



德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為我們就中國織材控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月(「相關期間」)的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次公開發售(「首次公開發售」)而於二零一一年十二月十二日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零一一年五月四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。 貴公司為一家投資控股公司，自註冊成立以來，並無從事任何其他業務。根據集團重組(「集團重組」)(更多詳情載於招股章程「歷史及公司架構」一節)，貴公司於二零一一年十月十四日成為 貴集團的控股公司。

於整段相關期間及於本報告刊發日期，貴公司於下列附屬公司擁有權益：

附屬公司名稱	註冊成立/成立 地點及日期 以及法律形式	已發行及 繳足/註冊資本	貴集團應佔股權				於本報告 刊發日期	主要業務
			於十二月三十一日			於六月三十日		
			二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年		
直接								
Jolly Success International Limited (「Jolly Success」).....	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一一年 三月三日 註冊成立	1,000 港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	投資控股
間接								
珍源有限公司 (「珍源」).....	香港 二零一一年 四月十三日 註冊成立	1,000 港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	投資控股
江西金源紡織有限公司 (「江西金源」).....	中華人民共和國 (「中國」) 二零零五年 十月十日 外商獨資企業	人民幣 148,820,000 元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及買賣 滌綸紗、滌 棉混紡紗 以及棉紗

江西金源截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國成立的企業的相關會計原則及規定編製，並經中國註冊會計師江西富豐特會計師事務所審核。

貴公司及Jolly Success自彼等各自的註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表，原因是彼等註冊成立所在的國家並不受法定審核規定所限。珍源自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表，原因是其首份法定財務報表尚未到期發出。

就本報告而言，貴公司及江西金源董事已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）分別編製 貴公司及其附屬公司、Jolly Success及珍源由 貴公司註冊成立日期起至二零一一年六月三十日止的綜合財務報表以及江西金源於相關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據國際核數準則對相關財務報表進行獨立審核，並已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」查核相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據財務資料附註2所列的基準從相關財務報表編製。於編製我們的報告以供載入招股章程時，我們並無對相關財務報表作出任何調整。

批准刊發相關財務報表的 貴公司及江西金源董事須對該等相關財務報表負責。 貴公司董事對載入本報告的招股章程內容負責。我們的責任為從相關財務報表編撰本報告所載的財務資料，以對財務資料達致意見，並向 閣下報告。

我們認為，就本報告而言，財務資料連同其附註真實及公平地反映 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日以及 貴公司於二零一一年六月三十日的事務狀況，以及 貴集團於相關期間的合併業績及現金流量。

貴集團截至二零一零年六月三十日止六個月的可資比較合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註（「二零一零年六月的財務資料」）乃摘錄自同期的 貴集團未經審核合併財務資料，後者乃由 貴公司的董事純粹為本報告而編製。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱二零一零年六月的財務資料。我們對二零一零年六月的財務資料的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍小，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事宜。因此，我們並不就二零一零年六月的財務資料發表審核意見。根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信二零一零年六月的財務資料在各重大方面未有根據與編製財務資料所採用的會計政策貫徹一致的會計政策編製，而財務資料乃遵照國際財務報告準則而編製。

A. 財務資料

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入.....	6	545,292	663,438	930,666	411,161	526,559
銷售成本.....		(515,119)	(576,205)	(781,294)	(350,465)	(453,737)
毛利.....		30,173	87,233	149,372	60,696	72,822
投資及其他收入.....	8	6,018	10,927	7,027	2,141	1,939
持作買賣投資的						
公平值變動.....		(3,451)	—	—	—	—
分銷及銷售開支.....		(10,129)	(12,041)	(12,902)	(6,695)	(5,368)
行政開支.....		(7,076)	(9,020)	(9,932)	(4,465)	(9,725)
其他開支.....		—	—	—	—	(5,973)
財務成本.....	9	(14,417)	(10,907)	(16,009)	(7,434)	(8,432)
貴公司擁有人應佔						
年內/期內溢利及						
全面收入總額.....	10	<u>1,118</u>	<u>66,192</u>	<u>117,556</u>	<u>44,243</u>	<u>45,263</u>
每股盈利						
—基本.....	14	<u>人民幣0.15分</u>	<u>人民幣8.83分</u>	<u>人民幣15.67分</u>	<u>人民幣5.90分</u>	<u>人民幣6.04分</u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	382,331	378,079	381,436	403,873
預付租賃款項.....	16	12,721	12,445	13,361	13,207
收購物業、廠房及設備的 按金.....		—	—	15,450	—
融資租賃承擔的抵押存款...	27	—	15,521	15,521	15,521
		<u>395,052</u>	<u>406,045</u>	<u>425,768</u>	<u>432,601</u>
流動資產					
存貨.....	17	67,087	96,657	115,705	85,657
貿易及其他應收款項.....	18	15,177	15,318	27,976	10,156
應收票據.....	19	6,505	5,689	12,329	3,080
預付租賃款項.....	16	276	276	299	299
應收關聯公司款項.....	20及35(e)	14,707	22,750	—	—
已質押銀行存款.....	21	106,201	42,801	29,609	54,332
現金及銀行結餘.....	21	26,221	46,164	113,514	33,197
		<u>236,174</u>	<u>229,655</u>	<u>299,432</u>	<u>186,721</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	22	97,642	47,345	39,116	30,998
應付票據.....	23	252,000	74,000	41,650	12,100
應付股息.....		—	42,900	85,800	—
應付關聯公司款項.....	25	25,900	—	—	7,154
應付一名董事款項.....	25	—	5,000	—	—
銀行借款.....	26	86,230	221,649	289,837	266,412
融資租賃承擔.....	27	4,129	18,924	24,151	24,542
		<u>465,901</u>	<u>409,818</u>	<u>480,554</u>	<u>341,206</u>
淨流動負債.....		<u>(229,727)</u>	<u>(180,163)</u>	<u>(181,122)</u>	<u>(154,485)</u>
總資產減流動負債.....		<u>165,325</u>	<u>225,882</u>	<u>244,646</u>	<u>278,116</u>
非流動負債					
遞延收入.....	24	7,014	6,864	6,714	6,639
融資租賃承擔.....	27	—	37,415	24,573	12,854
		<u>7,014</u>	<u>44,279</u>	<u>31,287</u>	<u>19,493</u>
淨資產.....		<u>158,311</u>	<u>181,603</u>	<u>213,359</u>	<u>258,623</u>
資本及儲備					
股本／實繳資本.....	28	148,820	148,820	148,820	148,820
儲備.....		9,491	32,783	64,539	109,803
貴公司擁有人應佔總權益...		<u>158,311</u>	<u>181,603</u>	<u>213,359</u>	<u>258,623</u>

財務狀況表

	附註	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元
貴公司		
非流動資產		
於附屬公司的投資		—
流動資產		
預付款項		1,526
流動負債		
應計開支		345
應付關聯公司款項	25	7,154
		<u>7,499</u>
淨流動負債		<u>(5,973)</u>
總資產減流動負債		<u><u>(5,973)</u></u>
資本及儲備		
股本	28	—
累計虧損		<u>(5,973)</u>
貴公司擁有人應佔虧絀		<u><u>(5,973)</u></u>

合併權益變動表

	股本/ 實繳資本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註1)	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日.....	148,820	—	4,163	4,210	157,193
年內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	1,118	1,118
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....	148,820	—	4,163	5,328	158,311
年內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	66,192	66,192
已確認為分派的股息(附註13)....	—	—	—	(42,900)	(42,900)
轉撥至法定盈餘儲備.....	—	—	10,790	(10,790)	—
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日.....	148,820	—	14,953	17,830	181,603
年內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	117,556	117,556
已確認為分派的股息(附註13)....	—	—	—	(85,800)	(85,800)
轉撥至法定盈餘儲備.....	—	—	23,622	(23,622)	—
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日.....	148,820	—	38,575	25,964	213,359
Jolly Success發行股份.....	1	—	—	—	1
集團重組後交換股份(附註2)....	(1)	1	—	—	—
期內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	45,263	45,263
於二零一一年六月三十日.....	<u>148,820</u>	<u>1</u>	<u>38,575</u>	<u>71,227</u>	<u>258,623</u>
未經審核					
於二零一零年一月一日.....	148,820	—	14,953	17,830	181,603
期內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	44,243	44,243
於二零一零年六月三十日.....	<u>148,820</u>	<u>—</u>	<u>14,953</u>	<u>62,073</u>	<u>225,846</u>

附註：

- (1) 法定盈餘儲備指來自中國成立的江西金源除稅後溢利的撥款，構成江西金源股東權益的一部分。根據中國公司法及江西金源的組織章程細則，江西金源須從其各年內除稅後溢利劃撥最少10%的款項至法定盈餘儲備，直至法定盈餘儲備達至其註冊資本的50%。法定盈餘儲備可用作轉換至江西金源的額外資本。
- (2) 於二零一一年六月十三日，貴公司配發及發行900,000股未繳股款股份，連同現有的100,000股未繳股款股份，以交換Jolly Success全部股本。

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
經營活動的現金流量					
年內/期內溢利.....	1,118	66,192	117,556	44,243	45,263
經下列調整：					
利息收入.....	(1,722)	(1,926)	(1,006)	(529)	(459)
利息開支.....	6,322	8,591	14,452	6,984	8,140
攤銷遞延收入.....	(150)	(150)	(150)	(75)	(75)
攤銷預付租賃款項.....	276	276	286	138	154
融資租賃承擔相關預付費用					
攤銷.....	—	—	583	292	292
物業、廠房及設備的折舊.....	12,300	16,596	17,329	8,575	9,083
應收票據貼現費用.....	8,095	2,316	974	158	—
出售物業、廠房及					
設備的虧損.....	—	—	2	—	36
持作買賣投資的公平值變動...	3,451	—	—	—	—
營運資金變動前的					
經營現金流量.....	29,690	91,895	150,026	59,786	62,434
存貨減少/(增加).....	7,754	(29,570)	(19,048)	(25,609)	30,048
貿易及其他應收款項					
(增加)/減少.....	(7,107)	2,339	(15,138)	(2,077)	14,720
應收票據(增加)/減少.....	(3,255)	(84)	(8,289)	(1,360)	7,149
持作買賣投資減少.....	16,269	—	—	—	—
應付票據增加/(減少).....	68,700	(79,625)	(6,325)	(10,100)	(29,550)
貿易及其他應付款項					
增加/(減少).....	511	7,601	(607)	(1,067)	(8,118)
經營所得/(所用)現金.....	112,562	(7,444)	100,619	19,573	76,683
已付利息.....	(6,080)	(8,141)	(12,658)	(6,108)	(7,858)
經營活動所得/(所用)					
淨現金.....	106,482	(15,585)	87,961	13,465	68,825

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動的現金流量					
購置物業、廠房及設備	(68,664)	(37,242)	(26,869)	(9,837)	(419)
已質押銀行存款					
(增加)/減少	(71,751)	63,400	13,192	8,620	(24,723)
融資租賃承擔的抵押					
存款增加	—	(15,521)	—	—	—
向關聯公司墊款	(17,807)	(47,249)	(36,485)	(7,685)	—
在建工程付款	(30,184)	—	(1,441)	(47)	(11,609)
第三方還款	3,312	—	2,480	2,480	—
向第三方墊款	—	(2,480)	(1,700)	(1,700)	—
關聯公司還款	3,100	39,206	60,935	26,250	—
已收利息	1,722	1,926	1,006	529	459
物業、廠房及設備按金					
及預付租賃款項	—	—	(15,450)	(1,778)	—
預付租賃款項增加	—	—	(1,225)	—	—
投資活動(所用)/所得					
淨現金	(180,272)	2,040	(5,557)	16,832	(36,292)
融資活動的現金流量					
銀行借款所得款項	100,900	271,649	289,837	130,000	143,412
售後租回安排所得款項	9,910	58,250	16,710	—	—
償還銀行借款	(91,652)	(135,330)	(220,000)	(110,000)	(164,737)
已付股息	(14,300)	—	(42,900)	(42,900)	(85,800)
Jolly Success發行股份	—	—	—	—	1
第三方墊款	—	—	28,000	28,000	—
償還第三方貸款	(10,100)	(33,000)	(28,000)	—	—
向關聯公司還款	(10,000)	(25,900)	(10,000)	—	—
票據融資所得款項	124,400	26,025	—	—	—
償還票據融資	—	(124,400)	(26,025)	—	—
關聯公司墊款	—	—	10,000	10,000	7,154
就應收票據已付貼現費用	(8,095)	(2,316)	(974)	(158)	—

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
償還融資租賃承擔	(6,023)	(6,490)	(26,702)	(10,673)	(12,880)
董事墊款/(向董事還款)	—	5,000	(5,000)	(5,000)	—
融資活動所得/(所用) 淨現金	95,040	33,488	(15,054)	(731)	(112,850)
現金及現金等價物 淨增加/(減少)	21,250	19,943	67,350	29,566	(80,317)
年/期初現金及 現金等價物	4,971	26,221	46,164	46,164	113,514
年/期末現金及現金等價物 現金及銀行結餘	26,221	46,164	113,514	75,730	33,197

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為於開曼群島註冊成立的私人有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而貴公司的主要營業地點位於香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心1321室。

貴公司為一家投資控股公司，其營運附屬公司江西金源從事生產及買賣滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗。

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為江西金源的功能貨幣。

2. 集團重組及財務資料編製基準

江西金源於二零零五年十月十日成立，於集團重組前由江西金源控股股東鄭洪先生、施榮懷先生、林承恩先生及鄒蘋女士(統稱「最終控股股東」)直接擁有。

Jolly Success於二零一一年三月三日在英屬處女群島註冊成立。Jolly Success的法定股本為50,000港元，分為50,000股每股面值1.00港元的股份，其已發行繳足股本為1,000港元，分為1,000股每股面值1.00港元的股份，全部股份分別由各最終控股股東全資擁有的四間公司持有。

珍源於二零一一年四月十三日在香港註冊成立。珍源的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份，其已發行繳足股本為1,000港元，分為1,000股每股面值1.00港元的股份，全部股份由Jolly Success持有。

為籌備貴公司股份在聯交所上市而理順貴集團的架構，貴公司進行了集團重組，貴公司於Jolly Success與最終控股股東之間進行分拆後於二零一一年六月十三日成為Jolly Success及珍源的控股公司。貴公司進一步配發及發行900,000股未繳股款股份予最終控股股東及Orient Dynasty Holdings Limited(一家在英屬處女群島註冊成立的公司，乃獨立第三方)，連同現有的100,000股已發行未繳股款股份，以交換Jolly Success全部股本。

於二零一一年十月十四日，最終控股股東向珍源轉讓彼等於江西金源的股權，以換取向Jolly Success配發及發行珍源的1,000股股份，因此，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

由於江西金源、Jolly Success、珍源及貴公司於集團重組前後一直受鄭洪先生共同控制，故貴集團於相關期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製，猶如現行集團架構於整段相關期間或自貴集團現時旗下相關實體各自的註冊成立日期以來(以較短期間為準)一直存在。貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的合併財務狀況表已編製以呈列於該等日期已存在的貴集團現時旗下實體的資產及負債。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴集團的淨流動負債分別約為人民幣229,727,000元、人民幣180,163,000元、人民幣181,122,000元及人民幣154,485,000元。截至本報告日期，貴集團已取得人民幣202,000,000元的銀行貸款滾存及人民幣140,000,000元的3年銀行融通。因此，經考慮已有銀行融通及內部財務資源，貴集團管理層信納，貴集團將取得足夠財政資源以應付其在可預見未來到期的財務承擔，因此相關財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則及修訂本及詮釋(下文統稱「新訂國際財務報告準則」)，新訂國際財務報告準則於 貴集團於二零一一年一月一日開始的財政期間生效。就編製及呈列相關期間的財務資料而言，貴集團已於整段相關期間貫徹採納所有該等新訂國際財務報告準則及其他現行國際財務報告準則。

貴集團並無提早應用下列已頒佈但於相關期間尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露一轉讓財務資產 ¹
國際財務報告準則第9號	財務工具 ²
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ²
國際財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	地表礦藏生產階段的剝除成本 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目呈列 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 ³
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資公司的投資 ²

¹ 於二零一一年七月一日或以後開始的年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

³ 於二零一二年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效。

貴公司的董事預計應用新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋對 貴集團的財務資料將不會造成重大影響。

4. 主要會計政策

財務資料已按歷史成本基準編製。歷史成本一般以交換貨品時所付代價的公平值為基準。

財務資料按下列符合國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，並指於一般業務過程中出售貨品時的應收款項，扣除折扣及相關銷售稅。

銷售貨品的收入將於達成下列所有條件時確認：

- 貴集團將貨品擁有權的主要風險及回報轉移予買方；
- 貴集團並無保留對所售貨品的一般與擁有權相關的程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入 貴集團；及
- 交易已產生或將予產生的成本能可靠計量。

銷售貨品的收入於交付貨品及轉移所有權時確認。

達到收入確認標準之前從客戶收取的按金計入合併財務狀況表流動負債項下。

財務資產的利息收入乃於經濟利益將有可能流入 貴集團及收入金額能夠可靠地計量時予以確認。財務資產的利息收入乃按時間基準，參考未償還本金額及按適用實際利率（即於財務資產預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的比率）累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或提供貨品或服務之用或作行政用途的樓宇（在建工程除外），並按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備項目（在建工程除外）於估計可使用年期內按直線法撇銷成本減其剩餘價值以確認折舊，有關年率如下：

樓宇	3%
廠房及機器	5% – 10%
辦公設備	5% – 10%
汽車	10%

估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按預先基準入賬。

生產、供應或行政用途的在建工程按成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）根據 貴集團會計政策撥充資本的借款成本。該等物業於完工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於可用作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

根據融資租賃持有的資產乃按自置資產的相同基準按其預期可使用年期或其相關租賃年期兩者的較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定並計入損益。

借款成本

直接分配至需要很長時間才可作擬定用途或者可供出售的合資格資產的收購、建造或生產的借款成本增加至該等資產的成本，直到該等資產基本上可作擬定用途或可供出售。

所有其他借款成本於其產生的年度在損益確認。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資已計入 貴公司按成本減任何已識別減值虧損計入財務狀況表。

租賃

倘租賃的條款將擁有權絕大部分的風險及回報轉移予承租人，則該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產於租賃開始時按其公平值或（倘為較低者）最低租賃款項現值確認為 貴集團的資產。對出租人的相應負債於合併財務狀況表列作融資租賃承擔。

租賃款項按比例於融資費用及租賃承擔減少之間作出分配，從而使該等負債的餘額的息率固定。融資費用立即於損益確認，除非直接歸屬於合資格資產，在該情況下融資費用依據 貴集團的借款成本會計政策（請參閱上述借款成本會計政策）作資本化。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地和樓宇成分，貴集團會根據各成分擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉移予貴集團評估各成分，以分別將各成分分類為融資或經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一次性預付款項)按租賃的土地成分及樓宇成分租賃權益於租賃開始時的相對公平值，按比例分配到土地及樓宇成分。

倘能可靠分配租賃款項，按經營租賃入賬的租賃土地權益將於合併財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並按直線法於租期內攤銷。

售後租回

售後租回交易涉及出售機器及租回同一資產。如果售後租回交易產生融資租賃，銷售所得款項超出賬面值的任何多餘部分不得由貴集團(作為承租人)立即確認為收入。相反，其應予以遞延，並在租期內攤銷。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)計值的交易按交易日期現行匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)。於報告期間末，以外幣計值的貨幣項目按該日現行匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目不作重新換算。

在結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的外匯差額於其產生的期間在損益確認。

政府補助

除非能合理確定貴集團將符合補助附帶的條件及將會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助乃就貴集團將補助擬抵銷的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益中確認。具體而言，主要條件為貴集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於合併財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內轉撥至損益。

作為開支或已發生的虧損補償、或是以給予貴集團即時的財務支援為目的而發放，無未來相關成本的政府補助，在應收期間內於損益中確認。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

稅項

所得稅開支為當期應付稅項及遞延稅項的總額。

當期應付稅項根據年內/期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於合併全面收益表內呈報的溢利，因為前者並無計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦無計入毋須課稅或不獲扣稅的項目所致。貴集團的當期稅項負債乃按已於報告期間末訂定或大致訂定的稅率計算。

遞延稅項乃為財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差異而確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅的暫時差異予以確認，而遞延稅項資產則一般按可能會出現可用以抵銷可扣減的暫時差異的應課稅溢利時，就所有可扣減的暫時差異而予以確

認。倘若暫時差異乃基於商譽或初步確認(業務合併的情況下除外)不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債而引致，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資的相關應課稅暫時差異而確認，惟若貴集團能夠控制暫時差異撥回及暫時差異有可能未必於可見將來撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣減暫時差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差異的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期間末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或實現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期間末已訂定或大致訂定。遞延稅項資產及負債的計量反映貴集團於報告期間末，預期將要收回或償還其資產及負債賬面值的稅務後果。

資產減值

於報告期間末，貴集團會檢討其資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘存在該等跡象，則會估計該資產的可收回金額以釐定減值虧損數額(如有)。

倘資產可收回金額估計低於其賬面值，則將資產的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，該資產的賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，但因此增加的賬面值不會超逾資產於過往年度如無確認減值虧損時的賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列值。成本按先進先出法計算。可變現淨值指存貨估計售價減完成的所有估計成本及銷售所需成本。

財務工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在合併財務狀況表上確認財務資產及財務負債。

財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債(以公平值透過損益列賬的財務資產或財務負債除外)直接應佔的交易成本，於初步確認時加入財務資產或財務負債的公平值或從中扣減(如適用)。

財務資產

貴集團的財務資產主要為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法是指計算財務資產的攤銷成本及分攤相關期間利息收入的方法。實際利率是將財務資產在預計年期或適用的更短期間內的未來現金收入，準確貼現為初步確認時的賬面淨值所使用的利率。

利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場中沒有報價、金額固定或可確定的非衍生財務資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收關聯公司款項、已質押銀行存款及銀行結餘及現金)以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損(請參閱下文有關財務資產減值虧損的會計政策)列賬。

財務資產減值

財務資產乃於各報告期間末評估有否減值跡象。倘有客觀證據顯示財務資產的估計未來現金流量因於初步確認財務資產後發生的一宗或多宗事件而受到影響，則財務資產出現減值。

客觀減值證據可包括：

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

就若干類別的財務資產(如貿易應收款項)而言，被評估不會個別減值的資產，將會其後匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括 貴集團過往的收款記錄、組合內超逾到期日的延遲付款數目增加以及與客戶拖欠應收款項及其財務表現互相關聯的國家或地區經濟狀況的可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，倘有客觀證據顯示資產已出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值按原實際利率貼現之間的差額計量。

除貿易應收款項的賬面值減少會透過使用撥備賬計算外，財務資產的賬面值減少乃直接經由減值損失計算。撥備賬內賬面值的變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬目內撇銷。至於先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

倘若在往後期間，減值虧損金額減少，且該減少可客觀聯繫到於確認減值虧損後所發生的事件，則之前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟於減值撥回當日的貸款及應收款項的賬面值不得超過倘無確認減值的攤銷成本。

財務負債及股本工具

集團實體發行的財務負債及股本工具乃按所訂立合約安排的內容與財務負債及股本工具的定义分類。

股本工具為有證據顯示 貴集團於資產中扣減所有負債後有剩餘資產權益的任何合約。

實際利率法

實際利率法是指計算財務負債的攤銷成本及分攤相關期間利息開支的方法。實際利率是將財務負債在預計年期或適用的更短期間內的未來現金付款，準確貼現為初步確認時的賬面淨值所使用的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括貿易應付款項、應付票據、應付關聯公司／董事款項及銀行借款，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

股本工具

集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

財務擔保合同

財務擔保合同乃規定發行人在由於某欠債人未能按照某債務工具的原有或修訂條款在到期時付款而出現虧損時向持有人作出具體償付的合同。集團發行的財務擔保合同倘不指定為按公平值透過損益列賬，則初步以其於發行時公平值減與發行財務擔保合同直接應佔的交易成本之餘額確認。初步確認後，貴集團按下列較高者計量該財務擔保合同：(i)按國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷。

終止確認

當從資產得到現金流量的合約權利屆滿或財務資產被轉讓及貴集團已轉移該項財務資產擁有權的絕大部分風險及回報時，財務資產會被終止確認。倘貴集團既未轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，貴集團確認其在資產中的保留權益及其可能須支付金額的相關負債。倘貴集團保留已轉讓財務資產擁有權的絕大部分風險及回報，貴集團繼續確認該項財務資產，並確認有抵押借款為已收取所得款項。

於終止確認財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額及已於其他全面收入內直接確認的累計收益或虧損於損益中確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會被終止確認。獲終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益內確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

在應用貴集團會計政策(載於附註4)時，貴集團管理層須對無法依循其他途徑得知的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計與相關假設需要持續審閱。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計的期間內確認修訂；或倘修訂影響目前期間及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認有關修訂。

下文為有關未來的主要假設及於報告期間末估計不明朗因素的其他主要來源。此等假設及來源，均對下一個財政年度資產賬面值，造成須作出大幅調整的重大風險。

存貨估值方法及存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列值。成本按先進先出法計算。倘滯銷存貨的估計可變現淨值低於(高於)預期，撇減(撥回撇減)將於該撇減(撥回撇減)產生期間於損益確認。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴集團存貨的賬面值分別約為人民幣6,709萬元、人民幣9,666萬元、人民幣1.1571億元及人民幣8,566萬元。

折舊

貴集團按直線法以介乎3%至10%的年率於其估計可使用年期內折舊物業、廠房及設備。貴集團用以折舊物業、廠房及設備的估計可使用年期，反映管理層經考慮行業一般慣例後，對於貴集團擬從使用資產產生未來經濟利益的期間的估計。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴集團物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣3.8233億元、人民幣3.7808億元、人民幣3.8144億元及人民幣4.0387億元。

6. 收入

以下為相關期間 貴集團主要產品的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
滌綸紗銷售額	319,967	380,921	527,978	251,855	260,329
滌棉混紡紗銷售額	217,211	253,400	350,849	136,433	240,494
棉紗銷售額	8,114	29,117	51,839	22,873	25,736
	<u>545,292</u>	<u>663,438</u>	<u>930,666</u>	<u>411,161</u>	<u>526,559</u>

7. 分部資料

經營分部以主要營運決策者(「主要營運決策者」)為分配資源予分部及評估分部表現而定期審閱的內部報告(按照符合中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)的會計政策編制)作為分辨基準。

負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者，被界定為 貴公司執行董事。

貴集團的營運來自江西金源，故執行董事根據中國公認會計原則審閱江西金源的整體業績，以作截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月的資源分配及表現評估之用。除附註6所載收入分析外，並無定期編製有關紗線產品的經營業績及其他單獨的財務資料，以內部報告予主要營運決策者作資源分配及表現評估之用。江西金源的營運根據國際財務報告準則第8號「經營分部」屬 貴集團的單一經營及可報告分部。

主要營運決策者所審閱的分部業績、分部資產及分部負債對賬(其與 貴集團的合併業績、總資產及總負債不同)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
主要營運決策者審閱的					
分部(虧損)溢利	(2,452)	57,792	113,106	43,168	50,761
有關政府補助的					
收入調整	3,570	8,400	4,450	1,075	475
未分配開支	—	—	—	—	(5,973)
貴集團於相關期間的					
溢利	<u>1,118</u>	<u>66,192</u>	<u>117,556</u>	<u>44,243</u>	<u>45,263</u>

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要營運決策者審閱的分部資產	631,226	635,700	725,200	617,796
未分配資產	—	—	—	1,526
貴集團總資產	<u>631,226</u>	<u>635,700</u>	<u>725,200</u>	<u>619,322</u>
	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要營運決策者審閱的分部負債	465,901	447,233	505,127	346,561
遞延收入調整	7,014	6,864	6,714	6,639
未分配負債	—	—	—	7,499
貴集團總負債	<u>472,915</u>	<u>454,097</u>	<u>511,841</u>	<u>360,699</u>

貴集團所有非流動資產、生產設施及資本開支均位於中國或在中國使用。

地區資料

貴集團所有收入均來自於中國基於產品交付地(亦即客戶所在地)的滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗銷售。

有關主要客戶的資料

於相關期間，概無來自單一客戶的收入佔 貴集團總銷售額10%以上。

8. 投資及其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押銀行存款及銀行					
結餘的利息收入	1,722	1,926	1,006	529	459
政府基於已付增值稅的					
補助(附註)	3,420	8,250	4,300	1,000	—
政府對收購土地使用權的					
補助(附註)	150	150	150	75	75
其他政府補助	—	—	—	—	400
廢料銷售收入	462	443	1,486	469	839
其他	264	158	85	68	166
	<u>6,018</u>	<u>10,927</u>	<u>7,027</u>	<u>2,141</u>	<u>1,939</u>

附註：

政府補助包括中國政府退還的土地使用權購買成本及基於增值稅的補助。該等補助均大致上就江西金源於二零零五年成立而提供。政府基於已付增值稅的補助在收取時於合併全面收益表中確認，毋需符合特定條件。與退還土地使用權購買成本相關的政府補助確認為遞延收入(請參閱附註24)(為非經常性)。

9. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
下列各項的利息：					
— 須於五年內悉數償還的					
銀行借款	6,080	8,141	12,658	6,108	7,858
— 融資租賃	242	450	1,794	876	1,260
	<u>6,322</u>	<u>8,591</u>	<u>14,452</u>	<u>6,984</u>	<u>9,118</u>
應收票據貼現費用	8,095	2,316	974	158	—
融資租賃承擔相關					
預付費用攤銷	—	—	583	292	292
	<u>14,417</u>	<u>10,907</u>	<u>16,009</u>	<u>7,434</u>	<u>9,410</u>
減：資本化金額	—	—	—	—	(978)
	<u>14,417</u>	<u>10,907</u>	<u>16,009</u>	<u>7,434</u>	<u>8,432</u>

年內／期內資本化借款成本由一般借款庫產生，並以就合資格資產開支應用下列資本化年率計算得出。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	%	%	%	%	%
資本化率	—	—	—	—	6.48

10. 年內／期內溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內溢利乃經扣除 下列各項得出：					
核數師酬金.....	26	26	30	—	—
確認為開支的存貨成本.....	515,119	576,205	781,294	350,465	453,737
物業、廠房及設備的折舊...	12,300	16,596	17,329	8,575	9,083
預付租賃款項攤銷.....	276	276	286	138	154
折舊及攤銷總額.....	12,576	16,872	17,615	8,713	9,237
出售物業、廠房及 設備的虧損.....	—	—	2	—	36
上市開支 (計入其他開支).....	—	—	—	—	4,954
董事酬金：					
袍金.....	—	—	—	—	—
薪酬及其他福利.....	147	147	147	82	186
退休福利計劃供款.....	1	2	2	1	1
其他員工成本.....	148	149	149	83	187
退休福利計劃供款 (不包括董事).....	33,675	45,337	47,101	22,683	27,009
總員工成本.....	5	17	36	11	71
總員工成本.....	33,828	45,503	47,286	22,777	27,267

11. 董事薪酬及最高薪酬僱員

貴集團支付 貴公司各董事的酬金詳情如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	總酬金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
鄭永祥.....	—	147	1	148
鄭洪.....	—	—	—	—
非執行董事：				
施榮懷.....	—	—	—	—
	—	147	1	148

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	總酬金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事：</i>				
鄭永祥.....	—	147	2	149
鄭洪.....	—	—	—	—
<i>非執行董事：</i>				
施榮懷.....	—	—	—	—
	—	147	2	149

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	總酬金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事：</i>				
鄭永祥.....	—	147	2	149
鄭洪.....	—	—	—	—
<i>非執行董事：</i>				
施榮懷.....	—	—	—	—
	—	147	2	149

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)

	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	總酬金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事：</i>				
鄭永祥.....	—	82	1	83
鄭洪.....	—	—	—	—
<i>非執行董事：</i>				
施榮懷.....	—	—	—	—
	—	82	1	83

截至二零一一年六月三十日止六個月

	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	總酬金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事：</i>				
鄭永祥	—	95	1	96
鄭洪	—	91	—	91
<i>非執行董事：</i>				
施榮懷	—	—	—	—
	—	186	1	187

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，概無董事放棄任何酬金。

於二零一一年五月四日，鄭洪先生及鄭永祥先生獲委任為 貴公司執行董事，而施榮懷先生則獲委任為 貴公司非執行董事。

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，於 貴集團5名最高薪酬僱員中，分別有1名、1名、1名、1名及2名為 貴公司董事，其酬金已於上文披露。其餘4名、4名、4名、4名及3名於截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	191	198	197	89	86
退休福利計劃供款	—	—	—	—	—
	191	198	197	89	86

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	僱員數目	僱員數目	僱員數目	僱員數目	僱員數目
該等餘下的最高薪酬人士的 酬金介乎以下範圍：					
零至1,000,000港元	4	4	4	4	3

12. 所得稅開支

根據開曼群島法律，貴公司獲豁免繳稅。由於貴集團並無於香港產生或源自香港的收入，故並無就香港利得稅計提撥備。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。新稅法及實施條例使江西金源的稅率自二零零八年一月一日起由33%改為25%。

江西金源為從事製造業的外商獨資企業。根據中國的《外國企業所得稅法》，江西金源獲批准自其成立以來的首個獲利年度起計兩年內豁免繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，其後三年獲企業所得稅減半。江西金源的首個獲利年度為二零零六年。因此，江西金源於二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間享有12.5%的優惠稅率。江西金源自二零一一年一月一日起須按25%的稅率繳稅。

江西金源於二零零六年及二零零七年購買若干國產設備。根據財政部及國家稅務總局頒佈的財稅字[2000]49號《外商投資企業和外國企業購買國產設備投資抵免企業所得稅有關問題的通知》，購買國產設備的部分成本可用於抵免其企業所得稅。

應用二零零六年及二零零七年購買國產設備相關企業所得稅抵免獲江西奉新區國家稅務局批准。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，江西金源享有稅項抵免總額人民幣3,841萬元。其中，人民幣28萬元、人民幣851萬元、人民幣1,481萬元、人民幣553萬元(未經審核)及人民幣1,281萬元已分別用於抵銷江西金源於二零零八年、二零零九年、二零一零年及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月的所得稅負債。餘額人民幣200萬元已於二零一一年六月三十日結轉供抵免未來稅項。

由於應用稅項寬減(如適用)後，截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月的稅項開支餘額已利用國產設備所取得的稅項抵免而悉數減除，故概無就企業所得稅計提撥備。

根據國稅發[2008]52號《國家稅務總局關於停止執行企業購買國產設備投資抵免企業所得稅政策的問題的通知》，就購買國產設備的稅務抵免已於二零零八年一月一日或之後停止授出。

相關期間的稅項開支與合併全面收益表所列年內／期內溢利的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內溢利.....	1,118	66,192	117,556	44,243	45,263
按中國企業所得稅稅率25%計 算的稅項.....	280	16,548	29,389	11,060	11,316
不可扣稅開支的 稅務影響.....	288	215	116	—	1,596
獲授稅項寬減的 稅務影響.....	(284)	(8,513)	(14,821)	(5,530)	—
購買國產設備的 額外稅項寬減.....	(284)	(8,513)	(14,821)	(5,530)	(12,809)
其他.....	—	263	137	—	(103)
年內／期內稅項.....	—	—	—	—	—

13. 股息

於相關期間，在進行集團重組前，江西金源已向其股東宣派股息如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江西金源股東.....	—	42,900	85,800	—	—

並無呈列股息率及享有股息權利的股份數目，因為該等資料對本報告意義不大。

14. 每股盈利

相關期間的每股基本盈利乃根據 貴公司擁有人應佔相關期間溢利，及該等期間已發行 750,000,000 股股份計算，並假設集團重組及資本化發行(詳情載於招股章程附錄六「法定及一般資料」一節)已於二零零八年一月一日生效。

並無呈列相關期間的每股攤薄盈利，因為於該等年度／期間概無任何發行在外的潛在普通股。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	在建工程	廠房及機器	辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於二零零八年一月一日.....	62,862	33,883	164,159	853	2,582	264,339
添置.....	2,009	60,022	74,750	111	110	137,002
轉撥自在建工程.....	71,000	(78,054)	7,054	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....	135,871	15,851	245,963	964	2,692	401,341
添置.....	522	—	11,502	174	146	12,344
轉撥自在建工程.....	—	(15,851)	15,851	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日.....	136,393	—	273,316	1,138	2,838	413,685
添置.....	328	1,441	17,369	469	1,081	20,688
出售.....	—	—	—	(10)	(2)	(12)
轉撥自在建工程.....	—	(325)	325	—	—	—
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日.....	136,721	1,116	291,010	1,597	3,917	434,361
添置.....	—	31,137	61	358	—	31,556
出售.....	—	—	(50)	(24)	—	(74)
於二零一一年六月三十日.....	136,721	32,253	291,021	1,931	3,917	465,843
累計折舊						
於二零零八年一月一日.....	593	—	5,885	64	168	6,710
年內支出.....	2,828	—	9,097	135	240	12,300
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....	3,421	—	14,982	199	408	19,010
年內支出.....	4,054	—	12,136	157	249	16,596
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日.....	7,475	—	27,118	356	657	35,606
年內支出.....	4,098	—	12,741	176	314	17,329
於出售資產時對銷.....	—	—	—	(8)	(2)	(10)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日.....	11,573	—	39,859	524	969	52,925
期內支出.....	2,049	—	6,788	89	157	9,083
於出售資產時對銷.....	—	—	(17)	(21)	—	(38)
於二零一一年六月三十日.....	13,622	—	46,630	592	1,126	61,970
賬面值						
於二零零八年十二月三十一日...	132,450	15,851	230,981	765	2,284	382,331

	樓宇	在建工程	廠房及機器	辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日...	128,918	—	246,198	782	2,181	378,079
於二零一零年十二月三十一日...	125,148	1,116	251,151	1,073	2,948	381,436
於二零一一年六月三十日.....	123,099	32,253	244,391	1,339	2,791	403,873

貴集團所有樓宇均位於中國，並按中期租賃持有。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，賬面總值分別約為人民幣2.0868億元、人民幣1.9662億元、人民幣1.9859億元及人民幣1.9342億元的樓宇及廠房及機器已予質押，作為 貴集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註33)。

16. 預付租賃款項

貴集團所有預付租賃款項均位於中國，並按中期租賃持有。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就報告目的分析如下：				
流動資產	276	276	299	299
非流動資產	12,721	12,445	13,361	13,207
	12,997	12,721	13,660	13,506

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，賬面值分別約為人民幣1,237萬元、人民幣1,211萬元、人民幣1,244萬元及人民幣1,228萬元的預付租賃款項已予質押，作為 貴集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註33)。

17. 存貨

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	38,880	32,697	77,124	20,468
在製品.....	5,862	6,777	10,418	8,781
成品	22,345	57,183	28,163	56,408
	67,087	96,657	115,705	85,657

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，賬面值分別為零、約人民幣1,907萬元、人民幣2,000萬元及人民幣4,698萬元的存貨已予質押，作為 貴集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註33)。

18. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	85	531	—
預付供應商款項.....	13,432	9,429	27,425	8,610
向第三方墊款(附註).....	—	2,480	—	—
應收增值稅.....	1,725	3,304	—	—
預付款項.....	20	20	20	1,546
	<u>15,177</u>	<u>15,318</u>	<u>27,976</u>	<u>10,156</u>

附註：

於二零零九年十二月三十一日的款項為無抵押、免息，並於二零一零年悉數償還。

一般而言，貴集團會於交付產品前向客戶收取預付款項或票據。貴集團視乎客戶的信譽，容許若干長期及忠實的客戶擁有介乎15至90天的信貸期。

並無對逾期貿易應收款項收取任何利息。貴集團的政策為就賬齡達一年以上的呆賬計提撥備，因為基於過往經驗，該等逾期一年以上的應收款項屬一般無法收回。截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月並無計提呆賬撥備，因為於各報告期末概無賬齡達一年以上的應收款項。

以下為貿易應收款項於各報告期間末的賬齡分析(按發票日期呈列)：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至30日.....	—	85	454	—
31至90日.....	—	—	77	—
	<u>—</u>	<u>85</u>	<u>531</u>	<u>—</u>

於接納任何新客戶前，貴集團已評估潛在客戶的信貸質素。貴集團參考合約所述的付款條款檢討各客戶償還應收款項的紀錄，以釐定貿易應收款項的可收回性。就未逾期亦未減值的貿易應收款項而言，參考其過往償還記錄，管理層認為該等結餘的信貸質素良好。

貴集團的貿易應收款項結餘中已列入於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日賬面總值為零、零、人民幣77,000元及零的應收賬項，該等應收賬項於報告日期已逾期但貴集團未計提減值虧損撥備。基於過往經驗，在客戶持續還款的支持下，該等應收款項一般可予收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
31至90日.....	—	—	77	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>77</u>	<u>—</u>

19. 應收票據

以下為應收票據的賬齡分析(按接獲發票日期呈列)：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至30日.....	800	1,400	4,323	—
31至60日.....	775	2,360	4,927	—
61至90日.....	2,630	1,849	2,400	820
91至120日.....	500	—	679	450
121至150日.....	800	—	—	425
150日以上.....	1,000	80	—	1,385
	<u>6,505</u>	<u>5,689</u>	<u>12,329</u>	<u>3,080</u>

以上已包括於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的應收票據，金額分別為人民幣5,605,000元、人民幣3,090,000元、人民幣4,624,000元及人民幣3,080,000元，均已向貴集團的債權人背書，以結付相同金額的應付款項。該等票據於各報告期結束時尚未到期。

以上已包括應收票據人民幣900,000元、人民幣1,649,000元及人民幣2,100,000元，並已向一家關聯公司背書，以分別作為於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日的融資用途。

20. 應收關聯公司款項

有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。該等款項已於隨後財政年度悉數結清。

貴集團與該等關聯公司的關係及結餘詳情載於附註35。

21. 已質押銀行存款／現金及銀行結餘

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，銀行結餘按市場利率每年0.36厘計息，而於二零一一年六月三十日，則按市場利率每年0.5厘計息。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，已質押銀行存款按市場利率每年1.71厘、1.71厘、2.25厘及2.85厘計息。已質押銀行存款為質押予銀行的存款，作為貴集團獲授銀行融通的抵押(請參閱附註33)，其中於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日的人民幣5,000,000元及於二零一一年六月三十日的人民幣40,000,000元將於結清相關短期銀行借款後解除，而於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的結餘約人民幣101,201,000元、人民幣37,801,000元、人民幣24,609,000元及人民幣14,332,000元分別用作於到期時結付應付票據。

22. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	20,434	7,200	6,921	5,346
應付增值稅	—	—	4,821	4,422
其他應付款項(附註)	33,036	64	70	132
其他應付稅項	—	1,050	1,597	715
薪金及工資應計項目	3,438	3,800	4,098	4,400
應計費用	4,045	3,346	3,161	3,544
收購物業、廠房及設備應付款項	32,522	7,624	2	2
收到客戶按金	4,167	24,261	18,446	12,437
	<u>97,642</u>	<u>47,345</u>	<u>39,116</u>	<u>30,998</u>

附註：

於二零零八年十二月三十一日，其他應付款項包括賬面值為人民幣3,300萬元的來自第三方的貸款。有關款項為無抵押、免息及於二零零九年悉數償還。

以下為貿易應付款項於各報告期間末的賬齡分析(按發票日期呈列)：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至30日	20,434	6,797	6,281	4,326
31至90日	—	332	633	1,020
90日以上	—	71	7	—
	<u>20,434</u>	<u>7,200</u>	<u>6,921</u>	<u>5,346</u>

一般而言，貴集團在收到材料前向供應商支付預付款或發出票據。債權人可能在某些情況下授予信貸期，貨品採購款的平均信貸期為30天。貴集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均在信貸期限內。

23. 應付票據

以下為應付票據於相關期間末的賬齡分析(按剩餘的合約到期日呈列)：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至30日	51,000	13,000	5,650	—
31至90日	50,300	46,000	16,000	3,600
91至180日	150,700	15,000	20,000	8,500
	<u>252,000</u>	<u>74,000</u>	<u>41,650</u>	<u>12,100</u>

於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，分別向一家關聯公司及第三方發行約人民幣124,400,000元及人民幣26,025,000元的票據，用作融資用途。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，有關該等安排的已發行票據分別約為人民幣102,100,000元及人民幣5,000,000元。

24. 遞延收入

遞延收入乃由於退還土地使用權購買成本而產生。該等補助大致上就江西金源於二零零五年成立而提供。政府補助在收取時於合併財務狀況表中確認為遞延收入，並於土地使用權的租賃期限50年內轉入損益。

25. 應付關聯公司／一名董事款項

有關款項為無抵押、免息、非貿易性及須按要求償還。於相關期間，於二零零八年十二月三十一日的未償還款項已經悉數結清。於二零一一年六月三十日應付一家關聯公司款項約人民幣7,154,000元將於貴公司股份在聯交所上市前結清。貴集團與上述關聯公司的關係詳情載於附註35。

26. 銀行借款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行借款(附註2)	85,330	200,000	237,737	226,412
無抵押銀行借款(附註3)	900	21,649	52,100	40,000
	<u>86,230</u>	<u>221,649</u>	<u>289,837</u>	<u>266,412</u>

附註：

- (1) 所有銀行借款均須基於各貸款協議所載計劃償還日期於一年內償還，故列作流動負債。
- (2) 該等銀行借款乃以貴集團的土地使用權、樓宇、廠房及機器、存貨、銀行存款(請參閱附註33)或貴集團關聯公司擁有的樓宇及／或土地使用權作為抵押。於二零一零年十二月三十一日，貴集團已取得有關信託收據貸款的銀行融通約人民幣2,070萬元，於二零一一年六月三十日則為人民幣740萬元及100萬美元。該等銀行融通附帶相等於已發行信託收據貸款0.05%至0.15%的銀行收費。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴集團的信託收據貸款分別約為人民幣2,070萬元及人民幣740萬元。

除上述信託收據貸款外，於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，該等銀行融通按固定年利率介乎5.31%至8.22%，或浮動利率介乎中國基準借貸利率的100%至110%計息。
- (3) 於二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，無抵押銀行借款按浮動利率中國基準借款利率的110%計息，惟於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，分別為數人民幣900,000元、人民幣1,649,000元及人民幣2,100,000元的無抵押銀行借款為免息。
- (4) 於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，銀行借款的加權平均實際年利率分別為7.11%、5.66%及5.28%及6.30%。所有借款均以人民幣計值。
- (5) 於二零一一年六月三十日，貴集團有100萬美元的未提取信託收據貸款融通。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，貴集團並無任何未提取的借款融通。
- (6) 由關聯公司對銀行借款所作保證或擔保的詳情載於附註35(d)。

27. 融資租賃承擔

貴集團於相關期間就 貴集團若干機器與若干獨立第三方訂立售後回租安排。 貴集團認為該等租賃安排屬於融資租賃，因為該等機器的擁有權附帶的絕大部分風險和回報由 貴集團保留。此外， 貴集團可選擇於租期結束時按象徵式金額購置機器。租期乎一至四年不等。所有融資租賃承擔的相關年利率均於開始日期釐定，於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日分別按年利率4.9%、3.0%至3.8%、3.0%至8.0%及3.0%至8.0%釐定。並無訂立任何或有租金安排。

	最低租賃款項				最低租賃款項現值			
	於十二月三十一日		於六月三十日		於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資租賃項下應付款項：								
一年內.....	4,331	21,240	27,315	28,401	4,129	18,924	24,151	24,542
一年以上但兩年以下.....	—	21,424	25,191	12,268	—	18,561	22,743	12,032
兩年以上但五年以下.....	—	20,335	1,884	841	—	18,854	1,830	822
	4,331	62,999	54,390	41,510	4,129	56,339	48,724	37,396
減：未來財務支出.....	(202)	(4,910)	(4,499)	(3,239)	不適用	不適用	不適用	不適用
減：預付費用攤銷.....	—	(1,750)	(1,167)	(875)	不適用	不適用	不適用	不適用
租賃承擔現值.....	<u>4,129</u>	<u>56,339</u>	<u>48,724</u>	<u>37,396</u>	<u>4,129</u>	<u>56,339</u>	<u>48,724</u>	<u>37,396</u>
減：十二個月內到期結付的款項 (列入流動負債).....					(4,129)	(18,924)	(24,151)	(24,542)
十二個月後到期結付的款項.....					<u>—</u>	<u>37,415</u>	<u>24,573</u>	<u>12,854</u>

貴集團的融資租賃承擔乃以出租人對租賃資產的押記作為抵押，並以人民幣計值。於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日賬面值分別為人民幣56,339,000元、人民幣37,873,000元及人民幣28,634,000元的承擔，亦由為數人民幣15,521,000元的存款作抵押。

與剩餘租期超過1年的融資租賃有關的為數人民幣12,500,000元的存款將於結付相關承擔後獲解除。其餘存款將於租期結束時用於結付相關資產的購置成本。該存款按固定年利率2%計息，利息收入應於租期屆滿後收取。

於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日， 貴集團關聯方已為融資租賃承擔作出擔保。詳情載於附註35(d)(ii)。

28. 股本／實繳資本

貴集團

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，實繳資本為江西金源的註冊資本。於二零一一年六月三十日，股本為 貴公司的合併股本及江西金源的註冊資本。

貴公司

貴公司於二零一一年五月四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於註冊成立當日，貴公司的法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份，其中100,000股已配發及發行予股東作為未繳股款股份。於二零一一年六月十三日，貴公司進一步配發及發行900,000股未繳股款股份予最終控股股東及Orient Dynasty Holdings Limited，連同現有的100,000股已發行未繳股款股份，以交換Jolly Success全部股本。

29. 資本管理

貴集團管理其資本，確保 貴集團旗下實體將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益之間的平衡令股東回報最大化。於相關期間，貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構由淨債務(包括應付關聯公司／一名董事款項、銀行借款及融資租賃承擔，扣除現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(包括股本、儲備及累計溢利)組成。

貴集團管理層每年檢討資本架構。作為檢討的一部分，貴集團管理層考慮資本成本及與各資本類別相關的風險。根據 貴集團管理層的建議，貴集團將會透過派付股息、新注資及發行新債務平衡整體資本架構。

30. 財務工具

30a. 財務工具類別

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務資產				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	153,633	135,490	171,504	106,130
財務負債				
攤銷成本	450,122	315,537	338,480	291,146

貴公司

	於二零一一年 六月三十日
	人民幣千元
財務負債	
攤銷成本	7,154

30b. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要財務工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收關聯公司款項、已質押銀行存款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付票據、應付關聯公司／一名董事款項、銀行借款及融資租賃承擔。

貴公司的主要財務工具為應付關聯公司款項。

貴集團及貴公司該等財務工具的詳情已於各附註披露。與該等財務工具相關的風險包括市場風險(利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險，以確保及時及有效實施適當措施。

市場風險**利率風險**

貴集團因定息銀行借款(請參閱附註26)及融資租賃承擔(請參閱附註27)而面對公平值利率風險。

貴集團亦因浮息已質押銀行存款、銀行結餘及銀行借款而面對現金流量利率風險(請參閱附註21及26)。

貴集團就財務負債面對的利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。貴集團的現金流量利率風險主要集中於因銀行借款產生的中國基準借款利率波動及因銀行結餘及已質押銀行存款產生的中國銀行存款利率波動。

利率敏感度分析

以下敏感度分析乃根據浮息銀行借款於報告期間末的利率風險釐定。並無呈列浮息已質押銀行存款及銀行結餘的敏感度，因為董事認為利率波動較小。就銀行借款而言，分析乃假設於報告期間末的未償還負債金額於整年／期內均未償還而編製。採用50個基點的上下波幅，此為管理層對合理可能發生的利率波動的評估。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月的除稅後溢利分別減少／增加約人民幣286,000元、人民幣875,000元、人民幣862,000元及人民幣318,000元。

信貸風險

貴集團所面對最高信貸風險將導致貴集團因交易對手未能履行於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自已於合併財務狀況表確認的財務資產賬面值。

為盡量降低貿易應收款項所產生的信貸風險，貴集團管理層已委派一團隊負責釐定信貸審批及其他監管程序，以確保能夠跟進追討逾期債務的事宜。貴集團在銷售交易之前還要求客戶付定金。此外，貴集團於各報告期間末檢討每筆個別債務的可收回金額，以確保對不可收回金額計提足夠的減值虧損。有見及此，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

就應收票據、已質押銀行存款及銀行結餘面對的信貸風險被視為極低，因為該等款項乃由信譽良好的銀行結算或存放於該銀行。

貴集團管理層認為，由於根據過往的還款記錄，貴集團以往向關聯公司收款從未遇到任何困難，故貴集團並無承受來自關聯公司的重大信貸風險，亦不知悉關聯公司正陷入任何財務困境。

由於所有客戶均從事服裝或紡織行業並位於中國，貴集團的貿易應收款項存在信貸風險集中的問題。

除於流動資金(存放於信譽良好的若干銀行)的信貸風險集中，以及財務資料其他章節所披露者外，貴集團並無任何其他信貸風險過度集中的問題。

流動資金風險

於編製相關財務報表時，鑑於於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴集團的流動負債超過其流動資產分別約人民幣229,727,000元、人民幣180,163,000元、人民幣181,122,000元及人民幣154,485,000元，貴集團管理層已審慎考慮貴集團的未來流動資金及持續經營。截至本報告日期，貴集團已取得人民幣202,000,000元的銀行貸款滾存及人民幣140,000,000元的3年銀行融通。因此，經考慮已有銀行融通及內部財務資源，貴集團管理層認為，貴集團將取得足夠財政資源以應付其在可預見未來到期的財務承擔，因此相關財務報表乃按持續經營基準編製。

貴集團倚賴銀行借款作為主要流動資金來源。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日，貴集團並無未動用的銀行貸款融通。於二零一一年六月三十日，貴集團有100萬美元的未提取信託收據貸款融通。有關詳情載於附註26。

下表詳列貴集團非衍生財務負債的剩餘合約年期，乃根據於各自議定的償還日期(亦為貴集團可被要求付款的最早日期)，按照財務負債的未貼現現金流量編製。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按報告期間末的利率計算得出。倘浮動利率的變動與報告期間末所釐定的估計利率有出入，下表有關非衍生財務負債的浮動利率工具金額可能會發生變動。

流動資金及利率風險報表

貴公司

	加權 平均利率	按要求	一至 三個月	三個月 至一年	一至 五年	未貼現總 現金流量	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年六月三十日							
非衍生財務負債							
應付關聯公司款項...	—	7,154	—	—	—	7,154	7,154

貴集團

	加權 平均利率	按要求或 一個月以內	一至 三個月	三個月 至一年	一至 五年	未貼現總 現金流量	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年							
十二月三十一日							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項..	—	52,992	—	33,000	—	85,992	85,992
應付票據.....	—	51,000	50,300	150,700	—	252,000	252,000
應付關聯公司款項....	—	25,900	—	—	—	25,900	25,900
融資租賃承擔.....	4.89%	866	1,732	1,733	—	4,331	4,129
銀行借款							
— 免息.....	—	400	300	200	—	900	900
— 定息.....	7.27%	—	5,047	15,792	—	20,839	20,000
— 浮息.....	7.17%	10,046	10,075	47,846	—	67,967	65,330
		141,204	67,454	249,271	—	457,929	454,251

於二零零九年

十二月三十一日

非衍生財務負債

貿易及其他應付款項..	—	14,888	—	—	—	14,888	14,888
應付票據.....	—	13,000	46,000	15,000	—	74,000	74,000
應付一名董事款項....	—	5,000	—	—	—	5,000	5,000
融資租賃承擔.....	3.12%	—	5,090	16,150	41,759	62,999	56,339
銀行借款							
— 免息.....	—	1,549	—	100	—	1,649	1,649
— 定息.....	5.31%	—	5,034	15,590	—	20,624	20,000
— 浮息.....	5.74%	20,111	—	186,912	—	207,023	200,000
		54,548	56,124	233,752	41,759	386,183	371,876

	加權 平均利率	按要求或 一個月以內	一至 三個月	三個月 至一年	一至 五年	未貼現總 現金流量	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年							
十二月三十一日							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項..	—	6,993	—	—	—	6,993	6,993
應付票據.....	—	5,650	16,000	20,000	—	41,650	41,650
融資租賃承擔.....	4.21%	1,712	6,233	19,370	27,075	54,390	48,724
銀行借款							
— 免息.....	—	11,422	11,315	100	—	22,837	22,837
— 定息.....	5.36%	—	5,029	66,669	—	71,698	70,000
— 浮息.....	5.86%	10,029	—	192,768	—	202,797	197,000
財務擔保合同.....	—	50,000	—	—	—	50,000	—
		<u>85,806</u>	<u>38,577</u>	<u>298,907</u>	<u>27,075</u>	<u>450,365</u>	<u>387,204</u>
於二零一一年六月三十日							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項..	—	5,480	—	—	—	5,480	5,480
應付票據.....	—	—	3,600	8,500	—	12,100	12,100
應付關聯公司款項....	—	7,154	—	—	—	7,154	7,154
融資租賃承擔.....	4.13%	1,672	6,195	20,534	13,109	41,510	37,396
銀行借款							
— 免息.....	—	—	—	7,412	—	7,412	7,412
— 定息.....	6.14%	—	—	70,215	—	70,215	67,000
— 浮息.....	6.60%	—	88,098	110,083	—	198,181	192,000
		<u>14,306</u>	<u>97,893</u>	<u>216,744</u>	<u>13,109</u>	<u>342,052</u>	<u>328,542</u>

上述財務擔保合同包括的金額即 貴集團須根據安排於擔保的交易對手提出索賠時，可能須予償付的全數擔保金額的最高金額。 貴集團根據於二零一零年十二月三十一日的預測認為，根據安排須支付金額的可能性很低。截至二零一一年六月三十日止六個月，該等擔保已經解除。

30c. 公平值

財務資產及財務負債的公平值按照現金流量貼現法採用公認定價模式釐定。

貴集團管理層認為以攤銷成本記入財務資料的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

31. 資本承擔

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但 未於財務資料中撥備.....	2,631	—	12,550	—

32. 退休福利計劃

江西金源的僱員主要是農村居民，根據有關農村社會保障制度的規章，江西金源對該等工人並不承擔繳納社會保險金的強制義務。按照地方當局的有關規定，其餘若干僱員須向退休福利計劃供款。貴集團須按僱員工資成本的若干百分比向退休福利計劃作出供款作為福利的資金。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。

於截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，從合併全面收益表扣除的總成本分別約為人民幣6,000元、人民幣19,000元、人民幣38,000元、人民幣12,000元(未經審核)及人民幣41,000元，為於相關期間支付的計劃供款。

33. 質押資產

賬面值如下的資產已予質押，作為貴集團獲授一般銀行融通或貴集團借款的抵押(請參閱附註26及27)：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	208,677	196,618	198,591	193,418
預付租賃款項.....	12,367	12,105	12,438	12,278
存貨.....	—	19,070	20,000	46,980
已質押銀行存款.....	106,201	42,801	29,609	54,332
融資租賃承擔的抵押存款.....	—	15,521	15,521	15,521
	327,245	286,115	276,159	322,529

此外，貴集團的融資租賃承擔(請參閱附註27)乃以出租人對租賃資產的業權作為抵押，其於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的賬面值分別為人民幣1,195萬元、人民幣7,067萬元、人民幣5,636萬元及人民幣5,058萬元。

34. 或有負債

於二零一零年十二月三十一日，貴集團已就授予關聯公司的銀行融通向銀行發出財務擔保。該等擔保已於截至二零一一年六月三十日止六個月解除。詳情載於附註35(d)(iv)。

35. 關聯方交易

(a) 與 貴集團有結餘的關聯公司名稱及其與 貴集團的關係如下：

關聯公司名稱	與 貴集團的關係
(i) 福建省金綸高纖股份有限公司(「福建金綸」)	鄭寶佑先生(為江西金源的最終控股股東之一鄭洪先生的父親)為此關聯公司的主席兼法定代表。福建省長樂市金源紡織有限公司(請參閱下文)透過持有此關聯公司的46.55%股權(附註)對其有重大影響力
(ii) 江西寶源彩紡有限公司.....	林小春女士(鄭洪先生的母親)和鄭洪先生的一位兄弟以信託方式分別代一名第三方持有此關聯公司47.5%及30%股權,作為償還其向該第三方提供貸款的抵押品(附註)
(iii) 奉新寶誠房地產有限公司.....	江西金源的董事鄭永祥先生為此關聯公司的控股股東
(iv) 福建省長樂市金源紡織有限公司 ...	江西金源的董事鄭永祥先生及其伯父共同控制此關聯公司(附註)。鄭永祥先生及其伯父分別持有此關聯公司40%及15%股權
(v) 奉新縣長新投資發展有限公司	江西金源的董事陳秀銀女士為此關聯公司的控股股東
(vi) 福建省長樂市元隆針紡有限公司 ...	陳愛蘭女士(鄭洪先生的妻子)持有此關聯公司的25%股權
(vii) 高新織材(香港)有限公司	鄭洪先生為此關聯公司的控股股東

附註：

於二零一零年十二月十三日,鄭永祥先生將其於(iv)項的股權出售予一位第三方。於二零一一年三月八日,林小春女士及鄭洪先生的兄弟將其於(ii)項的全部股權轉讓予一位第三方,前提是同意向該第三方提前償還貸款。

(b) 於各報告期間末為個別人士及與 貴集團有結餘的關聯方名稱及其與 貴集團的關係如下：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
鄭洪	江西金源董事及最終控股股東之一

(c) 貴集團於相關期間亦與其關聯方訂立以下重大交易：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
從關聯公司購買原材料(附註).....	32,734	45,850	38,464	21,941	3,385
向關聯公司的非貿易墊款..... 20	17,807	47,249	36,485	7,685	—
關聯公司還款..... 20	3,100	39,206	60,935	26,250	—
向關聯公司還款..... 25	10,000	25,900	10,000	—	—
關聯公司的非貿易墊款..... 25	—	—	10,000	10,000	7,154
董事的非貿易墊款 (償還董事款項)..... 25	—	5,000	(5,000)	(5,000)	—

附註：除以上披露向福建金綸的購買外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，江西金源透過一家貿易公司向福建金綸購買了金額為人民幣11,737,000元的原材料。

關聯方交易(墊款除外)將於 貴公司股份在聯交所上市後持續。

(d) 貴集團於各報告期間末與關聯方訂立以下重大交易：

(i) 於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日分別有人民幣2,000萬元、人民幣2,000萬元、人民幣2,000萬元及人民幣1,500萬元的有抵押銀行借款以關聯公司擁有的樓宇及/或土地使用權作抵押。

此外，於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日分別有人民幣4,533萬元、人民幣1.4億元、人民幣1億元及人民幣6,500萬元的有抵押銀行借款由若干關聯公司、貴公司若干董事及/或貴公司若干董事的父親作擔保，該等擔保將於 貴公司股份在聯交所上市前解除。

於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日分別有無抵押銀行借款人民幣2,000萬元、人民幣5,000萬元及人民幣4,000萬元由若干關聯公司及 貴公司若干董事及/或關聯公司的董事作擔保，該等擔保將於 貴公司股份在聯交所上市前解除。

(ii) 於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，福建金綸分別為其賬面值人民幣5,000萬元、人民幣3,333萬元及人民幣2,500萬元的融資租賃承擔向江西金源作出擔保，該等擔保將於 貴公司股份在聯交所上市前解除。

(iii) 於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，貴公司若干董事已就江西金源獲授一般融通向銀行提供無限額私人擔保。

(iv) 於二零一零年十二月三十一日，江西金源已就其最高金額人民幣5,000萬元的銀行借款向福建金綸作出擔保，有關款項已被該關聯公司悉數動用。財務擔保合約的公平值在初步確認時被視為不重大。由於違約風險低，並無就財務擔保合約計提撥備。於二零一一年六月三十日，所有擔保已經解除。

(v) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，分別約人民幣124,400,000元及人民幣26,025,000元的票據已就融資目的分別發行予關聯方及第三方。

(vi) 於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，應收票據人民幣900,000元、人民幣1,649,000元及人民幣2,100,000元已向一家關聯公司背書以作融資用途。

(e) 於報告期間末應付／應收關聯方結餘如下：

附註	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯公司款項	20				
非貿易性質：					
江西寶源彩紡有限公司	7,464	14,000	—	—	—
福建省金綸高纖股份有限公司	2,243	—	—	—	—
奉新寶誠房地產有限公司	—	8,750	—	—	—
福建省長樂市元隆針紡有限公司	5,000	—	—	—	—
	<u>14,707</u>	<u>22,750</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	截至十二月三十一日年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	

對於應收關聯方款項，於相關期間的最高未償還金額載列如下：

關聯公司

江西寶源彩紡有限公司	7,464	21,000	25,985	15,210	—
福建省金綸高纖股份有限公司	14,500	8,375	12,792	12,000	3,385
奉新寶誠房地產有限公司	—	12,200	8,750	8,750	—
福建省長樂市元隆針紡有限公司	5,000	5,000	—	—	—
	<u>16,964</u>	<u>46,575</u>	<u>47,527</u>	<u>35,960</u>	<u>3,385</u>

貴集團

附註	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付關聯公司款項	25			
福建省長樂市金源紡織有限公司	20,000	—	—	—
奉新縣長新投資發展有限公司	5,900	—	—	—
高新織材(香港)有限公司	—	—	—	7,154
	<u>25,900</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,154</u>
應付一名董事款項	25			
鄭洪	—	5,000	—	—

貴公司

附註	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付關聯公司款項	25			
高新織材(香港)有限公司	—	—	—	7,154

(f) 主要管理人員的薪酬

主要管理層成員，即江西金源執行董事於相關期間的薪酬如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期福利	265	265	265	251
退休福利	—	—	—	—
	<u>265</u>	<u>265</u>	<u>265</u>	<u>251</u>

行政人員的薪酬由江西金源董事根據個人表現及市場趨勢釐定。

B. 董事酬金

除本報告所披露外，貴公司或其任何附屬公司於相關期間概無亦毋須向貴公司的董事支付任何薪酬。

根據目前有效的安排，預期貴公司或其任何附屬公司已付或應付的截至二零一一年十二月三十一日止年度貴公司董事薪酬合共約為人民幣370,000元。

C. 報告期間後的事項

下列事項於二零一一年六月三十日後發生：

- (a) 於二零一一年十月十四日，最終控股股東向珍源轉讓彼等於江西金源的股權，以換取向Jolly Success配發及發行1,000股珍源股份，因此，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。
- (b) 根據股東於二零一一年十二月三日通過的決議案批准本招股章程附錄六「全體股東於二零一一年十二月三日通過的書面決議案」一段所載的事宜：
 - (i) 貴公司法定股本藉增設9,996,200,000股每股面值0.1港元的股份由380,000港元增至1,000,000,000港元；
 - (ii) 待貴公司股份溢價賬因貴公司根據貴公司全球發售發行股份而獲得進賬後，授權貴公司董事將貴公司股份溢價賬中最多74,900,000港元的款額進賬撥充資本，以該等金額按面值繳足749,000,000股每股面值0.1港元的股份，以供按於二零一一年十二月三日營業結束時名列貴公司股東名冊的股東各自於貴公司的現有持股比例(盡可能接近而不涉及碎股)向彼等(或按該等股東可能作出的指示)配發及發行該等股份；及
 - (iii) 購股權計劃的主要條款獲貴公司股東批准採納。詳情載於招股章程附錄六。

D. 期後財務報表

概無編製二零一一年六月三十日後任何財務期間貴集團、貴公司或其任何附屬公司的經審核財務報表。

此致

中國織材控股有限公司
列位董事
國泰君安融資有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零一一年十二月十二日