

# 江晨國際控股有限公司 Jiangchen International Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：08305)

年報 | 2009

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告是遵照創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定提供有關江晨國際控股有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)願就本報告共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信：—

- (i) 本報告所載的資料在各重大方面均屬真確及完整，且無誤導成份；
- (ii) 本報告並無遺漏任何其他事項，致使本報告的內容有所誤導；及
- (iii) 本報告表達的所有意見已經審慎周詳考慮並按公平合理的基準及假設而作出。

於本報告日期，董事會(「董事會」)由兩名執行董事蔡水泳先生及蔡水平先生；及三名獨立非執行董事林安慶先生、林佩芬女士及劉建林先生組成。

|              | 頁次 |
|--------------|----|
| 公司資料         | 3  |
| 主席報告         | 4  |
| 董事及高級管理層履歷資料 | 5  |
| 管理層討論及分析     | 7  |
| 董事會報告        | 13 |
| 企業管治報告       | 21 |
| 獨立核數師報告      | 25 |
| 綜合全面收益表      | 27 |
| 綜合財務狀況表      | 28 |
| 綜合權益變動表      | 29 |
| 綜合現金流量表      | 31 |
| 綜合財務報表附註     | 32 |

## 執行董事

蔡水泳先生(主席)  
蔡水平先生

## 獨立非執行董事

林安慶先生  
林佩芬女士  
劉建林先生

## 審核委員會

劉建林先生(主席)  
林安慶先生  
林佩芬女士

## 薪酬委員會

蔡水泳先生(主席)  
林安慶先生  
林佩芬女士

## 提名委員會

蔡水泳先生(主席)  
林安慶先生  
林佩芬女士

## 合規主任

蔡水泳先生

## 公司秘書

鄭炳文先生 *CPA, ACIS, ACS*

## 法定代表

蔡水泳先生  
鄭炳文先生

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師

## 註冊辦事處

Clifton House  
75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
22樓2201-2203室

## 於中國的總辦事處

中國  
江西省  
萬年縣  
縣城正大街  
20號4樓

## 開曼群島股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House  
75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman  
KY1-1108  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

中國銀行萬年支行  
中國  
江西省  
萬年縣

## 合規顧問

益華證券有限公司

## 公司網址

[www.jcholding.hk](http://www.jcholding.hk)

## 股份代號

8305

本人欣然提呈江晨國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的首份年度報告。

儘管經濟形勢不穩，本集團營業額仍略有上升，毛利率有所增加。此外，於二零零九年十月在創業板上市後，本公司合規事宜產生額外行政開支，使本公司年內溢利有所減少。

本集團認為環球經濟形勢來年仍將嚴峻。本集團將根據本公司日期為二零零九年九月二十九日之章程，進一步審慎開展業務。本公司將竭力提升營運效率並加強管理，以期於來年錄得更好業績。

本集團亦將尋求改善本公司的企業管治標準，以改進企業管治架構及體系，使本公司管理更有效率及規範，以保障全體股東之利益。

本人代表董事會謹此對全體股東、業務夥伴及客戶致以衷心謝意，並感謝全體僱員的辛勤工作及全體董事的寶貴意見及貢獻。

代表董事會  
主席  
蔡水泳

中國，二零一零年二月十二日

### 董事會

#### 執行董事

**蔡水泳先生**，43歲，執行董事、董事會主席及本集團行政總裁。彼負責本集團整體策略規劃及方向。蔡水泳先生於服裝業擁有逾14年經驗。於一九九五年至二零零五年，他曾出任於中國成立的內資企業泉州僑美服裝有限公司的總經理。自二零零六年起，彼為萬年縣協豐紡織服飾有限公司（「協豐紡織」）、江西省萬年興紡織服裝有限公司（「萬年興紡織」）及萬年縣祥雲纖維紡織有限公司（「祥雲纖維」）的董事。彼亦為新光國際有限公司（「新光」）、華盛（亞洲）有限公司（「華盛」）及江西泓峰紡織有限公司（「泓峰紡織」）的董事。彼與蔡水平先生為堂兄弟。彼為本集團高級管理人員蔡淑燕女士的配偶。

**蔡水平先生**，53歲，執行董事。彼亦為新光及華盛的董事。蔡水平先生參與本集團所有重要決策過程。蔡水平先生於服裝業擁有逾8年經驗。於二零零一年至二零零九年，他曾出任於中國成立的內資企業晉江水平服裝有限公司的董事。彼與蔡水泳先生為堂兄弟，並為本集團高級管理人員蔡家搏先生之父親。

#### 獨立非執行董事

**林安慶先生**，43歲，於二零零九年九月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九二年畢業於華僑大學，主修英文。林先生於銀行及金融界擁有逾十年經驗。從一九九四年至二零零六年，他曾任職泉州市海濱城市信用社及泉州市商業銀行股份有限公司，現任泉州市中鼎擔保投資有限公司總經理。

**林佩芬女士**，40歲，於二零零九年九月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九八年五月加入福建湖美集團有限公司，現為中國福建省泉州市四星級酒店泉州湖美大酒店的副總經理。彼於酒店業擁有近十年經驗。

**劉建林先生**，40歲，於二零零九年九月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九三年畢業於福州大學，主修包裝工程。劉先生於一九九六年十二月通過註冊會計師國家考試，為中國註冊會計師。彼現為福建大正有限責任會計師事務所之合夥人及審計部經理。

## 高級管理層

**蔡淑燕女士**，42歲，於二零零六年五月加入本集團，並為協豐紡織、萬年興紡織及祥雲纖維的主管以及泉州辦事處的負責人。蔡女士為蔡水泳先生的配偶。

**蔡家搏先生**，27歲，於二零零五年一月加入本集團，現為萬年興紡織董事、祥雲纖維總經理及本集團的營銷總監。彼於二零零三年獲University of Westminster 聯同 Management Development Institute of Singapore 頒發英語專業證書。蔡家搏先生乃蔡水平先生的兒子。

**肖偉先生**，38歲，於二零零七年一月加入本集團，現為本集團的生產總監。加入本集團之前，彼從二零零零年至二零零六年曾出任於中國成立的內資企業泉州市隆泉服裝有限公司工廠主管之一。

**王小華女士**，38歲，於二零零七年一月加入本集團，現為本集團首席財務總監。加入本集團前，彼從一九九三年至二零零六年曾為於中國成立的內資企業的會計師。

## 業務回顧

本集團主要從事根據原始設備製造商(「原始設備製造商」)基準製造及批發服裝。本集團的原始設備製造商產品主要銷售予國內進出口公司及海外貿易公司作出口。本集團亦從事製造及批發本集團設計的產品予國內分銷商在中國銷售。自二零零八年三月起，本集團於中國江西省萬年縣設立批發分銷點，以「e號倉庫」品牌營銷及銷售本公司設計的產品。本集團生產的產品可大致分類為棉質及運動外套、運動服及休閒服、長褲以及童裝。

於二零零九年六月，本集團從獨立第三方收購「珍珠泉」商標。

於二零零九年十月八日，本公司股份於創業板上市。本公司發行新股份所得款項經扣除相關發行費用後約為15,000,000港元。董事計劃根據本公司日期為二零零九年九月二十九日的章程(「章程」)所載的建議用途適用該等所得款項，以捕獲中國農村地區不斷擴大的購買力。

於二零零九年十二月二日，本公司全資附屬公司華盛已與泓峰國際控股有限公司(「泓峰國際」，一家由蔡水泳先生及蔡水平先生各自擁有50%的公司)訂立一份協議。根據協議，華盛有條件同意收購泓峰紡織的70%權益，代價約為人民幣8,200,000元。收購事項已於二零零九年十二月七日完成，泓峰紡織已成為本集團的非全資附屬公司。

於二零零九年十二月二十三日，華盛有條件地與泓峰國際訂立另一份協議，據此，華盛同意向泓峰國際購買而泓峰國際同意出售泓峰紡織的餘下30%股權，代價約為人民幣3,500,000元。收購事項已經獨立股東於二零一零年一月二十八日舉行的股東特別大會批准。

## 財務回顧

### 收入

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的收入較截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣144,200,000元小幅增長1.2%至約人民幣146,000,000元。

### 毛利

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得毛利約人民幣20,200,000元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度增長約7.4%。截至二零零九年十二月三十一日止年度的毛利率達13.8%(二零零八年：13.1%)。二零零九年的毛利率增長乃主要由於原材料成本減少所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣1,100,000元增加約2.6倍至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣4,000,000元。行政開支增加主要由於有關向員工提供培訓的額外勞工成本及本公司遵照中國新僱傭合同法產生的已付假期開支所致。本公司亦已於二零零九年十月向員工分派中秋節獎金。

### 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣17,400,000元減少約9.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣15,700,000元。

### 僱員及薪酬政策

本集團知悉培訓員工的重要性。除工作當中的培訓外，本集團已於二零零九年十月亦向其員工提供密集培訓，以提高彼等的技術或生產知識。

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有1,439名(二零零八年：1,491名)僱員，包括董事。回顧年度的員工成本總額(包括董事酬金)約達人民幣24,300,000元(二零零八年：約人民幣19,600,000元)。本集團的薪酬政策符合現行市場慣例並按個別僱員的表現及經驗基礎釐定。

本集團採納一項購股權計劃，據此，董事可向本集團董事、僱員或顧問等個人授出可認購本公司股份的購股權。董事認為，購股權計劃可幫助招募新員工及保留高質素執行人員及僱員。

### 流動資金及財務資源

本集團通常以內部產生的現金流量為其日常業務提供資金。於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有資產約人民幣70,700,000元，並擁有資產淨值約人民幣61,500,000元。本集團於二零零九年十二月三十一日的現金及銀行結餘約為人民幣19,900,000元及有抵押銀行借貸為人民幣2,000,000元。經考慮現金儲備及其核心業務所得的經常性現金流量，本集團的財務狀況穩健，本集團的定位有利於擴大其核心業務及達致業務目標。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團以賬面值為人民幣7,600,000元(二零零八年：人民幣3,500,000元)的樓宇、賬面值為人民幣7,600,000元(二零零八年：人民幣2,100,000元)的預付租賃款項及賬面值為人民幣1,100,000元(二零零八年：人民幣1,200,000元)的機器作為其銀行借貸的抵押。

### 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外匯風險

本集團的交易主要以美元、港元及人民幣計值。因此，本集團存在外匯風險。本集團當下並無執行任何外匯對沖政策。然而，管理層對外匯風險進行持續監控，並在外匯風險對本集團屬重大時將考慮對沖外匯風險。

## 資本負債比率

本集團回顧年度的資本負債比率根據本公司的總借貸比權益(包括所有資本及儲備)減少至3.3%(二零零八年：5.6%)。

## 資本結構

本集團的資本僅由普通股組成。於二零零九年十二月三十一日，本集團已發行普通股總數為370,000,000股。

## 所持重大投資及重大收購事項及出售事項

於二零零九年十二月二日及二零零九年十二月二十三日，本公司已作出公佈，分別收購泓峰紡織70%及30%的股權權益，以獲得其主要生產基地並根據本集團的章程所述的未來計劃將所得款項淨額用於成立的額外生產線及研發部。根據創業板上市規則第20.13條，有關收購事項構成本公司一項關連交易，並已於二零一零年一月二十八日獲獨立股東批准。

除上文所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止年度並無任何所持重大投資或重大收購及出售附屬公司。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除章程所披露者外，本集團於二零零九年十二月三十一日並無任何有關重大投資或資本資產的其他未來計劃。

## 業務目標與實際業務進展的比較

章程所述的業務目標與本集團由二零零九年十月八日(「上市日期」)起至二零零九年十二月三十一日止期間的實際業務進展的比較分析載列如下：

| 章程所述由上市日期起至二零零九年十二月三十一日止期間的業務目標 | 截至二零零九年十二月三十一日的實際業務進展  |
|---------------------------------|--|
| 1 擴大我們新產品設計能力及品牌建立              | <p>本集團已完成有關設立研發部門的可行性研究，將於二零一零年首季建立研發部門。</p> <p>本集團正在與一名第三方進行協商，以收購另一商標。</p> <p>本集團正積極物色適當的研發人員。</p> <p>本集團已開展廣告活動，以便在中國宣傳其品牌。</p> |
| 2 擴大我們的產能                       | <p>在收購泓峰紡織後，本集團通過使用內部資源，已獲得接近其現有生產基地的土地使用權。本集團將把所得款項淨額用於在二零一零年上半年建立新的生產廠房。</p>   |
| 3 擴大我們的銷售及分銷渠道                  | <p>本集團已物色三項物業作分銷專營店，而目前該等物業正處於租賃協商階段。</p> <p>本集團已將三名銷售及市場推廣人員列入名單，而僱用合約將於春節後訂立。</p>  |

章程所述的業務目標及所得款項的計劃用途乃根據本集團於編製章程時對未來市況作出的最佳估計為基礎，而該等所得款項已根據市場的實際發展獲使用。於上市日期至二零零九年十二月三十一日止期間，發行本公司新股份的所得款項淨額已按下列方式使用：

|                    | 章程所述<br>由上市日期至<br>二零零九年<br>十二月三十一日<br>所得款項<br>的計劃用途<br>千港元 | 由上市日期至<br>二零零九年<br>十二月三十一日<br>所得款項<br>的實際用途<br>千港元 |
|--------------------|--|--|
| 提高我們新產品設計產能及完善品牌建立 | 2,200  | 100  |
| 提高我們的產能            | 3,300  | —  |
| 拓寬我們的銷售及分銷渠道       | 700  | —  |

由於本集團已通過使用內部產生的資源收購泓峰紡織的控股權益，從而獲得建立生產廠房的土地使用權，本公司計劃將原先指定用於收購土地使用權的所得款項淨額用於生產廠房的建設及翻新。

由於上述原因及若干擴張活動的延遲進行，於上市日期至二零零九年十二月三十一日期間所用的所得款項淨額乃少於預期。董事預期，章程所述於上市日期至二零零九年十二月三十一日期間的大部分業務目標將於二零一零年上半年再次提出。

於二零零九年十二月三十一日的剩餘所得款項已存於香港銀行作計息存款。

## 前景

本公司股份於二零零九年十月八日在創業板上市。如章程所披露，本集團的目標是通過擴展批發業務到董事認為對本公司的產品甚具潛力的中國農村地區，成為中國主要的廉價服裝製造商及批發商之一。

憑藉本公司管理團隊於服裝業的經驗，本公司將通過成立新產品設計研發部門加強產品設計能力，以迎合不同目標客戶的需求。此外，研發部亦將就最新潮流及生產物料的市場需求進行研究並審議製造過程，以減少浪費及更好地控制質量，從而提高生產力。

外，根據章程披露的公司發展策略，通過興建年產能約2,500,000件服裝的新生產設施，本集團將繼續增加其產能。

此外，本集團擴展分銷基礎及市場覆蓋範圍，於二零一一年十二月三十一日前在中國福建省、江西省、浙江省及廣西省開設二十間批發門市，以銷售及營銷本公司設計的產品。

董事會欣然提呈其首份報告及截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要活動

本公司的主要活動為投資控股而其附屬公司的活動載於綜合財務報表附註34。本集團主要活動的性質於年內並無重大變化。

## 業績及撥付

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利及本集團於該日的財務狀況載於綜合財務報表第27頁至第66頁。

董事會並不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度支付任何股息。

## 本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於二零零九年十月在聯交所創業板掛牌上市時發行新股份所得款項經扣除相關發行費用後約為15,000,000港元。該等所得款項將全部按章程所載的用途使用，如下列所示：

- 約4,000,000港元用於擴大新產品設計能力及品牌建立；
- 約7,500,000港元用於擴大產能；
- 約3,100,000港元用於擴大銷售及分銷渠道；及
- 約400,000港元作為本集團的額外營運資金。

於二零零九年十二月三十一日的剩餘所得款項已存於香港銀行作計息存款。

## 財務資料概要

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 收益          | 106,928        | 144,164        | <b>146,003</b> |
| 毛利          | 14,686         | 18,833         | <b>20,165</b>  |
| 除稅前溢利       | 13,492         | 17,393         | <b>15,698</b>  |
| 本公司擁有人應佔溢利  | 13,492         | 17,393         | <b>15,702</b>  |
| 每股基本盈利(人民幣) | 0.036          | 0.047          | <b>0.042</b>   |
|             | 於十二月三十一日       |                |                |
|             | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產       | 8,639          | 8,116          | <b>17,082</b>  |
| 流動資產        | 24,083         | 40,811         | <b>53,641</b>  |
| 流動負債        | 16,617         | 14,508         | <b>9,268</b>   |
| 淨資產         | 16,105         | 34,419         | <b>61,455</b>  |

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團的五大主要客戶佔年度總銷售額的80.8%，而其中最大客戶佔41.0%。向本集團五大供應商作出的購買佔年度總購買額的47.3%，而向其中最大供應商作出的購買佔15.5%。

本公司概無董事或彼等的聯繫人或任何股東(就董事深知，擁有本公司已發行股本5%以上的股東)於本集團的五大客戶及供應商擁有任何重大實益。

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

## 股本

本公司股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註26。

## 儲備

本公司及本集團的儲備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註33及綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分派予擁有人的儲備(包括股份溢價賬減累積虧損)達約人民幣9,800,000元。

## 董事

年內及直至本報告日期的董事為：

### 執行董事

蔡水泳先生  
蔡水平先生

### 獨立非執行董事

林安慶先生  
林佩芬女士  
劉建林先生

蔡水泳先生及蔡水平先生均會於下屆股東週年大會退任執行董事職務。彼等均合資格並將根據組織章程細則第108(a)條膺選連任。

## 董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷資料載於本年報第5頁至第6頁。

## 董事的服務協議

各執行董事均與本公司訂立服務協議，首期為三年，由二零零九年十月八日起計，惟可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。

獨立非執行董事林安慶先生、林佩芬女士及劉建林先生各自與本公司訂立服務協議，由二零零九年十月八日起計為期兩年，惟可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。

概無任何董事(包括將於下屆股東週年大會參加重選的董事)擁有本集團在不支付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止的服務協議。

## 薪酬政策

本公司已成立薪酬委員會，旨在考慮本集團的經營業績、個別表現及可比較的市場慣例後，檢討本集團的薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層的薪酬結構。

本公司已採納購股權計劃作為對董事及合資格職員的激勵，計劃詳情載於下文「購股權計劃」一節。

## 董事及五位最高薪酬人士的酬金

董事及五位最高薪酬人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註14(a)及14(b)。

## 董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 於本公司股份的好倉

| 董事姓名  | 普通股數目 |      |                            |             | 佔已發行股本的百分比 |
|-------|-------|------|----------------------------|-------------|------------|
|       | 個人權益  | 家族權益 | 法團權益                       | 總計          |            |
| 蔡水泳先生 | -     | -    | 259,000,000 <sup>(1)</sup> | 259,000,000 | 70.0%      |
| 蔡水平先生 | -     | -    | 259,000,000 <sup>(1)</sup> | 259,000,000 | 70.0%      |

附註：

- 該等股份由明珠集團有限公司(「明珠」)擁有，而該公司由蔡水泳先生及蔡水平先生分別擁有50%及50%權益。因此，根據證券及期貨條例，蔡水泳先生及蔡水平先生各自被視為於明珠集團有限公司所持有的259,000,000股股份中擁有權益。

### (ii) 於相聯法團普通股的好倉

| 董事姓名  | 相聯法團名稱 | 身份／性質 | 所持證券數目 | 佔股權的百分比 |
|-------|--------|-------|--------|---------|
| 蔡水泳先生 | 明珠     | 實益擁有人 | 1      | 50%     |
| 蔡水平先生 | 明珠     | 實益擁有人 | 1      | 50%     |

除以上所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，就董事所知，在不計及因行使根據購股權計劃（定義見下文）可能授出的購股權而將予發行的股份的情況下，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指本公司登記冊內的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份的好倉

| 姓名／名稱 | 身份    | 權益性質                       | 普通股數目       | 佔已發行股本的百分比 |
|-------|-------|----------------------------|-------------|------------|
| 明珠    | 實益擁有人 | 259,000,000                | 259,000,000 | 70.0%      |
| 蔡淑燕女士 | 配偶權益  | 259,000,000 <sup>(1)</sup> | 259,000,000 | 70.0%      |
| 孫美鵠女士 | 配偶權益  | 259,000,000 <sup>(2)</sup> | 259,000,000 | 70.0%      |

附註：

1. 蔡水泳先生實益擁有明珠50%權益，而明珠持有本公司259,000,000股股份。蔡淑燕女士為蔡水泳先生的配偶。因此，蔡淑燕女士被視為於蔡水泳先生持有的本公司所有股份中擁有權益。
2. 蔡水平先生實益擁有明珠50%權益，而明珠持有本公司259,000,000股股份。孫美鵠女士為蔡水平先生的配偶。因此，孫美鵠女士被視為於蔡水平先生持有的本公司所有股份中擁有權益。

#### 董事於合約中的權益

除綜合財務報表附註32中所披露者外，概無董事於對本集團業務屬重大的合約（本公司或其任何附屬公司於年內為該合約的訂約方）中擁有任何重大權益。

## 董事認購股份或債權證的權利

除上文「董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露的詳情外，於年內任何時間概無任何以收購本公司股份或債權證方式獲得利益的權利授予董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女，或由彼等行使有關權利；且本公司及其任何附屬公司概不為任何令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女獲得任何實體法團有關權利的安排的訂約方。

## 關連交易

於二零零九年十二月二日，本公司全資附屬公司華盛已與泓峰國際，一家由蔡水泳先生及蔡水平先生各自擁有50%的公司)訂立一份協議。根據協議，華盛有條件同意收購泓峰紡織的70%權益，代價約為人民幣8,200,000元。收購事項已於二零零九年十二月七日完成，泓峰紡織已成為本集團的非全資附屬公司。

於二零零九年十二月二十三日，華盛有條件地與泓峰國際訂立另一份協議，據此，華盛同意向泓峰國際購買而泓峰國際同意出售泓峰紡織的餘下30%股權，代價約為人民幣3,500,000元。收購事項已經獨立股東於二零一零年一月二十八日舉行的股東特別大會批准。

除上文所披露者外，關連方交易載於綜合財務報表附註32。根據創業板上市規則第二十章，所有關連方交易均不構成本公司的關連交易或持續關連交易，而該等交易則須遵守創業板上市規則第二十章下的申報、公佈或獨立股東批准的規定。

## 購買、出售及贖回本公司股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事於競爭性業務的權益

於年內，除章程所披露外，董事概不知悉本公司董事或任何主要股東(定義見創業板上市規則)或任何彼等各自的聯繫人的任何業務或權益概無直接或間接對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突。

## 銀行貸款及其他借款

本集團於二零零九年十二月三十一日的銀行借貸的詳情載於綜合財務報表附註25。

## 退任計劃

本集團退任計劃的詳情載於綜合財務報表附註27。

## 獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條所作的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於創業板上市規則第5.46條上市公司董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，各董事均確認，彼等自本公司股份於聯交所上市日期起直至二零零九年十二月三十一日已遵守有關操守守則。

## 購股權計劃

本公司制訂一項購股權計劃（「計劃」），旨在向為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。自計劃於二零零九年十月八日生效起，本公司於回顧期間並無根據計劃授出、行使或註銷購股權，且於二零零九年十二月三十一日購股權計劃項下並無尚未行使的購股權。

## 公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總額的至少25%由公眾人士持有。

## 優先權

本公司組織章程細則及開曼群島法律項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

## 企業管治

董事會認為，本公司年內已遵守創業板上市規則附錄十五所載企業管治常規守則（「守則」）的守則條文，惟守則條文A.2.1的偏離除外。

本集團遵守條文規定的詳情載於本年報企業管治報告第21至第24頁。

## 呈報期後事項

本集團呈報期後重大事項的詳情載於綜合財務報表附註35。

## 合規僱員權益

根據本公司與益華證券有限公司(「益華」)訂立的合規顧問協議，在合規顧問協議的條款及條件規限下，益華獲委任為本公司合規顧問，其任期由上市日期開始直至本公司就其於上市日期後開始的第二個完整財政年度的財務業績符合創業板上市規則第18.03條當日為止。

益華表示，於二零零九年十二月三十一日，益華、其董事、僱員或聯繫人概無於本公司或本集團任何成員公司的證券中擁有任何權益，或擁有認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司證券的權利。

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司已擔任本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的核數師。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於下屆股東週年大會退任，並合資格及愿意重獲聘任。重新聘任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於下屆股東週年大會上提呈。

代表董事會  
主席  
蔡水泳

中國，二零一零年二月十二日

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治，以保障本公司股東之權益。自本公司股份於二零零九年十月八日在聯交所創業板上市以來，除與守則第A.2.1條有所偏離外，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則（「守則」）之大部分守則條文。本報告闡述本公司所用以指引及管理其商業事務之企業管治常規及實務。

## 董事進行證券交易之標準守則

自本公司股份於二零零九年十月八日在聯交所創業板上市以來，本公司已採納一套不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載規定交易標準的有關董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事特定查詢後，本公司確認全體董事自上市日期以來及截至二零零九年十二月三十一日，一直遵守有關董事進行證券交易之行為守則及規定交易標準。

## 董事會

於二零零九年十二月三十一日，董事會包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員如下：

### 執行董事

蔡水泳先生  
蔡水平先生

### 獨立非執行董事

林安慶先生  
林佩芬女士  
劉建林先生

董事會的成員各有所長，而每名董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。董事的履歷資料及董事會成員間關係於本年度報告第5至6頁所載「董事及高級管理層履歷資料」內披露。

董事會負責本集團之整體策略發展。其亦監督本集團業務營運之財務表現及內部監控。執行董事負責經營本集團並執行董事會所採納之策略。董事會將日常活動授權予管理層，其中部門主管負責業務之不同方面。管理層須提交年度預算及有關主要投資及改變業務策略之任何建議書，供董事會批准。非執行董事透過彼等於董事會會議上之貢獻，就本集團之發展、表現及風險管理作出獨立判斷之有關職能。彼等亦為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。

於年內，董事會始終遵守創業板上市規則之相關規定，委任至少三名獨立非執行董事，彼等至少一名擁有適當之專業

資格，或擁有會計或財務管理資格。本公司已根據創業板上市規則第5.09條收到每名獨立非執行董事每年須就其獨立性作出的確認。本公司認為全體獨立非執行董事確屬獨立人士。

董事會通常每年安排四次例會，每季舉行一次，於討論本公司的整體業務、發展策略、運營及財務申報時進行會晤。自本公司股份於二零零九年十月八日在聯交所創業板上市以來及截至二零零九年十二月三十一日，董事會共舉行3次會議。董事可親自或透過本公司組織章程細則所容許之其他電子通訊方式出席會議。本公司將在定期董事會會議前最少14天，向所有董事發出通知，讓其有機會出席會議。下表載列個別董事年內出席會議之情況：

|       |     |
|-------|-----|
| 蔡水泳先生 | 3/3 |
| 蔡水平先生 | 3/3 |
| 林安慶先生 | 3/3 |
| 林佩芬女士 | 3/3 |
| 劉建林先生 | 3/3 |

董事會文件於董事會會議舉行前最少三日向董事傳閱，以使董事能就將於董事會會議提出之事宜，作出知情決定。

此外，本公司已訂立一套程序，讓董事在合適情況下，於履行其對本公司之職責時，尋求獨立專業意見，開支由本公司支付。另外，公司秘書亦為所有董事會會議上討論之事宜以及議決之決定，編製會議記錄並保存有關記錄。公司秘書亦保存會議記錄，並可於任何董事作出合理通知後，在任何合理時間供索閱。

## 主席及行政總裁

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

蔡水泳先生獲委任為本公司主席兼行政總裁，其負責管理董事會及本集團的業務。董事會認為，蔡先生深入了解本集團業務，並能及時有效地作出適當決定。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治結構之有效性，以評估是否有必要分開本公司主席與行政總裁之職位。

## 委任、重選及退任

根據守則條文A.4.1條，所有非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。目前，各獨立非執行董事林安慶先生、林佩芬女士及劉建林先生以固定年期獲委任，為期兩年。

根據本公司之組織章程細則，三分之一董事須於各股東週年大會退任，而各董事亦須最少每三年輪席退任一次。每年退任之董事須為董事會年內委任而且自最近獲選或重選以來任職最長之董事。

## 董事之提名

守則建議之最佳常規A.4.4條建議上市發行人設立提名委員會，且大部分成員為獨立非執行董事。

本公司於二零零九年九月成立提名委員會，其書面職權範圍乃符合守則規定。提名委員會的主要職責為識別及提名適合人選擔任董事職務並就董事的繼任計劃向董事會提供推薦意見。提名委員會由一名執行董事蔡水泳先生及兩名獨立非執行董事林安慶先生及林佩芬女士組成。蔡水泳先生已獲委任為提名委員會主席。

自本公司股份於二零零九年十月八日在聯交所創業板上市起至二零零九年十二月三十一日，提名委員會並無舉行任何會議。

## 薪酬委員會

本公司於二零零九年成立薪酬委員會，其書面職權範圍乃符合守則規定。薪酬委員會的主要職責為(其中包括)審閱及釐定應付予本集團董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償的條款，並就本集團有關董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提供推薦意見。薪酬委員會由一名執行董事蔡水泳先生及兩名獨立非執行董事林安慶先生及林佩芬女士組成。蔡水泳先生已獲委任為薪酬委員會主席。

自本公司股份於二零零九年十月八日在聯交所創業板上市起至二零零九年十二月三十一日，薪酬委員會並無舉行任何會議。

## 核數師酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，支付予核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司有關審核服務及非審核服務工作的酬金分別為550,000港元(二零零八年：零港元)及1,500,000港元(二零零八年：零港元)。

## 審核委員會

本公司於二零零九年九月成立審核委員會，其書面職權範圍乃符合創業板上市規則第5.28至5.33條。審核委員會的主要職責為(其中包括)審核及監督本集團的財務報告過程及內部控制系統。審核委員會有三名成員，由我們的三名獨立非執行董事劉建林先生、林安慶先生及林佩芬女士組成。劉建林先生已獲委任為審核委員會主席。

於回顧年度已舉行一次會議，且所有成員均已出席會議。

審核委員會在季度、中期及年度報告提呈董事會前負責有關審閱工作。審核委員會在審閱本公司的季度、中期及年度報告方面不僅關注會計政策變動及慣例造成的影響，亦關注有關會計準則、創業板上市規則及法律規定的合規情況。

### 投資者關係及與股東之溝通

本公司已就其與股東、投資者及其他股東之間設立多個溝通渠道。當中包括發佈年度、中期及季度報告、通告、公佈及通函、本公司網站 [www.jcholding.hk](http://www.jcholding.hk) 以及與投資者及分析員會面。

### 內部控制

董事會深知維持充份及有效內部控制系統甚為重要，以防止本公司的資產在未經授權情況下被動用或出售，以及保障本公司股東權益。高級管理層負全責根據執行董事的指示，檢討本集團的內部監控系統，確保有關系統充足及可靠。

年內，董事會已討論及檢討內部監控系統及高級管理層提出的相關方案，以確保內部控制系統充足及有效。

### 財務報告

董事負責編製真實而公平地呈列本集團財務狀況的財務報表。核數師負責根據其審核工作之結果，就董事編製的財務報表作出獨立意見，並僅向本公司股東作出報告。



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港金鐘道95號  
統一中心16樓

## 致江晨國際控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核江晨國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第27至第66頁的綜合財務報表，當中包括於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明附註。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部控制，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；選擇和應用適當的會計政策；及根據情況作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表發表意見，並僅向整體股東作出報告，不應作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序，以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部控制，以根據情況設計適當的審核程序，但並非為對公司內部控制的效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證乃充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定而妥為編製。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

盧華基

執業證書編號：P03427

香港

二零一零年二月十二日

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|                | 附註 | 二零零九年<br>人民幣千元   | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|----------------|----|------------------|----------------|
| 營業額            | 8  | <b>146,003</b>   | 144,164        |
| 銷售成本           |    | <b>(125,838)</b> | (125,331)      |
| 毛利             |    | <b>20,165</b>    | 18,833         |
| 其他經營收入         | 10 | <b>416</b>       | 56             |
| 銷售及分銷支出        |    | <b>(666)</b>     | (359)          |
| 行政開支           |    | <b>(3,971)</b>   | (1,059)        |
| 融資成本           | 11 | <b>(246)</b>     | (78)           |
| 除稅前溢利          | 12 | <b>15,698</b>    | 17,393         |
| 所得稅開支          | 13 | <b>-</b>         | -              |
| 年內溢利及綜合收益總額    |    | <b>15,698</b>    | 17,393         |
| 以下應佔溢利及綜合收益總額： |    |                  |                |
| 本公司擁有人         |    | <b>15,702</b>    | 17,393         |
| 少數股東權益         |    | <b>(4)</b>       | -              |
|                |    | <b>15,698</b>    | 17,393         |
| 每股盈利(人民幣)：     |    |                  |                |
| 基本             | 15 | <b>0.042</b>     | 0.047          |

# 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                |                |
| 物業、廠房及設備          | 17 | <b>9,678</b>   | 6,081          |
| 預付租賃款項            | 18 | <b>7,404</b>   | 2,035          |
|                   |    | <b>17,082</b>  | 8,116          |
| <b>流動資產</b>       |    |                |                |
| 存貨                | 19 | <b>7,514</b>   | 14,220         |
| 貿易及其他應收款項         | 20 | <b>26,089</b>  | 21,591         |
| 預付租賃款項            | 18 | <b>161</b>     | 44             |
| 應收關連方款項           | 21 | <b>-</b>       | 1,045          |
| 銀行結餘及現金           | 22 | <b>19,877</b>  | 3,911          |
|                   |    | <b>53,641</b>  | 40,811         |
| <b>流動負債</b>       |    |                |                |
| 貿易及其他應付款項         | 23 | <b>3,892</b>   | 12,480         |
| 應付控股股東款項          | 24 | <b>2,983</b>   | -              |
| 應付關連方款項           | 21 | <b>393</b>     | 106            |
| 有抵押銀行貸款           | 25 | <b>2,000</b>   | 1,922          |
|                   |    | <b>9,268</b>   | 14,508         |
| <b>淨流動資產</b>      |    | <b>44,373</b>  | 26,303         |
| <b>淨資產</b>        |    | <b>61,455</b>  | 34,419         |
| <b>資本及儲備</b>      |    |                |                |
| 股本                | 26 | <b>3,256</b>   | 24,135         |
| 儲備                |    | <b>56,325</b>  | 10,284         |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    | <b>59,581</b>  | 34,419         |
| 少數股東權益            |    | <b>1,874</b>   | -              |
| <b>總權益</b>        |    | <b>61,455</b>  | 34,419         |

載於第27頁至66頁的綜合財務報表於二零一零年二月十二日獲董事會批准及授權公佈，並由下列董事代表簽署：

蔡水泳  
董事

蔡水平  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|               | 本公司擁有人應佔 |         |       |                |                |                 | 合計      | 少數股東權益 | 總權益     |
|---------------|----------|---------|-------|----------------|----------------|-----------------|---------|--------|---------|
|               | 股本       | 股份溢價    | 資本儲備  | 法定儲備           | 其他儲備           | (累積虧損)/<br>保留盈利 |         |        |         |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(附註a) | 人民幣千元<br>(附註b) | 人民幣千元           | 人民幣千元   | 人民幣千元  |         |
| 於二零零八年一月一日    | 23,215   | -       | 9     | -              | -              | (7,119)         | 16,105  | -      | 16,105  |
| 注資            | 920      | -       | 1     | -              | -              | -               | 921     | -      | 921     |
| 年內綜合收益總額      | -        | -       | -     | -              | -              | 17,393          | 17,393  | -      | 17,393  |
| 分配至儲備的金額      | -        | -       | -     | 1,027          | -              | (1,027)         | -       | -      | -       |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 24,135   | -       | 10    | 1,027          | -              | 9,247           | 34,419  | -      | 34,419  |
| 年內綜合收益總額      | -        | -       | -     | -              | -              | 15,702          | 15,702  | (4)    | 15,698  |
| 集團重組時撤銷股本     | (24,135) | -       | -     | -              | 24,135         | -               | -       | -      | -       |
| 集團重組時發行股本     | 326      | -       | -     | -              | (326)          | -               | -       | -      | -       |
| 配售項下已發行股本     | 651      | 19,082  | -     | -              | -              | -               | 19,733  | -      | 19,733  |
| 透過資本化發行股本     | 2,279    | (2,279) | -     | -              | -              | -               | -       | -      | -       |
| 股份發行開支        | -        | (6,161) | -     | -              | -              | -               | (6,161) | -      | (6,161) |
| 共同控制合併賬目      |          |         |       |                |                |                 |         |        |         |
| 產生之合併儲備       | -        | -       | -     | -              | (4,112)        | -               | (4,112) | 1,878  | (2,234) |
| 分配至儲備的金額      | -        | -       | -     | 1,634          | -              | (1,634)         | -       | -      | -       |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 3,256    | 10,642  | 10    | 2,661          | 19,697         | 23,315          | 59,581  | 1,874  | 61,455  |

附註：

a. 法定儲備

法定儲備乃在中華人民共和國(「中國」)成立的組成本集團的成員公司根據中國相關法規及規定而建立。分配至儲備的金額已獲各董事批准。

b. 其他儲備

其他儲備包括如下：

- 於二零零九年十二月所收購實體之共同控制合併所產生之合併儲備。
- 根據集團重組購入附屬公司股本與收購代價之盈餘。
- 根據集團重組購入附屬公司股份面值，與因收購而發行本公司股份面值之差額。

c. 本公司擁有人應佔溢利

年內，本公司擁有人應佔綜合溢利包括已於本公司財務報表內處理的虧損約人民幣838,000元。由於本公司乃於截至二零零九年六月十日成立，故本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表概無處理溢利或虧損。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

|  | 二零零九年<br>人民幣千元  | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|--|-----------------|----------------|
| <b>經營活動</b>                                |                 |                |
| 除稅前溢利                                      | <b>15,698</b>   | 17,393         |
| 就下列各項作出調整：                                 |                 |                |
| 預付租賃款項攤銷                                   | <b>132</b>      | 44             |
| 物業、廠房及設備折舊                                 | <b>713</b>      | 479            |
| 融資成本                                       | <b>246</b>      | 78             |
| 銀行利息收入                                     | <b>(23)</b>     | (56)           |
| 撤銷長期未償還應付款項                                | <b>(393)</b>    | -              |
| <b>營運資本變動前的經營現金流量</b>                      | <b>16,373</b>   | 17,938         |
| 存貨減少(增加)                                   | <b>6,706</b>    | (2,637)        |
| 貿易及其他應收款項增加                                | <b>(4,498)</b>  | (10,457)       |
| 貿易及其他應付款項(減少)增加                            | <b>(8,212)</b>  | 3,444          |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>                          | <b>10,369</b>   | 8,288          |
| <b>投資活動</b>                                |                 |                |
| 已收利息                                       | <b>23</b>       | 56             |
| 來自(貸款予)關連方的還款                              | <b>1,045</b>    | (30)           |
| 收購共同控制附屬公司所支付的代價，<br>扣除所得銀行結餘及現金人民幣67,000元 | <b>(8,184)</b>  | -              |
| 購置物業、廠房及設備                                 | <b>(629)</b>    | -              |
| <b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>                      | <b>(7,745)</b>  | 26             |
| <b>融資活動</b>                                |                 |                |
| 已付利息                                       | <b>(229)</b>    | (78)           |
| 償還關連方墊款                                    | <b>-</b>        | (2,132)        |
| 償還控股股東墊款                                   | <b>(79)</b>     | (5,343)        |
| 發行股本所得款項，扣除發行開支                            | <b>13,572</b>   | -              |
| 新造銀行借貸                                     | <b>15,301</b>   | 7,851          |
| 償還銀行借貸                                     | <b>(15,223)</b> | (5,929)        |
| 注資   | <b>-</b>        | 921            |
| <b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>                      | <b>13,342</b>   | (4,710)        |
| <b>現金及現金等值項目增加淨額</b>                       | <b>15,966</b>   | 3,604          |
| <b>於年初的現金及現金等值項目</b>                       | <b>3,911</b>    | 307            |
| <b>於年末的現金及現金等值項目，<br/>以銀行結餘及現金列示</b>       | <b>19,877</b>   | 3,911          |

## 1. 一般資料

江晨國際控股有限公司(「本公司」)於二零零九年六月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，及其股份已自二零零九年十月八日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市。其註冊辦事處及主要營業地點載於本年報「公司資料」一節。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事製造及批發服裝予國內進出口公司及海外貿易公司及投資控股。

根據本集團重組(「重組」)，本公司購入共同控制實體之權益，並成為現時組成本集團附屬公司之控股公司。重組的詳情載於本公司二零零九年九月二十九日之章程(「章程」)。

董事認為，明珠集團有限公司，一間於英屬維京群島(「英屬維京群島」)註冊成立的有限公司，為本公司的母公司，而蔡水泳先生(「蔡水泳先生」)及蔡水平先生(「蔡水平先生」)為最終控股股東。

於二零零九年十二月二日，本公司全資附屬公司華盛(亞洲)有限公司(「華盛」)已與泓峰國際控股有限公司(「泓峰國際」，一家由蔡水泳先生及蔡水平先生各自擁有50%的公司)訂立一份協議。根據協議，華盛有條件同意收購江西泓峰紡織有限公司(「泓峰紡織」)的70% 權益，代價約為人民幣8,200,000元。收購事項已於二零零九年十二月七日完成，泓峰紡織已成為本集團之非全資附屬公司。

上述收購事項乃根據共同控制合併採用合併會計法列賬。本公司及泓峰紡織均由蔡水泳先生及蔡水平先生控制，因此，被視為共同控制的不同實體。該等財務報表乃使用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制業務合併的合併會計法」所述的合併會計法原則編製而成，自泓峰國際於二零零九年三月購入泓峰紡織100%股權起，本公司及泓峰紡織首次由蔡水泳先生及蔡水平先生控制，並假設本集團現有架構已存在。

該等綜合財務報表乃以本集團功能貨幣人民幣千元單位呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團首次採納香港會計師公會頒佈的所有經修訂香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)(以下統稱為「新訂香港財務報告準則」)，該等準則自本集團二零零九年一月一日開始的財政年度起生效。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 香港財務報告準則(修訂本)               | 二零零八年五月香港財務報告準則的改進 <sup>1</sup>                |
| 香港財務報告準則(修訂本)               | 二零零九年四月香港財務報告準則的改進 <sup>2</sup>                |
| 香港會計準則第24號(經修訂)             | 關連人士披露 <sup>3</sup>                            |
| 香港會計準則第27號(經修訂)             | 綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>                         |
| 香港會計準則第32號(修訂本)             | 供股分類 <sup>5</sup>                              |
| 香港會計準則第39號(修訂本)             | 合資格對沖項目 <sup>4</sup>                           |
| 香港財務報告準則第1號(經修訂)            | 首次採納香港財務報告準則 <sup>4</sup>                      |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)            | 首次採納者之額外豁免 <sup>6</sup>                        |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)            | 集團以現金結算股份為基礎的付款交易 <sup>6</sup>                 |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)            | 業務合併 <sup>4</sup>                              |
| 香港財務報告準則第9號                 | 金融工具 <sup>7</sup>                              |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號—界定利益資產之限額，最低資金規定及其相互關係 <sup>3</sup> |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 <sup>4</sup>                       |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第19號 | 以股本工具抵銷財務負債 <sup>8</sup>                       |

<sup>1</sup> 香港財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或以後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>7</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>8</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間起始日期或之後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司擁有附屬公司權益變動的會計處理。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

此外，香港會計準則第17號租賃已就有關租賃土地分類方面作出修訂。修訂將於二零一零年一月一日生效，並可提早應用。香港會計準則第17號修訂前，承租人須將租賃土地分類為經營租賃，並於綜合財務狀況表內呈列為預付租賃款項。而修訂已將此規定刪除。反之，修訂規定租賃土地須按香港會計準則第17號所載基本原則，根據出租人或承租人所涉及租賃資產擁有權附帶之風險及回報程度而分類。應用香港會計準則第17號之修訂本或會影響本集團列賬租賃土地之分類及計量。

本公司董事預期，採納其他新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表按歷史成本法編製。

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所創業板證券上市規則及香港《公司條例》規定的適用披露。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及所控制實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權控制一家實體的財務及營運政策，以從其業務中獲利，則被視為對該實體擁有控制權。

本年度內收購或出售的附屬公司業績，自收購生效日期起或截至出售生效日期止(如適用)計入綜合全面收益表。

附屬公司之財務報表會於需要情況下作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益與本集團的權益分開呈列。少數股東於資產淨值的權益包括於原來業務合併日期的權益數額及少數股東應佔自合併日期起的權益變動。少數股東應佔虧損若超出附屬公司權益中的少數股東權益，則分配至本集團權益予以抵銷，惟倘少數股東承擔具約束力的責任，並可作出額外投資填補該等虧損者則除外。

#### 受共同控制的業務合併

受共同控制的業務合併採用合併會計法入賬。於應用合併會計法時，綜合財務報表包括進行共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如自合併實體或業務首次受控制方控制之日期起經已合併。

合併實體或業務的資產淨額採用控制方所認可的現有賬面值合併。商譽或收購方所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值超出共同控制業務合併成本的差額，其中控制方所佔的數額不會入賬。

綜合全面收益表包括自最早呈報日期或合併實體或業務首次受共同控制當日以來(以較短期間者為準，不論共同控制業務合併之日期)各合併實體或業務的業績。

綜合財務報表呈列的比較金額，乃猶如實體或業務自之前一個報告期間末或首次受共同控制當日(以較短者為準)經已合併。

#### 於一間附屬公司的投資

於一間附屬公司的投資按成本減任何已確認的減值虧損計入本公司財務狀況表。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收益確認

收益乃以已收或應收代價的公平值及於正常業務過程中售出貨物的應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項計算。

銷售貨品的收益乃於擁有權涉及之風險及回報轉讓時確認，而擁有權的轉讓一般與貨品交付予客戶及擁有權轉移同時發生。

金融資產的利息收入乃參照未償還本金及適用實際利率，按時間基準累計，有關利率乃按金融資產預計年期，將估計未來所收取現金實際貼現至該資產於初步確認之賬面淨值。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括用於生產或為行政目的而持有的樓宇，(在建工程除外)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃經計及物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的估計剩餘價值，於其估計可使用年期以直線法撇銷成本。

在建工程指用作生產或其自用的發展中物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。當在建工程已完成及可作於預期用途時，將會轉撥至適當類別的物業、廠房及設備項下。該等資產乃按其他物業資產之相同基準，於該等資產可用於其預期用途時開始計算折舊。

物業、廠房及設備項目乃於出售后或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)乃計入於該項目終止確認的年度損益內。

#### 預付租賃款項

預付租賃款項為收購租賃土地權益的預付款項。預付租賃款項乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬，攤銷則採用直線法於土地使用權期間於損益內扣除。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 減值虧損

本集團於報告期間末審閱其資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘出現任何有關跡象，則會估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則資產賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，資產的賬面值則會增至重估後的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過該資產於過往年度未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃付款乃於有關租賃的租期內按直線法自損益賬扣除。

#### 外幣

於編製個別集團實體的財務報表時，以非該實體功能貨幣(外幣)進行的交易會按交易日期的現行匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於各報告期間末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的匯率重新換算。按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目按公平值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。因重新換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的匯兌差額計入該期間的損益賬內。

就呈報綜合財務報表而言，本集團外國業務的資產及負債按報告期末的匯率折算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。該等業務的收入及開支項目以年內平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)會在其他綜合收益內確認及於權益(匯兌儲備)累計。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 借貸成本

所有借貸成本均於其產生期間於損益內確認。

#### 退休福利成本

向本集團的中國公司的國家管理的退休福利計劃及本公司其他公司的強制性供積金計劃作出的供款於僱員提供服務並有權享有該等供款時作為開支支銷。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據本年度的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他期間應課稅或可扣減的收支項目，亦不包括毋須課稅或毋須扣減的項目，故應課稅溢利與合併綜合收益表內呈報的溢利不同。本集團的即期稅項負債乃採用於各報告期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而倘可能獲得可動用可扣減暫時差額抵銷的應課稅溢利，則確認遞延稅項資產一般就可扣減暫時差額確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債獲償還或資產確認期間的適用稅率(以報告期末已生效或實質上已生效的稅率(及稅法)為基準)計算。遞延稅項負債及資產的計算，反映了本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債之賬面值的方式所產生的稅務結果。遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關(於該情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認)時除外。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。

#### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時加入或扣除自該項金融資產或金融負債(視乎適用情況)的公平值。

#### 金融資產

本集團的金融資產列為貸款及應收款項。所有定期購買或出售金融資產均在交易日確認及終止確認。正常的購買或出售為須在市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的購買或出售金融資產。

#### 實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於初步確認時計算金融資產預計年期或較短期間(如適用)內實際估計未來現金收入(包括實際利率組成部分而按百分點支付或收取的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面值的利率。

利息收入按實際利息基準確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或自訂付款且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步確認後的各報告期間末，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項和銀行結餘及現金)乃採用實際利息法以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文金融資產減值虧損的會計政策)。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產減值虧損

金融資產乃於各報告期間末評估有否減值跡象。倘有客觀跡象顯示在初步確認金融資產後出現一件或多件事件已影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產出現減值。

就所有金融資產而言，客觀減值跡象可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 拖欠或無力支付利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別之金融資產(如貿易及其他應收款項)而言，被評估不會個別減值之資產，將會其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合中已超出信貸期介乎 90 天至 180 天之未能收回款項次數增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

對於以攤銷成本呈列的金融資產，當有實質證明資產已減值時，減值虧損在損益賬內確認，並按該資產賬面值及按原先實際利率折讓的估計未來現金流量的現值差額計量。

對於以攤銷成本計量的金融資產，倘於其後期間減值虧損減少而該等減少可客觀地聯繫至一項在減值虧損確認後發生的事件，之前確認的減值虧損會在損益賬回撥，惟減值虧損撥回當日資產的賬面值不得超過倘並無確認減值虧損原應有的攤銷成本。

除了貿易及其他應收款項應收關連人士款項的賬面值會透過一個撥備賬進行減值外，所有金融資產的賬面值直接作出減值虧損。撥備賬內賬面值的變更在損益中確認。當貿易及其他應收款項被認為未能收回，將於撥備賬內撇銷。之前被撇銷的金額倘於其後收回，會在損益中入賬。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本

集團實體發行之金融負債及股本工具乃根據合同安排之性質與金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具乃證明集團於扣減所有負債後於資產中擁有的剩餘權益的任何合同。本集團的金融負債一般分類為其他金融負債。

##### 實際利率法

實際利率法用以計量金融負債及分配利息開支於相關期間的攤銷成本，實際利率為於金融負債的預計年期或較短期間(倘適用)實際折現估計未來現金付款的利率。

利息開支乃按實際利率基準予以確認。

##### 其他金融負債

其他金融負債包括貿易及其他應付款項、應付控股股東及關連人士款項及有抵押銀行借款，均其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

##### 取消確認

若從資產收取現金流量之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於其他綜合收入內確認之累計損益之總和之差額將確認為損益。

金融負債乃於有關合約訂明的特定責任獲解除、取消或到期時取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已付或應付代價之差額確認為損益。

#### 4. 就共同控制合併作出的調整

如附註1所述，本集團就於二零零九年十二月收購的權益作出共同控制合併。下文載列就共同控制合併採取合併會計對綜合財務狀況報表的影響。

於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表：

|             | 本集團<br>(採納合併<br>會計前) | 泓峰紡織  | 調整             |                | 本集團<br>(採納合併<br>會計後) |
|-------------|----------------------|-------|----------------|----------------|----------------------|
|             | 人民幣千元                | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(附註a) | 人民幣千元<br>(附註b) | 人民幣千元                |
| 於合併實體的初始投資  | 8,251                | -     | (8,251)        | -              | -                    |
| 其他資產一淨值     | 55,546               | 5,909 | -              | -              | 61,455               |
| 資產淨值        | 63,797               | 5,909 | (8,251)        | -              | 61,455               |
| 股本          | 3,256                | 6,258 | (6,258)        | -              | 3,256                |
| 股份溢價        | 10,642               | -     | -              | -              | 10,642               |
| 資本儲備        | 10                   | -     | -              | -              | 10                   |
| 法定儲備        | 2,661                | -     | -              | -              | 2,661                |
| 其他儲備        | 23,809               | -     | (4,112)        | -              | 19,697               |
| 保留盈利／(累積虧損) | 23,419               | (349) | 241            | 4              | 23,315               |
| 少數股東權益      | -                    | -     | 1,878          | (4)            | 1,874                |
|             | 63,797               | 5,909 | (8,251)        | -              | 61,455               |

附註：

- 調整代表從投資成本撤銷共同控制泓峰紡織(附註1)的股本及收購前儲備。差額已於綜合財務報表記作其他儲備。由於合併，少數股東權益亦作出調整。
- 調整代表共同控制泓峰紡織少數股東權益分佔業績。

#### 4. 就共同控制合併作出的調整(續)

共同合併控制採納合併會計對本年度綜合全面收益表的分項目影響如下：

|              | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|
| 銷售成本增加       | 213            |
| 行政開支減少       | 105            |
| 年內溢利及總全面收入減少 | 108            |
| 下列各項應佔：      |                |
| 本公司擁有人       | 104            |
| 少數股東權益       | 4              |
|              | 108            |

共同控制合併採納合併會計對本集團每股基本盈利的影響為年內下跌人民幣0.0003元。

#### 5. 估計不確定性的主要來源

在應用本集團載述於附註3的會計政策時，本公司董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計不同。

以下為對未來的主要假設及於各報告期間末估計不確定性的其他主要來源，極有可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整。

## 5. 估計不確定性的主要來源(續)

### (a) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備於計入其估計剩餘價值後按直線法於其估計可使用年期折舊。可使用年期及剩餘價值之釐定涉及管理層的估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值和可使用年期，假如預期與原有的估計有差異，則可能影響該年度的折舊及須更改將來期間的估計。

### (b) 貿易應收款項估計減值虧損

本集團對其客戶進行持續信貸評估，並根據客戶的過往付款記錄及經審閱客戶目前信貸資料後確定的目前信譽而調整信用額。本集團持續監察其客戶的收款及付款情況，並根據其過往經驗，就估計信貸虧損作出撥備。信貸虧損過往一直在本集團預計範圍內，且本集團將持續監察向客戶收款的情況及將維持適當水平的估計信貸虧損。年內，並無確認減值虧損(二零零八年：無)。

### (c) 物業、廠房及設備估計減值

本集團管理層至少每年釐定物業、廠房及設備是否減值。物業、廠房及設備的減值虧損乃根據本集團的會計政策，就賬面金額超出其可收回款額的數額而確認。物業、廠房及設備的可收回款額乃按使用價值計算法釐定。該等計算須對未來收益及折現率作出估計。年內，並無確認減值虧損(二零零八年：無)。

### (d) 預付租賃款項的估計減值

預付租賃款項的可收回金額每年由獨立合資格估值師評估。於釐定公平值時，估值師乃按包括若干估算的估值方法進行。管理層依據估值報告作出判斷，並確信估值方法反映出目前市況。年內，並無確認減值虧損(二零零八年：無)。

### (e) 存貨之估計減值

本集團之管理層於各報告期間末審閱賬齡分析，並就因陳舊或滯銷而不適合作銷售之存貨項目作出撥備。管理層主要根據最近期發票價格及當時之市況而估計製成品之可變現淨值。本集團於各報告期間末按逐項產品基準進行存貨審閱及對陳舊項目作出撥備。年內，並無確認減值虧損(二零零八年：無)。

## 6. 資本風險管理

本集團之資本管理旨在確保本集團內所有實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益，盡量為股東帶來最大回報。

本集團的資本架構包括債務（包括於附註25披露的有抵押銀行貸款）及母公司持有人應佔權益（即已發行股本、儲備及保留盈利）。

本公司董事定期檢討資本結構，當中涉及考慮資本成本及與各類資本相關之風險。本集團將按照本公司董事之建議透過新增債務或償還現有債務以平衡其整體資本結構。本集團之整體策略與往年度保持不變。

## 7. 金融工具

### (a) 金融工具的分類

|                        | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 貸款及應收款項<br>（包括銀行結餘及現金） | 45,668         | 23,563         |
| 金融負債（按攤銷成本）            | 8,793          | 14,302         |

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付控股股東及關連方款項，以及有抵押銀行貸款。金融工具的詳情於相關附註內披露。與此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）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

#### (i) 貨幣風險

本公司的若干附屬公司以外幣進行銷售，使本集團承受外匯風險。本集團並無任何外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團的若干貿易應收款項、銀行結餘及現金及銀行貸款以人民幣以外的貨幣計值。

## 7. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 貨幣風險(續)

本集團於報告期間末以外幣計值貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

|    | 二零零九年 |        | 二零零八年 |     |
|----|-------|--------|-------|-----|
|    | 千美元   | 千港元    | 千美元   | 千港元 |
| 資產 | 694   | 15,729 | 1,118 | -   |
| 負債 | -     | -      | 282   | -   |

本集團主要面對美元及港元的貨幣風險。

下表詳列本集團人民幣兌相關外幣上升及下跌5%(二零零八年:5%)的敏感度。5%(二零零八年:5%)為內部向主要管理人員報告外匯風險所使用的敏感比率,代表管理層對外匯匯率合理變動的評估。敏感度分析僅包括尚未處理之以外幣結算的貨幣項目,並就匯率變動5%而對於年結日之換算作出調整。下文所列的正數顯示倘人民幣兌相關外幣上升5%(二零零八年:5%)時稅後溢利減少。倘人民幣兌相關外幣下跌5%(二零零八年:5%),將對溢利構成相等金額的相反影響,而以下款項將為負數。

|           | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 對本年度溢利的影響 | 928            | 286            |

#### (ii) 利率風險

本集團承受定息銀行借款之公平值利率風險(詳情見附註25)。本集團現時並無任何利率對沖政策。然而,管理層監察利率風險及於預期有重大利率風險時考慮其他必要措施。

本集團亦承受按現行市場利率計息之銀行結餘有關之現金流量利率風險。然而,由於銀行結餘屬短期性質,本集團之該風險甚微。

## 7. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (iii) 信貸風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團因對方未能履行責任造成本集團財務損失而面對之最高信貸風險，乃綜合財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債項。此外，於各報告期間末，本集團會評估每項個別貿易應收款項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

由於對方為具有良好聲譽之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

由於應收本集團最大及五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的49%(二零零八年：19%)及82%(二零零八年：54%)，故本集團擁有集中的信貸風險。

按地域而言，本集團之信貸風險主要集中於中國，佔貿易應收賬款總額的83%(二零零八年：56%)。

由於風險已分散至多名交易對手，故本集團並無任何其他重大信貸集中風險。

#### (iv) 流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監察及維持管理層認為足夠撥付本集團業務之現金及現金等值項目水平，以及減低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借款及其他集資資源的使用情況，認為風險微小。

下表詳列本集團非衍生金融負債根據協定還款期限餘下的合同到期情況。該表根據本集團最早須付款的日期按金融負債的未折現現金流量編製，並包括利息及現金流本金額。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額來自報告期末利率掉頭。

## 7. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (iv) 流動資金風險(續)

##### 流動資金風險表

|                | 加權平均<br>實際利率 | 賬面值<br>人民幣千元  | 於一年內<br>到期之未<br>折現現金<br>量流總額<br>人民幣千元 |
|----------------|--------------|---------------|---------------------------------------|
| 於二零零九年十二月三十一日  |              |               |                                       |
| <b>非衍生金融負債</b> |              |               |                                       |
| 貿易及其他應付款項      | -            | 3,417         | 3,417                                 |
| 應付控股股東款項       | -            | 2,983         | 2,983                                 |
| 應付關連方款項        | -            | 393           | 393                                   |
| 有抵押銀行貸款        | 5.31%        | 2,000         | 2,040                                 |
|                |              | <b>8,793</b>  | <b>8,833</b>                          |
| 於二零零八年十二月三十一日  |              |               |                                       |
| <b>非衍生金融負債</b> |              |               |                                       |
| 貿易及其他應付款項      | -            | 12,274        | 12,274                                |
| 應付關連方款項        | -            | 106           | 106                                   |
| 有抵押銀行貸款        | 6.80%        | 1,922         | 1,932                                 |
|                |              | <b>14,302</b> | <b>14,312</b>                         |

### (c) 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃按以折現現金流量分析為基礎之普遍公認定價模式，使用現行可觀察市場交易之價格及相若工具的報價而釐定。

本公司董事認為，由於將在短期內屆滿之性質，在綜合財務報表以攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

## 8. 營業額

營業額指正常業務過程中出售貨物的已收及應收款項淨額(扣除折扣及銷售相關稅項)。

## 9. 分類資料

本集團於年內的營業額及溢利主要來自製造及批發服裝，其經營業績由本集團行政總裁定期檢討，以就將予分配至分類的資源作出決定並評估其表現。因此，本集團僅有一個業務分類。

### 地區資料

本集團按地區分析外部客戶收益如下：

|                 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 按外部客戶所在地區分析的營業額 |                |                |
| 香港              | <b>10,199</b>  | 6,608          |
| 中國(不包括香港)       | <b>127,421</b> | 128,371        |
| 其他              | <b>8,383</b>   | 9,185          |
|                 | <b>146,003</b> | 144,164        |

由於本集團的資產主要位於中國，因此概無呈列按資產所在地的地區分類的分類資產及資本開支的分析。

### 有關主要客戶資料

本集團客戶包括三名(二零零八年：三名)交易額超過本集團收益10%的客戶。二零零九年，來自該等客戶的收益分別達約人民幣59,800,000元、人民幣21,400,000元及人民幣18,200,000元(二零零八年：人民幣57,400,000元、人民幣34,800,000元及人民幣24,300,000元)。

**10. 其他經營收入**

|            | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 撤銷長期未償還應付款 | <b>393</b>     | –              |
| 銀行利息收入     | <b>23</b>      | 56             |
|            | <b>416</b>     | 56             |

**11. 融資成本**

|                   | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 須於一年內悉數償還的銀行借款的利息 | <b>246</b>     | 78             |

**12. 除稅前溢利**

|                 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利乃經扣除下列後達致： |                |                |
| 董事薪酬(附註14)      | <b>164</b>     | 63             |
| 其他僱員成本          | <b>19,672</b>  | 17,782         |
| 退休福利計劃供款(不包括董事) | <b>4,421</b>   | 1,730          |
| 僱員成本總額          | <b>24,257</b>  | 19,575         |
| 預付租賃款項攤銷        | <b>132</b>     | 44             |
| 核數師薪酬           | <b>484</b>     | 9              |
| 已確認存貨成本         | <b>125,909</b> | 125,331        |
| 物業、廠房及設備折舊      | <b>713</b>     | 479            |
| 匯兌虧損            | <b>57</b>      | 185            |
| 就租賃物業已付經營租賃租金   | <b>132</b>     | 86             |

### 13. 所得稅開支

年內，由於並無於香港錄得應課稅溢利，故概無於綜合財務報表提撥香港利得稅撥備(二零零八年：無)。

根據開曼群島及英屬維京群島法律及法規，本集團無須支付開曼群島及英屬維京群島任何所得稅。

年內，由於所有中國附屬公司獲豁免中國企業所得稅，故概無於綜合財務報表作出中國企業所得稅撥備(二零零八年：無)。

根據中國有關法律及法規，本集團中國附屬公司由首個盈利年度起兩年獲豁免中國企業所得稅，其後三年豁免50%(「稅項豁免」)。現時有權由二零零八年一月一日起享受稅項豁免的中國附屬公司將繼續享受該豁免，直至稅項豁免期間到期，惟不得超過二零一二年。

根據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條例，中國附屬公司稅率自二零零八年一月一日起為25%。

於年內，所得稅開支與綜合全面收益表溢利對賬如下：

|                    | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利              | <b>15,698</b>  | 17,393         |
| 按有關國家溢利適用稅率計算之稅項開支 | <b>4,134</b>   | 4,348          |
| 不可扣稅開支的稅務影響        | <b>20</b>      | 296            |
| 授予中國附屬公司稅項豁免的稅務影響  | <b>(4,154)</b> | (3,377)        |
| 動用先前未確認稅項虧損        | -              | (1,267)        |
| 本年度所得稅開支           | -              | -              |

根據中國新稅法，自二零零八年一月一日起，有關中國附屬公司所賺取溢利(「二零零八年後盈利」)之股息須繳納預扣稅。本集團並未就「二零零八年後盈利」之臨時差額於綜合財務報表作出遞延稅項撥備，原因是本集團能控制撥回臨時差額之時間，且有關臨時差額可能不會於可見將來撥回。

## 14. 董事及僱員薪酬

## (a) 董事

已付或應付五名董事(二零零八年：五名)各自之薪酬詳情如下：

|                   | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>其他津貼<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| 截至二零零九年十二月三十一日止年度 |             |                      |                       |             |
| 執行董事：             |             |                      |                       |             |
| 蔡水泳先生             | -           | 60                   | 3                     | 63          |
| 蔡水平先生             | -           | 60                   | 2                     | 62          |
| 獨立非執行董事：          |             |                      |                       |             |
| 林安慶先生             | 13          | -                    | -                     | 13          |
| 林佩芬女士             | 13          | -                    | -                     | 13          |
| 劉建林先生             | 13          | -                    | -                     | 13          |
| 總計                | 39          | 120                  | 5                     | 164         |
| 截至二零零八年十二月三十一日止年度 |             |                      |                       |             |
| 執行董事：             |             |                      |                       |             |
| 蔡水泳先生             | -           | 60                   | 3                     | 63          |
| 蔡水平先生             | -           | -                    | -                     | -           |
| 獨立非執行董事：          |             |                      |                       |             |
| 林安慶先生             | -           | -                    | -                     | -           |
| 林佩芬女士             | -           | -                    | -                     | -           |
| 劉建林先生             | -           | -                    | -                     | -           |
| 總計                | -           | 60                   | 3                     | 63          |

**14. 董事及僱員薪酬(續)****(b) 僱員**

對於本集團的五位最高薪人士，其中兩名(二零零八年：一名)為本公司董事，其薪酬於上文附註14(a)披露。餘下三名(二零零八年：四名)人士的薪酬如下：

|          | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 薪金及其他津貼  | 178            | 192            |
| 退休福利計劃供款 | 7              | 7              |
|          | <b>185</b>     | 199            |

附註：上述各僱員的酬金低於人民幣880,000元(約為1,000,000港元)。

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團並無向任何董事或五名最高酬金人士(包括董事及僱員)支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加盟本集團時之獎金，或作為離職之賠償。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，概無董事放棄任何酬金。

**15. 每股盈利**

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利約人民幣15,702,000元(二零零八年：人民幣17,393,000元)及年內已發行加權平均股數370,000,000股(二零零八年：370,000,000股)計算。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度已發行的加權平均股數，乃假設本公司370,000,000股股份已發行，猶如本公司成為本集團控股公司日期已發行股份於整個年度保持已發行。

由於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列攤薄盈利。

**16. 股息**

自本公司於二零零九年六月十日註冊成立日期以來，本公司並無派發或宣派任何股息。

## 17. 物業、廠房及設備

|                             | 樓宇<br>人民幣千元 | 機械<br>人民幣千元 | 辦公設備、<br>傢私及裝置<br>人民幣千元 | 租賃物業<br>裝修<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------------------|---------------------|-------------|
| 成本                          |             |             |                         |                     |             |
| 於二零零八年一月一日及<br>二零零八年十二月三十一日 | 4,918       | 2,639       | 111                     | -                   | 7,668       |
| 合併共同控制附屬公司而得<br>添置          | 3,723       | -           | -                       | -                   | 3,723       |
|                             | -           | 44          | -                       | 585                 | 629         |
| 於二零零九年十二月三十一日               | 8,641       | 2,683       | 111                     | 585                 | 12,020      |
| 累計折舊                        |             |             |                         |                     |             |
| 於二零零八年一月一日                  | 461         | 620         | 27                      | -                   | 1,108       |
| 年度撥備                        | 222         | 237         | 20                      | -                   | 479         |
| 於二零零八年十二月三十一日               | 683         | 857         | 47                      | -                   | 1,587       |
| 合併共同控制附屬公司而得<br>年度撥備        | 42          | -           | -                       | -                   | 42          |
|                             | 347         | 241         | 20                      | 105                 | 713         |
| 於二零零九年十二月三十一日               | 1,072       | 1,098       | 67                      | 105                 | 2,342       |
| 賬面值                         |             |             |                         |                     |             |
| 於二零零九年十二月三十一日               | 7,569       | 1,585       | 44                      | 480                 | 9,678       |
| 於二零零八年十二月三十一日               | 4,235       | 1,782       | 64                      | -                   | 6,081       |

本集團所有樓宇均位於根據中期土地使用權持有之中國土地。

上述物業、廠房及設備項目按直線基準折舊。物業、廠房及設備的估計使用年期如下：

|            |                         |
|------------|-------------------------|
| 樓宇         | 20年或超過有關土地的租賃期限(以較短者為準) |
| 機械         | 10年                     |
| 辦公設備、傢私及裝置 | 5年                      |
| 租賃物業裝修     | 5年或超過有關租期(以較短者為準)       |

**18. 預付租賃款項**

|                 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 本集團的預付租賃款項包括：   |                |                |
| 於中國按中期租約持有的租賃土地 | <b>7,565</b>   | 2,079          |
| 為呈報目的作出分析：      |                |                |
| 流動資產            | <b>161</b>     | 44             |
| 非流動資產           | <b>7,404</b>   | 2,035          |
|                 | <b>7,565</b>   | 2,079          |

預付租賃款項按租期50年攤銷。

**19. 存貨**

|     | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | <b>1,629</b>   | 94             |
| 在製品 | <b>1,093</b>   | 10,995         |
| 製成品 | <b>4,792</b>   | 3,131          |
|     | <b>7,514</b>   | 14,220         |

**20. 貿易及其他應收款項**

|              | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項       | <b>25,791</b>  | 17,249         |
| 預付款項及按金(附註a) | <b>298</b>     | 1,085          |
| 其他應收款項(附註b)  | <b>-</b>       | 3,257          |
|              | <b>26,089</b>  | 21,591         |

## 20. 貿易及其他應收款項(續)

附註：

- a. 於二零零八年十二月三十一日，預付款項及按金包括已付租金按金及預付租金以及已付予泓峰紡織(蔡水泳先生及蔡水平先生擁有實益權益的公司)的若干開支約人民幣832,000元。誠如附註1所披露，泓峰紡織已於二零零九年三月合併入本集團。
- b. 於二零零八年十二月三十一日，其他應收款項已計入向蔡家搏先生(為蔡水平先生的兒子)作出的僱員墊款約人民幣410,000元。該款項於年內為無抵押、免息並已全數結清。

本集團給予貿易客戶的平均信貸期一般為90日至180日，且普遍須要預付款項。

本集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

|          | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至90日    | 18,282         | 15,650         |
| 91至180日  | 7,429          | 775            |
| 181至365日 | 15             | 780            |
| 超過365日   | 65             | 44             |
| 總計       | 25,791         | 17,249         |

概無就既未逾期亦未減值的貿易應收款項作出減值虧損撥備，因為該等應收款項處於有關客戶獲授的信貸期之內，管理層認為基於歷史資料及過往經驗，該等應收款項的拖欠率甚低。

於確定貿易應收款項的可收回性時，本集團考慮自最初授出信貸日期起至報告日止貿易應收款項任何信貸質素的變動。由於本集團年內已逾期但未減值的應收款項擁有良好還款記錄，本公司董事認為毋需作出撥備。

已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡：

|       | 總計<br>人民幣千元 | 未逾期<br>亦未減值<br>人民幣千元 | 已逾期但未減值        |                  |                   |
|-------|-------------|----------------------|----------------|------------------|-------------------|
|       |             |                      | 90日以內<br>人民幣千元 | 91至180日<br>人民幣千元 | 181至365日<br>人民幣千元 |
| 二零零八年 | 17,249      | 16,417               | 651            | 137              | 44                |
| 二零零九年 | 25,791      | 25,711               | -              | 17               | 63                |

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

**20. 貿易及其他應收款項(續)**

上述以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的本集團貿易應收款項載列如下：

|    | 二零零九年<br>千元 | 二零零八年<br>千元 |
|----|-------------|-------------|
| 美元 | <b>644</b>  | 1,118       |

**21. 應收(付)關連方款項**

|                                 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 應收關連方款項                         |                |                |
| 非貿易性質                           |                |                |
| 蔡淑燕女士(附註a)                      | -              | 50             |
| 江西建發房地產開發有限公司<br>(「建發房地產」)(附註b) | -              | 995            |
| 應收關連方款項總額                       | -              | 1,045          |
| 年內結欠的最高款項                       |                |                |
| 蔡淑燕女士                           | <b>50</b>      | 50             |
| 建發房地產                           | <b>995</b>     | 995            |

該等款項為無抵押、免息及須於要求時償還。應收關連方款項於年內已全數償還。

|                         | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 應付關連方款項                 |                |                |
| 非貿易性質                   |                |                |
| 蔡金鉸先生(附註c)              | -              | 106            |
| 蔡氏國際控股有限公司(「蔡氏國際」)(附註b) | <b>393</b>     | -              |
|                         | <b>393</b>     | 106            |

應付關連方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

**21. 應收(付)關連方款項(續)**

附註：

- a. 蔡淑燕女士為蔡水泳先生的配偶。
- b. 蔡水泳先生及蔡水平先生於建發房地產及蔡氏國際擁有實益權益。
- c. 蔡金鉸先生為蔡水泳先生的弟弟。

**22. 銀行結餘及現金**

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及初步於三個月或以內到期的短期銀行存款。

於二零零九年十二月三十一日，本集團以人民幣列值的銀行結餘及現金約為人民幣5,695,000元(二零零八年：人民幣3,976,000元)。人民幣兌換為外幣受到中國的《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》規限。

銀行結餘及銀行存款按平均年利率0.11%(二零零八年：0.69%)計息。

銀行結餘及現金包括按下列貨幣(實體的功能貨幣除外)計值的款項，有關金額如下：

|    | 二零零九年<br>千元 | 二零零八年<br>千元 |
|----|-------------|-------------|
| 美元 | 50          | -           |
| 港元 | 15,729      | -           |

**23. 貿易及其他應付款項**

本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

|         | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 0至30日   | 1,830          | 5,570          |
| 31至90日  | -              | 3,493          |
| 91至180日 | -              | -              |
| 超過180日  | -              | 676            |
|         | 1,830          | 9,739          |
| 其他應付款項  | 2,062          | 2,741          |
|         | 3,892          | 12,480         |

**24. 應付控股股東款項**

該等款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

**25. 有抵押銀行貸款**

|            | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 一年內到期的銀行貸款 | 2,000          | 1,922          |

年內，銀行借貸按定息年利率5.31%（二零零八年：6.80%）計息。

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，銀行借貸由附註30所載本集團若干資產擔保。

此外，於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸以下列各項作抵押：

- 由獨立第三方萬年縣美嶺服飾織造有限公司（「美嶺」）（一間由本集團其中一名客戶全資擁有的公司）所擁有的土地及樓宇；及
- 由蔡水泳先生、蔡水平先生及蔡家搏先生作出的擔保。

上述以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的本集團銀行借貸載列如下：

|    | 二零零九年<br>千元 | 二零零八年<br>千元 |
|----|-------------|-------------|
| 美元 | -           | 282         |

於各報告期間的銀行融資及動用情況載列如下：

|             | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 融資金額        | 3,000          | 4,000          |
| 於十二月三十一日已動用 | -              | 1,922          |

## 25. 有抵押銀行貸款(續)

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，銀行融資由下列各項擔保：

- 附註30所載本集團若干資產；
- 美岭所擁有的土地及樓宇；及
- 由蔡水泳先生及蔡水平先生作出的擔保。

此外，於二零零八年十二月三十一日，銀行融資亦由蔡家搏先生提供的個人擔保作抵押。

本公司董事認為，於兩個年度內，並無就向本集團提供以上抵押支付或應向美岭支付代價，而本集團並無向美岭提供任何交互擔保。

## 26. 股本

由於在二零零八年十二月三十一日前，本公司尚未註冊成立，且於二零零八年十二月三十一日，重組尚未完成，因此，於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的股本指現時組成本集團各公司(本公司所有人於當中持有直接權益)的合併已繳股本。

年內，本公司法定股本變動如下：

|               | 附註  | 面值<br>港元 | 普通股股份數目       | 普通股面值<br>千港元 |
|---------------|-----|----------|---------------|--------------|
| 法定：           |     |          |               |              |
| 於二零零九年六月十日    | (a) | 0.01     | 38,000,000    | 380          |
| 年內增加          | (c) | 0.01     | 962,000,000   | 9,620        |
| 於二零零九年十二月三十一日 |     | 0.01     | 1,000,000,000 | 10,000       |

## 26. 股本(續)

由二零零九年六月十日(本公司註冊成立日期)至二零零九年十二月三十一日期間本公司已發行股本變動概述如下：

|               | 附註  | 面值<br>港元 | 普通股         | 普通股面值 |       |
|---------------|-----|----------|-------------|-------|-------|
|               |     |          | 股份數目        | 千港元   | 人民幣千元 |
| 已發行及繳足：       |     |          |             |       |       |
| 於二零零九年六月十日    | (a) | 0.01     | 1           | —     | —     |
| 重組時發行的股份      | (b) | 0.01     | 36,999,999  | 370   | 326   |
| 資本化時發行的股份     | (d) | 0.01     | 259,000,000 | 2,590 | 2,279 |
| 配售時發行的股份      | (e) | 0.01     | 74,000,000  | 740   | 651   |
| 於二零零九年十二月三十一日 |     | 0.01     | 370,000,000 | 3,700 | 3,256 |

附註：

- (a) 本公司於二零零九年六月十日(在開曼群島註冊成立)的法定股本為每股面值0.01港元的38,000,000股股份。於註冊成立後，本公司向認購人無償配發及發行一股股份，認購人隨後於同日將該無償股份轉讓予其單一股東。
- (b) 根據重組及作為本公司收購新光國際有限公司已發行股本中每股面值1.00美元之一股普通股的代價，於二零零九年九月十四日，(i) 36,999,999股繳足股份已悉數配發及發行予其單一股東，(ii) 當時由單一股東持有的一股無償股份按其面值計作繳足。
- (c) 根據二零零九年九月十五日通過的單一股東書面決議案，透過增發962,000,000股每股面值0.01港元額外股份，本公司的法定股本已由380,000港元增加至10,000,000港元，該等股份與當時已發行的股份於所有方面享有同等權益。
- (d) 根據二零零九年九月十五日的書面決議案，於二零零九年九月十四日營業時間結束後，本公司透過資本化約人民幣2,279,000元，按本公司當時股東各自的持股比例，向彼等配發及發行合共259,000,000股按面值列值為已繳足股款的股份，惟以本公司於香港配售股份為條件。
- (e) 於二零零九年十月七日，合共74,000,000股股份按每股股份0.30港元的價格發行予公眾，以獲得現金合共約人民幣19,733,000元。股份發行價超出面值的金額經扣除股份發行開支約人民幣6,161,000元後，記入本公司股份溢價賬。

## 27. 退休福利計劃

本集團為所有合資格的香港僱員均參與強制性公積金計劃。該計劃的資產與本集團資金分開及受獨立信託人管理。

本集團的中國附屬公司已遵照中國適用法規參與由有關地方政府機關管理的社會保險計劃，有關保費由本集團根據相關中國法律按僱員工資的特定百分比承擔。

本集團按計劃條款訂明的比率或金額向該等計劃支付的供款的總開支約為人民幣4,426,000元(二零零八年：人民幣1,733,000元)，已於綜合全面收益表確認。

除上文所載於各個報告期間末的供款外，本集團並無任何重大承擔。

## 28. 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排，租用若干辦公物業及生產廠房，協定租約期平均為一至五年，租金為固定。

於報告期間末，根據不可撤銷經營租賃，本集團於下列期間到期之未來最低租金如下：

|        | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 一年內    | 57             | 172            |
| 第二至第五年 | 91             | 288            |
|        | <b>148</b>     | 460            |

於二零零九年十二月三十一日，上述包括應付蔡金鉸先生不可撤銷經營租賃承擔約人民幣120,000元(二零零八年：無)，該不可撤銷經營租賃於二零一四年屆滿。

此外，於二零零八年十二月三十一日，上述包括應付泓峰紡織不可撤銷經營租賃承擔約人民幣432,000元，該不可撤銷經營租賃於二零一一年屆滿。泓峰紡織於二零零九年三月合併入本集團。

## 29. 資本承擔

|                             | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 有關收購下列各項訂約但未於綜合財務報表列明的資本開支： |                |                |
| — 物業、廠房及設備                  | 3,203          | —              |
| — 附屬公司權益(附註)                | 3,500          | —              |
|                             | <b>6,703</b>   | —              |

附註：於二零零九年十二月二十三日，華盛有條件同意訂立股權轉讓協議二，據此，華盛同意向泓峰國際購買而泓峰國際同意出售於泓峰紡織的餘下30%股權，代價約為人民幣3,500,000元。收購已獲獨立股東於二零一零年一月二十八日舉行的股東特別大會批准。

## 30. 資產抵押

於報告期間末，本集團將其若干樓宇、預付租賃款項及機器予以抵押，以作為授予本集團的銀行信貸的擔保。已抵押資產的賬面值如下：

|        | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 樓宇     | 7,569          | 3,456          |
| 預付租賃款項 | 7,565          | 2,079          |
| 機器     | 1,078          | 1,252          |
|        | <b>16,212</b>  | 6,787          |

## 31. 購股權計劃

根據於二零零九年九月十五日通過的唯一股東書面決議案，本公司採納一項購股權計劃(「計劃」)，旨在向董事及合資格參與者提供激勵及獎勵。自採納計劃起，本公司並無根據計劃授出、行使或註銷購股權，且於二零零九年十二月三十一日計劃項下並無尚未行使的購股權(二零零八年：無)。

## 32. 關連方交易

除綜合財務報表附註1、20、21、24、25、28及29所披露者外，本集團年內訂立之主要關連方交易如下：

- (a) 分別向蔡金鉸先生及泓峰紡織支付租賃費人民幣28,800元(二零零八年：人民幣47,000元)及人民幣36,000元(二零零八年：零)。本公司董事認為，是項交易符合一般商業條款並於正常業務過程中進行。誠如附註1披露，泓峰紡織於二零零九年三月併入本集團。

**32. 關連方交易(續)**

(b) 董事及主要管理層其他成員年內薪酬如下：

|          | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 薪金及其他津貼  | <b>318</b>     | 252            |
| 退休福利計劃供款 | <b>18</b>      | 10             |
|          | <b>336</b>     | 262            |

**33. 有關本公司財務狀況表的資料**

|            | 附註  | 二零零九年<br>人民幣千元 |
|------------|-----|----------------|
| 非流動資產      |     |                |
| 於一間附屬公司的投資 |     | <b>325</b>     |
| 流動資產       |     |                |
| 應收一間附屬公司款項 | (b) | <b>1,665</b>   |
| 銀行結餘及現金    |     | <b>12,115</b>  |
|            |     | <b>13,780</b>  |
| 流動負債       |     |                |
| 其他應付款項     |     | <b>510</b>     |
| 應付控股股東款項   | (b) | <b>28</b>      |
| 應付一間附屬公司款項 | (b) | <b>507</b>     |
|            |     | <b>1,045</b>   |
| 流動資產淨值     |     | <b>12,735</b>  |
| 資產淨值       |     | <b>13,060</b>  |
| 資本及儲備      |     |                |
| 股本         |     | <b>3,256</b>   |
| 儲備         | (c) | <b>9,804</b>   |
| 權益總額       |     | <b>13,060</b>  |

**33. 有關本公司財務狀況表的資料(續)**

附註：

- (a) 由於本公司於二零零九年六月十日註冊成立，故並無呈列二零零八年的比較數字。
- (b) 應收一間附屬公司款項／應付控股股東及一間附屬公司款項為無抵押、免息及須到期償還。
- (c) 儲備

|               | 股份溢價<br>人民幣千元 | 累積虧損<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零九年六月十日    | —             | —             | —           |
| 配售時發行的股份      | 19,082        | —             | 19,082      |
| 資本化時發行的股份     | (2,279)       | —             | (2,279)     |
| 股份發行開支        | (6,161)       | —             | (6,161)     |
| 期內虧損          | —             | (838)         | (838)       |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 10,642        | (838)         | 9,804       |

### 34. 附屬公司

於二零零九年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

| 公司名稱                        | 註冊/<br>成立/營運地點 | 所持股份<br>類別 | 本集團應佔股權 |      | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 主要業務    |
|-----------------------------|----------------|------------|---------|------|-----------------------|---------|
|                             |                |            | 直接      | 間接   |                       |         |
| 新光國際有限公司                    | 英屬維京群島         | 普通股        | 100%    | -    | 1美元                   | 投資控股    |
| 華盛(亞洲)有限公司                  | 香港             | 普通股        | -       | 100% | 1港元                   | 投資控股    |
| 萬年縣協豐紡織有限公司 <sup>#</sup>    | 中國             | 投入資本       | -       | 100% | 3,200,000港元           | 製造及批發服裝 |
| 萬年縣洋雲纖維紡織有限公司 <sup>#</sup>  | 中國             | 投入資本       | -       | 100% | 1,300,000美元           | 製造及批發服裝 |
| 江西省萬年興紡織服裝有限公司 <sup>#</sup> | 中國             | 投入資本       | -       | 100% | 1,300,000美元           | 製造及批發服裝 |
| 江西泓峰紡織有限公司 <sup>#</sup>     | 中國             | 投入資本       | -       | 70%  | 人民幣31,200,000元        | 物業控股    |

<sup>#</sup> 該等實體為於中國成立之外資企業。

於年末或年內任何時間，該等附屬公司並無任何尚未償還的債務證券。

### 35. 報告期後事項

如附註29所披露及本公司分別於二零零九年十二月二十三日及二零一零年一月十三日刊發的公告及通函所載，於二零零九年十二月二十三日，華盛已有條件訂立股權轉讓協議二，據此，華盛同意向泓峰國際購買而泓峰國際同意出售於泓峰紡織的餘下30%股權，代價約為現金人民幣3,500,000元。於二零一零年一月二十八日，是項收購已於股東特別大會上獲獨立股東批准。