,000港元的餘款41,105,000港元的當日起計60日內，按行使價每股1港元認購益展經擴大已發行股本中99.999%的新股份。

本公司董事預期，出售事項將於本報告期間結束後十二個月內完成。據此，於二零一四年十二月三十一日，益展及羅定忠益房地產開發有限公司之資產已分類為持作出售之資產並於綜合財務狀況表中獨立呈報。於二零一四年十二月三十一日收取總額為236,056,000港元之代價（即轉讓一間附屬公司經營權收取之按金）已分類為流動負債（二零一三年：184,774,000港元）。

29. 分類為持作出售之資產及轉讓一間附屬公司經營權收取之按金—續

- (ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團訂立銷售協議，出售附屬公司廣西梧州互益紡織有限公司持有之物業、廠房及設備及預付土地租賃款項，賬面值分別為16,899,000港元及2,498,000港元。該資產預期於十二個月內出售，分類為持作出售資產。出售所得款項淨值預期超出該資產賬面淨值的差額，並無確認減值虧損。

於報告期末，分類為持作出售的資產如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
預付土地租賃款項	78,053	75,555
物業、廠房及設備	<u>50,307</u>	<u>33,408</u>
	<u>128,360</u>	<u>108,963</u>

30. 應付票據

該款項根據香港銀行同業拆息年利率2.00%至2.50%（二零一三年：年利率2.25%至2.75%）計息，並須於要求時或四個月內償還。

於兩個報告期末，並無應付票據以相關集團實體功能貨幣以外之貨幣計值。

31. 衍生金融工具

	負債	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非根據對沖會計法計算之衍生工具：		
外幣遠期合約	1	1,782
利率掉期	<u>20,041</u>	<u>18,063</u>
	<u>20,042</u>	<u>19,845</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 衍生金融工具—續

本集團訂立若干外匯遠期合約及利率掉期，據此每月進行交割。

外幣遠期合約之主要條款如下：

二零一四年十二月三十一日

名義值	到期日	遠期匯率
買入美元，總名義值 為2,000,000美元	介乎二零一五年一月二日至 二零一五年十二月二十九日	港元兌美元介乎 7.74至7.78
買入美元，總名義值 為3,000,000美元	介乎二零一六年二月三日至 二零一六年十月二十八日	人民幣兌美元介乎 6.10至6.35

二零一三年十二月三十一日

名義值	到期日	遠期匯率
買入美元，總名義值 為3,000,000美元	介乎二零一四年一月二日至 二零一五年一月六日	港元兌美元介乎 7.73至7.8
買入美元，總名義值 為11,600,000美元	介乎二零一四年一月七日至 二零一五年九月二十三日	人民幣兌美元介乎 6.30至6.55

利率掉期的主要條款如下：

二零一四年十二月三十一日

名義值	到期日	掉期
300,000,000港元	二零一五年五月六日	由香港銀行同業拆息至 2.73%
75,000,000港元	二零一五年九月二十九日	由港元掉期利率(HKD- ISDAS-WAP RATE)至 1.55%

二零一三年十二月三十一日

名義值	到期日	掉期
300,000,000港元	二零一五年五月六日	由香港銀行同業拆息至 2.73%
75,000,000港元	二零一五年九月二十九日	由港元掉期利率(HKD- ISDAS-WAP RATE)至 1.55%

32. 銀行借款／銀行透支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行透支	19,310	17,564
銀行借款		
— 銀行貸款	905,113	921,847
— 信託收據貸款	214,834	232,064
	1,119,947	1,153,911
	1,139,257	1,171,475
分析作：		
有抵押	689,739	386,810
無抵押	449,518	784,665
	1,139,257	1,171,475
銀行借款總額：		
定息	456,169	387,585
浮息	683,088	783,890
	1,139,257	1,171,475
償還賬面值*：		
一年內	1,113,632	1,081,069
須於報告期末起計超過一年但不超過五年內償還， 但包含要求償還條款之銀行貸款之賬面值（列作流動負債）		
— 超過一年但不超過兩年	21,362	65,233
— 超過兩年但不超過五年	4,263	25,173
	1,139,257	1,171,475
減：一年內到期及償還且列作流動負債的款項	(1,139,257)	(1,171,475)
列作非流動負債的款項	—	—

* 到期款項乃依據貸款協議所載的預定還款日期計算。

銀行透支須於要求時償還。信託收據貸款須於一年內償還。已擔保銀行貸款以本集團若干預付土地租賃款項、物業、廠房及設備、應收票據、已抵押銀行存款及本公司授出之公司擔保為抵押品。有關詳情載於附註36。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32. 銀行借款／銀行透支－續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款載列如下：

	美元 千港元
於二零一四年十二月三十一日	
銀行貸款	483,509
信託收據貸款	155,955
	<u>639,464</u>
於二零一三年十二月三十一日	
銀行貸款	496,249
信託收據貸款	159,983
	<u>656,232</u>

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於要求時或一年內	<u>456,169</u>	<u>387,585</u>

此外，本集團亦有浮息借款按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息計息。本集團銀行借款的實際利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	二零一四年	二零一三年
實際利率：		
定息借款	6.0%至8.3%	6.0%至7.4%
浮息借款	1.34%至6.75%	1.35%至6.75%

33. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定股本：		
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	441,250,000	4,413

於二零一四年十二月二十四日，本公司與配售代理凱基證券亞洲有限公司訂立配售協議，據此，配售代理同意按每股股份1.05港元之價格向不少於六名獨立投資者配售Powerlink Industries所持本公司之88,000,000股股份。於同日，本公司與Powerlink Industries就按認購價每股股份1.05港元認購最多88,000,000股新股份（「認購股份」）訂立認購協議。

於二零一四年十二月二十九日，配售事項已完成，88,000,000股股份（佔本公司現有已發行股本約19.94%）已配售予不少於六名獨立投資者。配售事項所得款項總額約為92,400,000港元。配售事項所得款項淨額約為90,600,000港元，構成Powerlink Industries就認購認購股份向本公司支付之按金（「按金」）。

於二零一五年一月七日，本公司已按每股股份1.05港元之價格向Powerlink Industries配發及發行88,000,000股本公司每股面值0.01港元之普通股。按金將用於支付認購股份之認購價，且將用作本集團的一般營運資金。該等88,000,000股股份佔本公司經配發及發行認購股份擴大後的現有已發行股本約16.62%。

34. 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」），主要目的在於向本集團董事、合資格僱員及諮詢人及顧問（「合資格人士」）提供獎勵。

根據計劃條款，計劃將於二零一五年八月二十八日屆滿，本公司董事會可向合資格人士授予購股權以代價每股1港元認購本公司股份。已授出的購股權可於本公司董事會知會的期間內隨時行使，惟該期間最多以購股權授出日期後十年為限。

於二零一四年十二月三十一日或二零一三年十二月三十一日，計劃項下並無尚未行使的購股權。兩年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

35. 經營租約

本集團作為承租人

年內根據經營租約支付的最低租約款項：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
辦公室物業	<u>6,757</u>	<u>5,036</u>

於報告期末，本集團根據不可註銷經營租約，就於下列日期屆滿的已租物業之未來最低租賃款項如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	6,508	6,603
第二至第五年（包括首尾兩年）	9,474	15,367
超過五年	<u>1,472</u>	<u>2,086</u>
	<u>17,454</u>	<u>24,056</u>

經營租約款項指本集團應付辦公室物業的租金。按固定租金計算，租約年期平均介乎二至五年不等。

本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為2,225,000港元（二零一三年：1,770,000港元）。持有的所有物業於往後五年已有租戶承租。

於報告期末，本集團與租戶簽訂的未來最低租約款項如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	1,340	1,728
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,304	1,449
超過五年	<u>2,097</u>	<u>1,772</u>
	<u>4,741</u>	<u>4,949</u>

36. 資產抵押

於報告期末，本集團已向銀行抵押下列資產，作為獲授出銀行借貸及信貸融資的擔保：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
預付土地租賃款項(附註)	101,258	86,207
物業、廠房及設備	76,750	8,359
其他資產	16,095	15,899
應收貿易賬款	16,868	—
已抵押銀行存款	67,487	46,296
	<u>278,458</u>	<u>156,761</u>

附註：於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，75,555,000港元之預付土地租賃款項包括於分類為持作出售之資產內。

本集團亦擁有附有追索權的應收貼現票據達54,985,000港元(二零一三年：65,906,000港元)。

37. 資本承擔

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
有關(i)收購物業、廠房及設備及(ii)預付土地租賃款項 (涉及其用途改為商業用途)的已訂約但未在 綜合財務報表內撥備的資本開支	<u>1,620</u>	<u>20,768</u>

38. 退休金／退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員登記參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃按《強制性公積金計劃條例》向強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃的資產以基金形式與本集團的資產分開持有，並由一名獨立信託人監控。根據強積金計劃規定，僱主及其僱員須各自按規則的特定比率向計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任乃按計劃作出所需供款。並無放棄的供款可供減低未來年度應付的供款。

本集團於中國經營業務所聘用的合資格僱員，均為中國管理的國家退休福利計劃的成員。中國經營業務須按僱員薪金的若干百分比，作為退休福利計劃的供款。本集團有關中國管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。

年內，退休福利計劃供款為10,298,000港元(二零一三年：10,715,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

39. 關連人士披露

關連人士的結餘詳情載列於附註26。

年內，本集團與關連人士進行下列交易：

關連人士	關係	關係交易性質	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
宋忠官博士	(附註1)	已付租金支出 出售投資物業及預付土地 租賃款項	889 10,790	889 -
互益染廠有限公司	(附註2)	已付租金支出	5,640	4,240

董事認為，上述交易均在日常業務過程中根據本集團及關連人士共同協定的條款進行。

(附註1) 宋忠官博士乃本公司的前執行董事、前主席兼控股股東。

(附註2) 本公司前董事與董事宋忠官博士與宋劍平於本公司擁有控股權益。

主要管理人員補償

年內，主要管理人員及董事之補償（相當於董事酬金及五名最高薪僱員之酬金）載於附註13及14。

40. 報告期間後事項

於二零一五年三月十三日，本公司之間接全資附屬公司（「買方」）訂立一項協議，據此，買方有條件同意收購而鴻鈞環球有限公司（「賣方」）有條件同意出售Coulman International Limited（高文國際有限公司*）（「目標公司」），54.5%由賣方擁有）普通股股本中130股股份，相當於目標公司13%的股權。目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，且其非全資附屬公司經營天然氣業務，包括管道建設、銷售及分銷天然氣、經營加氣站以及安裝天然氣設備。收購事項之代價為177,320,000港元，且將由現金及將予配發及發行合共86,480,909股本公司股本中每股面值0.01港元之新普通股組合支付。本公司董事認為，透過收購事項，本集團可實現業務多元化，且彼等對中國天然氣分銷行業前景持樂觀態度。完成須於協議先決條件達成或獲豁免（視乎情況而定）後三個營業日內作實。

41. 主要附屬公司詳情

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立/經營/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有已發行股本/ 註冊股本面值比例				主要業務
				直接		間接		
				二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	
Interlink Atlantic Limited		英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 一九九九年 十一月二十四日	普通股 1美元	100%	100%	-	-	投資控股
互益有限公司		香港 一九八一年十月二日	普通股 1,500,000港元	-	-	100%	100%	生產及買賣色紗，提供染紗 服務，買賣棉花原胚紗及 花式紗和持有物業
益誠(香港)國際有限公司		香港 一九九七年十月二十二日	普通股 1,000,000港元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織毛衫
忠輝紡織有限公司		香港 一九九七年三月十二日	普通股 10,000港元	-	-	100%	100%	買賣針織毛衫
長興(澳門)工業毛紗有限公司		澳門 一九八七年九月十五日	500,000澳門元	-	-	100%	100%	買賣色紗和原胚紗
美鵬染廠有限公司	(iii)	香港 一九八七年五月一日	普通股 1,240,000港元 普通A股 760,000港元	-	-	100%	100%	投資控股
金安(中國)有限公司香港		香港 二零零七年十月三日	普通股 10,000港元	-	-	100%	100%	物業持有
長興工業有限公司	(iv)	香港 一九七六年十月八日	普通股 2,200,000港元	-	-	-	100%	並無業務
張家港互益染整有限公司	(i)	中國 二零零一年三月九日	註冊資本 35,044,000美元	-	-	100%	100%	生產色紗和提供漂染服務
羅定互益染廠有限公司	(i)	中國 一九八六年十一月六日	註冊資本 24,124,000美元	-	-	100%	100%	提供染紗服務

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司詳情—續

附屬公司名稱	附註	註冊成立／經營／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	本公司持有已發行股本／ 註冊股本面值比例				主要業務
				直接		間接		
				二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	
張家港互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零三年十二月十二日	註冊資本 12,000,000美元	-	-	100%	100%	生產針織毛衫及提供紡織服務
廣西岑溪互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零三年九月二十七日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	提供紡織服務
廣西梧州互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零五年十二月十六日	註冊資本 3,500,000美元	-	-	100%	100%	生產針織毛衫
安慶市宿松互益精紡有限公司	(i)	中國 二零零七年四月十四日	註冊資本 10,000,000美元	-	-	100%	100%	生產棉紗
新疆博樂互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零七年四月三日	註冊資本 15,000,000美元 繳足股本 13,200,000美元	-	-	100%	100%	生產棉紗
福裕針織有限公司	(ii)	柬埔寨 二零零七年七月三十日	註冊資本 7,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、 手套、襪及頭巾
閩江紡織有限公司		柬埔寨 二零一一年五月二十六日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、 手套、襪及頭巾
誠豐紡織廠有限公司		柬埔寨 二零一一年五月二十六日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、 手套、襪及頭巾
忠豪紡織有限公司		柬埔寨 二零一三年一月一日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、 手套、襪及頭巾

附註：

- (i) 此等公司為外資企業。
- (ii) 註冊股本於二零一四年十二月三十一日並未繳足。
- (iii) 普通A股應享有所有權利、權益、特權，並擁有與普通股相同優待或優先權。普通A股於宋忠官博士生前不得轉讓，亦不得質押、出售、留置、抵押或以其他方式轉讓。
- (iv) 該公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度取消登記。

41. 主要附屬公司詳情—續

除Interlink Atlantic Limited外，上述所有附屬公司於其註冊成立或成立地點營運。Interlink Atlantic Limited於英屬處女群島註冊成立，惟於香港營運。

所有附屬公司皆為有限責任公司。概無附屬公司於年底或本年度任何時間持續持有任何債務證券。

上表列出董事認為其主要影響本年度業績有主要影響或佔本集團資產及負債重大部份的本公司附屬公司。董事認為載列其他附屬公司的詳情，會令內容過於冗長。

於報告期末，本公司擁有對本集團影響不重大的其他附屬公司。該等附屬公司大部分於香港及中國經營。該等附屬公司之主要業務概述如下：

主要業務	主要經營地點	附屬公司數目	
		二零一四年	二零一三年
並無業務	香港	1	1
	中國	2	2
		<u>3</u>	<u>3</u>
投資控股	英屬處女群島	1	1
		<u>4</u>	<u>4</u>

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無擁有重要非控股權益之非全資附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

42. 本公司財務狀況概要

於報告期末之本公司財務狀況概要如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產		
於附屬公司之權益·非上市	160,803	160,803
應收附屬公司款項	480,874	449,183
銀行結餘及現金	262	16,830
	<u>641,939</u>	<u>626,816</u>
負債		
其他應付款項	90,226	5
應付附屬公司款項	20,033	20,033
銀行借貸	166,438	232,709
	<u>276,697</u>	<u>252,747</u>
	<u>365,242</u>	<u>374,069</u>
資本及儲備		
股本	4,413	4,413
儲備(附註)	360,829	369,656
	<u>365,242</u>	<u>374,069</u>

附註：

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	134,054	266,782	(297)	400,539
本年度溢利	-	-	4	4
已確認分派的股息	-	(30,887)	-	(30,887)
於二零一三年十二月三十一日	134,054	235,895	(293)	369,656
本年度虧損	-	-	(4)	(4)
已確認分派的股息	-	(8,823)	-	(8,823)
於二零一四年十二月三十一日	<u>134,054</u>	<u>227,072</u>	<u>(297)</u>	<u>360,829</u>

本公司的實繳盈餘，即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited所欠股東款項，超過本公司於過往年度就此所發行股本面值的差額及(ii)減去已付股息。

業績

	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	<u>1,417,661</u>	<u>1,291,790</u>	<u>1,450,209</u>	<u>1,401,667</u>	<u>1,016,283</u>
除稅前溢利(虧損)	79,503	93,291	28,655	61,328	(180,731)
所得稅(開支)計入	<u>(8,072)</u>	<u>(3,038)</u>	<u>1,906</u>	<u>(1,873)</u>	<u>(3,527)</u>
年內溢利(虧損)	<u>71,431</u>	<u>90,253</u>	<u>30,561</u>	<u>59,455</u>	<u>(184,258)</u>
以下各項應佔溢利(虧損)：					
本公司擁有人	71,272	89,939	32,139	59,455	(184,258)
非控股權益	<u>159</u>	<u>314</u>	<u>(1,578)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>71,431</u>	<u>90,253</u>	<u>30,561</u>	<u>59,455</u>	<u>(184,258)</u>

資產及負債

	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
資產總值	1,779,763	2,215,760	2,514,351	2,691,972	2,641,692
負債總額	<u>(866,136)</u>	<u>(1,179,292)</u>	<u>(1,437,015)</u>	<u>(1,582,992)</u>	<u>(1,693,875)</u>
	<u>913,627</u>	<u>1,036,468</u>	<u>1,077,336</u>	<u>1,108,980</u>	<u>947,817</u>
本公司擁有人應佔權益	912,077	1,034,847	1,077,293	1,108,980	947,817
非控股權益	<u>1,550</u>	<u>1,621</u>	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>913,627</u>	<u>1,036,468</u>	<u>1,077,336</u>	<u>1,108,980</u>	<u>947,817</u>

股東週年大會通告

茲通告互益集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零一五年五月二十九日(星期五)中午十二時正假座香港新界荃灣老圍顯達路10號顯達鄉村俱樂部舉行股東週年大會，以處理下列事項：

- 一. 省覽截至二零一四年十二月三十一日止年度之本公司經審核綜合財務報表及董事會報告與核數師報告。
- 二.
 - (a) 重選宋劍華先生為本公司董事；
 - (b) 重選王昭康先生為本公司董事；
 - (c) 重選曾暉先生為本公司董事；
 - (d) 重選盧平先生為本公司董事；
 - (e) 重選崔志仁先生為本公司董事；
 - (f) 重選陳子虎先生為本公司獨立非執行董事；及
 - (g) 授權本公司薪酬委員會釐定彼等之酬金。
- 三. 重新委聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
- 四. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

普通決議案

A. 「動議：

- (a) 受下文(c)段所限，一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份以及訂立或授出可能需要行使此等權力之建議、協議及購股權；

- (b) 上文(a)段所述之批准授權董事於有關期間作出或授出可能需於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事依據上文(a)段所述批准而配發或有條件或無條件同意配發（不論是否依據購股權或其他方式配發）及發行之股本總面值（但不包括供股、以股代息計劃或本公司類似安排、或因行使本公司根據購股權計劃之認購權而發行之股份）不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本總面值20%，而上述批准亦以此數額為限；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早者止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上由本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日；及

「供股」指本公司董事於指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊之股東根據該日之持股按比例發售股份（惟董事有權就零碎股權或香港以外任何地區適用於本公司之法律限制或責任，或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必要或適當之取消或其他安排）。

股東週年大會通告

B. 「動議：

- (a) 一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司之一切權力，根據所有適用法例購回本身股份；
- (b) 本公司於有關期間根據上文(a)段所述批准而購回之本公司股份面值總額，不得超過本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值10%，而上述之批准亦以此數額為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日。」

C. 「動議待通過第4B項決議案後，將根據上述第4B項決議案授權董事購回本公司股份數目之面值總額，加入本公司董事根據上述第4A項決議案配發或有條件或無條件同意配發之股本總面值。」

承董事會命
公司秘書
張錦麗

香港，二零一五年四月二十八日

主要辦事處：

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東，均可委任代表出席大會並在投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之副本，須於大會或任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分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1712-16室，方為有效。
- (2) 為確定股東符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，本公司將由二零一五年五月二十七（星期三）起至二零一五年五月二十九日（星期五）（包括首尾兩日）止這段期間暫停辦理本公司的股份過戶登記，期間不進行任何股份過戶。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於二零一五年五月二十六日（星期二）下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分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1712-16室。