

股份代號：1616

2012年中期報告

銀仕來控股有限公司



銀仕來控股有限公司
SILVERMAN HOLDINGS LIMITED



SILVERMAN HOLDINGS LIMITED

銀仕來控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1616)

二零一二年中期報告

目錄

1、 摘要	2
2、 公司資料	3
3、 管理層討論及分析	6
4、 補充資料	15
5、 合併綜合收益表	20
6、 合併財務狀況表	21
7、 合併權益變動表	23
8、 簡明合併現金流量表	24
9、 中期財務報告附注	25

摘要

- 收入約人民幣 434.7 百萬元，較去年同期下降 2.1%。
- 毛利率約 21.5%，較去年同期的約 26.8% 下降約 5.3 個百分點。
- 因此，於二零一二年六月三十日止六個月，毛利較去年同期下降約人民幣 25.2 百萬元，至約人民幣 93.6 百萬元，下降約 21.2%。
- 歸屬於本公司權益股東的本期溢利約為人民幣 55.1 百萬元，較去年同期下降約 37.4%。

股息

- 董事會宣派中期股息每股人民幣 0.02375 元。

公司資料

董事會

執行董事：

劉東先生 (主席)
田成傑先生
劉宗君先生

非執行董事：

閔唐鋒先生

獨立非執行董事：

朱北娜女士
朱平先生
林繼陽先生

公司秘書

陳燕華女士，ACS，ACIS，ACCA

授權代表

劉東先生
陳燕華女士

審核委員會

林繼陽先生 (主席)
朱北娜女士
朱平先生

薪酬委員會

朱平先生 (主席)
朱北娜女士
劉東先生

提名委員會

朱北娜女士 (主席)
朱平先生
劉東先生

註冊辦事處

P.O. Box 309,
Ugland House,
Grand Cayman, KY1-1104,
Cayman Islands

中國總公司、總部及
主要營業地點

中國山東省
淄博市博山區
經濟開發區銀龍村

香港總公司、總部
及主要營業地點

中國山東省
淄博市博山區
西過境路中段

香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心39樓3907-08室

公司法律顧問
(香港法律)

李偉斌律師行
香港中環環球大廈22樓

合規顧問

第一上海證券有限公司
香港德輔道中71號
永安集團大廈1905室

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

股份過戶登記處香港分處

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

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman)
Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall,
Cricket Square,
Grand Cayman, KY1-1102,
Cayman Islands

主要往來銀行	中國銀行股份有限公司 淄博博山支行 中國山東省 淄博市博山區 中心路63號
股份代碼	1616
公司網址	http://www.ysltex.com

管理層討論及分析

行業回顧

二零一二年上半年，受國內外經濟環境影響，中國紡織行業的經營業績出現了較大幅度的下滑，行業整體運行壓力較大。

國際方面，受歐債危機持續升級、世界經濟復蘇的不穩定性、不確定性上升等影響，作為國際市場消費主體的美、歐等發達經濟體復蘇乏力，失業率居高不下，消費信心低迷，制約了發達經濟體對我國紡織服裝產品的需求，加上國內外棉價差較大，對中國紡織行業的國際市場競爭力產生了較大影響。

據海關信息網資料顯示，二零一二年上半年，中國出口紡織原料及製品約 1,100.7 億美元，比二零一一年同期僅增長約 0.9%，較二零一一年同期約 26.7% 的增長速度回落了約 25.8%。在出口紡織原料及製品中，天然纖維類產品出口約 100.8 億美元，同比下降了約 8.6%，較去年同期增速回落約 45.1%。

國內方面，雖然中國國民生產總值（“GDP”）在二零一二年上半年仍實現了 7.8% 的增長，卻是近年來第一次增長率低於 8%；如扣除價格因素 [二零一二年上半年中國消費價格指數（“CPI”）同比上漲 5.4%]，經濟增長放緩的信號就更加明顯。自二零一一年九月以來，國際市場棉花價格震盪下跌，與國內市場價差不斷擴大，二零一二年第二季度國內棉價與國際市場棉價差高達人民幣 5,460 元/噸，再加上勞動力和能源成本的持續上升，大大削弱了中國紡織企業的市場競爭力和盈利能力。

二零一一年九月以來，在國家棉花臨時收儲政策的托底作用下，國內棉花價格基本保持穩定，但國際棉價持續走低，內外棉價差有所拉大。同時，隨著中國經濟的持續發展，國內勞動力、燃料等生產要素價格呈現上漲態勢。雖然行業生產效率、管理水準不斷提升，但多數企業難以完全覆蓋多重成本上漲因素，在激烈競爭的市場環境下，產品的提價空間有限，企業面臨的成本上漲壓力不斷加大。

二零一二年一月及五月，工業和信息化部和中國紡織工業聯合會分別發佈了以科技進步和促進行業轉型升級為核心的《紡織工業“十二五”發展規劃》（「規劃」）和《建設紡織強國綱要（2011~2020年）》（「綱要」），提出了增強自主創新能力、加快技術升級步伐等“十二五”期間中國紡織工業的重點任務，明確了新型紡織纖維材料產業、高性能產業用紡織品等四大重點發展領域，並提出了完善產業政策、發揮財稅政策作用、用好金融支持政策、改善貿易環境、強化行業標準、保障紡織原料及發揮行業協會作用等政策保障措施。規劃和綱要制訂的行業發展方向與本集團的定位和發展目標是一致的，相信隨著全球經濟的逐漸恢復和保障政策的逐步落實，國內外紡織市場一定會逐漸走出低谷，重新回到穩步、健康的發展軌道。

業務回顧

二零一二年上半年，雖然國內外經濟和全球紡織市場都存在諸多不明朗因素，但本集團致力鞏固主營業務發展，包括繼續加強新纖維、新材料面料的開發、加強內部管理及成本控制、優化資源配置組合及根據市場需求調整產品結構。由於擁有成熟、穩定的創新體系和市場資源，從而有效消化、降低了不利因素之影響，保持了100%的開工率；雖然經營指標較去年同期有所下滑，但毛利率、淨利潤率等指標仍高於行業平均水準，成功保持了本集團在特定市場的領先地位。

根據公司的日期為二零一二年六月二十九日的招股章程（「招股章程」）第十二頁所披露，中國紡織業於截至二零一二年五月三十一日止五個月期間的市場競爭加劇，我們的產品的毛利率於截至二零一二年五月三十一日止五個月期間下降至約21.7%。與二零一二年前五個月期間的市場狀況相符，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的主營業務收入約為人民幣434.7百萬元，較二零一一年同期減少約2.1%，收入的下降主要是由於原料（棉花、纖維及公司外購紗線等）價格大幅度下降所致；公司股東應占淨利潤約為人民幣55.1百萬元，較二零一一年同期下降約37.4%。公司盈利下降的主要原因是由於國際、國內經濟下滑影響，特別是國內外棉花差價的不斷擴大，導致中國紡織業國際競爭力下降所致。

回顧期內，本集團主導產品大提花、小提花的銷量分別約為4,678,000米、20,485,000米，較二零一一年同期分別增長7.5%和20.9%。二零一二年上半年，本集團新材料大、小提花面料占集團收入的比例，由二零一一年同期的46.1%，提高到60.5%，

提升了 14.4 個百分點，顯示出本集團新型面料的產品開發和市場開拓正在逐步深入。

由本集團冠名協辦的第二屆全國「銀仕來」杯大提花面料創意設計大賽正在進行中，而據目前可知消息，本屆大賽共收到 540 件作品，並已於二零一二年八月十八日經過專家評選，本集團共有 4 件作品分獲銀獎和銅獎。本屆大賽參賽作品和集團獲獎作品的大幅增加，反映出該項活動已得到更多創意機構的關注，和本集團在產品設計方面的巨大進步。兩次比賽的成功舉辦，對於拓展本集團的創新資源和研發人員的創新視野，提高本集團在行業內的知名度和美譽度，以及拓展本集團未來市場空間都起到了積極作用。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下表為截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止六個月主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
大提花	96,474	22,347	23.2	111,731	35,583	31.8
小提花	320,897	68,330	21.3	302,518	79,038	26.1
加工費	6,835	665	9.7	16,939	2,546	15.0
其它	10,505	2,242	21.3	12,635	1,621	12.8
合計	434,711	93,584	21.5	443,823	118,788	26.8

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的毛利率自去年同期的約 26.8% 下降至 21.5%，下降約 5.3 個百分點，下降主要是由於整體行業受經濟下滑影響，及國內外棉花差價的不斷擴大，導致中國紡織業國際競爭力下降所致，同時，較去年同期相比，二零一二年上半年的電費、人工費用也有所上漲。本集團今後將在控制成本的同時，根據市場需求及時開發新、特產品，進一步優化產品結構組合，實施靈活有效的銷售策略，最大限度的保證整體毛利率水準。

分銷成本

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團分銷成本約為人民幣 5.3 百萬元，較二零一一年上半年之約人民幣 4.9 百萬元，增加約 8.9%。分銷成本增加的原因主要是由於集團運輸費用較去年同期相比有所上升所致。

行政開支

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣 15.9 百萬元，與二零一一年同期之約人民幣 12.6 百萬元，增長約 25.5%。主要原因是由於研發費用由去年同期之約人民幣 3.6 百萬元大幅增加到二零一二年上半年的約人民幣 4.9 百萬元，增加約人民幣 1.3 百萬元，增長約 36.1%，以及上市費用及其他相關費用較去年同期相比增加所致。

融資成本

在回顧期內，本集團淨融資成本約為人民幣 9.3 百萬元，較二零一一年上半年之約人民幣 1.8 百萬元增加 7.5 百萬元，主要是由於二零一一年上半年的匯兌收益為人民幣 7.6 百萬元，而二零一二年上半年的匯兌損失為約人民幣 0.6 百萬元所致。

流動資產及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣 84.1 百萬元，相比二零一一年十二月三十一日的現金及現金等值物約為人民幣 130.2 百萬元減少約 35.4%。主要因為期內本集團償還了部分銀行貸款及接受了較多銀行票據結算貿易應收賬款。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團經營活動所產生現金淨額約為人民幣 30.2 百萬元，投資活動所產生現金淨額約為人民幣 22.5 百萬元，融資活動所用現金淨額約為人民幣 98.8 百萬元，於回顧期內現金及現金等值項目減少約人民幣 46.1 百萬元。董事相信，本集團將保持良好穩健的財務狀況，有充足流動資金及財務資源應付業務所需。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的平均應收賬款（包括應收票據）周轉期約為 31 天，與去年同期的 35 天比較沒有重大變動。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉期由去年同期的 90 日減少至 62 日，主要是因為本集團根據市場原料市場價格情況及訂單情況調節存貨量所致。

於二零一二年六月三十日，本集團貸款人民幣 284.4 百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 332.2 百萬元），其固定年利率為 3.6%-7.2%（二零一一年十二月三十一日：3.2%-7.3%）。於二零一二年六月三十日，本集團貸款人民幣 77.3 百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 87.1 百萬元），其浮動年利率為 4.6%-5.6%（二零一一年十二月三十一日：3.0%-5.6%）。

歸屬於本公司股東本期溢利及基本每股盈利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司股東應占淨利潤約為人民幣 55.1 百萬元，較二零一一年上半年的人民幣 88.0 百萬元下降約 37.4%。利潤下降的主要原因是由於國際、國內經濟下滑影響，特別是國內外棉花差價的不斷擴大，導致中國紡織業國際競爭力下降所致；同時，較去年同期相比，二零一二年上半年的電費、人工費用也有所上漲。基於前述不利因素及招股章程之簡要披露，截至二零一二年六月三十日止六個月毛利率下降至約 21.5%，比去年同期的約 26.8% 下降了約 5.3 個百分點。因此，截至二零一二年六月三十日止六個月，毛利比去年同期下降了約 21.2%，比去年同期的約人民幣 118.8 百萬元下降了約人民幣 25.2 百萬元，至約人民幣 93.6 百萬元。此外，由於 (i) 人民幣兌換港幣的匯率上升，以及 (ii) 存在大量以港幣計值的應付關聯方款項，本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月期間就約人民幣 7.6 百萬元的匯兌收益進行記賬，但是該等情況沒有於截至二零一二年六月三十日止期間再次發生。

基於本期已發行股份的加權平均數 639,420,000 股計算，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的基本每股盈利約為人民幣 0.09 元。

資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零一二年六月三十日，本集團的負債主要是銀行貸款及融資租賃項下的負債合共約人民幣 361.7 百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 419.3 百萬元），持有現金及現金等值項目約人民幣 84.1 百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 130.2 百萬元）。資產負債比率為 60.4%（二零一一年十二月三十一日：112.0%）[資產負債比率等於負債總額（即扣除現金及現金等值項目後的附息銀行借貸及融資租賃項下的負債）除以權益總值]。

本集團通過銀行貸款在資金的持續性與靈活性之間保持平衡，於二零一二年六月三十日，本集團所有債務將於一年內到期。

於二零一二年六月三十日，現金及現金等值項目主要以人民幣、日元、美元、港幣、歐元持有，其中持有的人民幣約人民幣 82.4 百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 128.8 百萬元），或約占總額的 97.9%（二零一一年十二月三十一日：98.9%）。

雇員及酬金政策

於二零一二年六月三十日，本集團共有 2,144 名員工（2011 年 6 月 30 日：2,275 人；2011 年 12 月 31 日：2,141 人），與去年同期相比，員工減少主要是本集團提高生產效率而減少部分員工所致。截至二零一二年六月三十日六個月，本集團員工成本[包括董事薪酬（薪金及其他津貼）]約為人民幣 37.4 百萬元（二零一一年同期約為人民幣 31.0 百萬元）。員工成本增加主要是由於去年同期大提花織機陸續開工所形成的人工成本增加所致。

集團繼續加強員工培訓提升員工技能；同時，通過崗位合併、流程重組，以及改善員工工作、生活條件等方式，提高員工勞動效率和平均收入。集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例厘訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。本年度內，本集團將根據不同崗位的技能要求，繼續對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

購股權計劃

本公司已於二零一二年六月二十六日採納購股權計劃「購股權計劃」。購股權計劃的主要條款總結於招股章程附錄六「其他資料-購股權計劃」部分。

購股權計劃的目的是使公司授出購股權給選定人士以作為其對本集團的貢獻或未來貢獻的獎勵或回報。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，無購股權計劃授出、實行、撤銷或失效。

外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購是以美元結算，部分銀行存款和部分銀行借款以日元計價，而進口採購和外幣借款的償還期限長於出口收匯的期限。本集團於回顧期內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

本集團沒有使用任何外匯衍生工具對沖外匯風險。

或然負債

於二零一二年六月三十日止六個月，本集團除中期財務報告附注 15 所披露與調解協議相關的人民幣 5.0 百萬元之外，並無其它的或然負債（二零一一年十二月三十一日：人民幣 10.0 百萬元）。

稅項

本集團的稅項由二零一一年上半年的約人民幣 15.3 百萬元減少 38.6%，至回顧期內的約人民幣 9.4 百萬元。主要是由於在回顧期內利潤減少所致。

資產抵押

除中期財務報告附注 11 所披露之外，於二零一二年六月三十日，本集團將淨值為人民幣 73,988,000 元的機器及設備用作銀行貸款抵押品（二零一一年十二月三十一日：人民幣 79,833,000 元）。

業務前景及策略

展望未來，國際、國內經濟以及紡織行業還有很多不確定因素。但作為在中國剛剛興起的行業，根據歐睿國際的報告，二零一零至二零一五年，家紡行業仍將保持 17.9% 的複合年增長率（「CAGR」）。在發達國家，美國和日本的家紡消費比例更是高達 40% 左右，而中國只有 12%，還有巨大的發展空間；二零一零年，中國人均家紡支出為 18 美元，只有日本的約 1/13 和美國的約 1/31。因此，中國家紡行業還有巨大的發展空間。近年來，中國的城鎮化率每年以 1% 的速度增長，但與發達國家仍有較大差距，以二零一零年為例，根據國家統計局資料，中國的城鎮化率為 44%，英國為 90%，美國、韓國為 82%。二零一一年，根據國家統計局資料，中國農村的人均可支配收入只有 6,977 元，還不到城市人均可支配收入的約 1/3。特別是隨著中國人民生活水準的提高，對穿衣起居的舒適、環保、功能和個性化等方面，也都將有更高、更廣泛的要求。因此，雖然目前中國紡織行業的發展遇到了一定困難，但考慮到上述因素的迭加效應，未來面料市場的需求增長是可以預期的。

作為一家一直致力於向客戶提供高檔、功能性、差異化和高附加值面料產品的供應商，我們已經在中國高檔家紡面料市場，特別是大提花、小提花面料市場，確立了領先地位。

目前，本公司已於二零一二年七月十二日於香港聯交所主板成功上市，公司將充分利用這一平臺，繼續鞏固並提升集團在特定市場的領先地位和品牌影響力。為此，我們將主要採取如下戰略和規劃：

通過提升我們的研發能力擴大我們的產品組合

我們將繼續加強我們於家紡面料市場的領導地位，尤其是大提花面料及小提花面料，以從份額市場的預期增長及消費者行為的轉變中獲益。為保持和強化我們在高檔家紡面料市場的領先地位，我們將維持提供高檔、功能性和差異化面料產品的定位、進一步豐富我們的產品組合、創新產品設計以始終立於行業技術的前沿。

我們計劃在研發方面進行新的投資，例如：將研發中心的設施升級，與外部科研機構如南京藝術學院設計學院合作發明產品設計及培訓設計人員，以加強我們的面料產品的商業應用、設計及研發的能力。此外，我們將繼續拓展及擴闊新型特殊原料如漢麻纖維、銅氨纖維以及玉米／竹混紡纖維在生產鏈中的應用以引入面料產品的新功能性面料和提升面料產品的設計。

我們亦擬招聘更多優秀面料設計師並加強對設計人員的培訓，進一步提升設計人員的國際化視野和綜合能力。例如：做好第二屆全國「銀仕來」杯大提花創意設計大獎賽活動；與研發機構或大學合作舉辦調派計劃，以交流創新理念及加強面料設計能力。我們將繼續依靠我們的市場調研能力跟進中國最新的市場潮流和客戶喜好。通過擴大產品組合及發展現有產品，我們相信，我們的產品對於繼續吸引大批新客戶、鞏固我們於中國高檔家紡面料市場的領先地位至關重要。

擴大升級現有生產設施以捕捉發展機遇，加強市場份額

為滿足高檔家紡及服裝面料市場增長的需求以及我們市場份額增加的需要，我們計劃購進更多織造設施及其它支援設備，如增加生產高檔面料產品寬幅無梭織機。我們相信，產能擴張將有利於我們更為及時的向客戶提供優質產品，並將擴大我們未來的市場份額。

隨著我們未來生產規模和業務的擴張，我們同時也計劃升級我們的資訊管理系統，以提高我們的系統化管理能力。

加強產品品牌建設

我們相信，我們專注於高檔、功能性及差異化產品的戰略，有助於我們良好市場信譽的樹立和作為中國高檔家紡面料生產企業之一的品牌建設，亦是我們業務發展的基礎。為提高客戶對我們品牌的認知度和品牌知名度，我們將強化品牌建設，如在業內的著名報章、雜誌、互聯網和其它媒體進行廣告宣傳，同時增加參與產品推銷活動，冠名、協助組織並積極參與國家大提花面料創意設計比賽等產品設計大賽，以及參加國際展會、紡織會議及展覽，如土耳其國際家紡展、Texworld USA、International Apparel Sourcing Show、Home Textiles Sourcing Expo 及法蘭克福家用紡織品展覽會。同時，我們將提高我們的推銷活動的頻次。

物色戰略投資及／或合作聯盟以保障我們的原料供應，捕捉其它潛在市場商機

除我們的內部擴張計劃外，我們也在積極尋求戰略投資商機以完善我們的經營。

基於棉花對棉紡生產的重要性和近年來棉花價格的波動，我們的董事相信，以合理成本取得的穩定棉花供應是在中國紡織行業取得成功的關鍵因素。為此，我們正在考察投資於或與中國產棉區或棉花分銷區（如新疆自治區）的棉花生產商建立合作關係的可能性。我們的董事們相信，此戰略將保障日後充足優質的棉花供應用於內部生產，並降低自外部資源採購的依賴性，繼而為我們提供機會更妥善監控所用棉花品質、棉花供應和價格，最終提高我們在定價和銷售成本上的靈活性。

隨著我們在面料產品的生產和銷售上的成功，我們也考慮借助我們已建立的品牌形象和行業信譽，擴大我們在其它紡織相關業務的營運，如家紡及／或服裝成品的生產，以捕捉潛在市場商機、獲取更大協調效益、擴大我們的銷售網路並分散我們的業務風險。為此，我們正在尋求機會，投資或與從事有關業務且具有發展潛力的優質企業合作，以儘量降低與開展新業務相關的前期成本和風險。

我們堅信，通過進一步提高創新能力，繼續鞏固我們的市場地位和提升「銀仕來」品牌的良好形象，本集團一定能充分利用中國經濟和家紡行業快速發展這一契機，快速成長成為中國高端家紡面料行業的領軍企業。

公司期望以其內部資源，銀行借款以及於二零一二年七月公開發售所得款項淨額用於支持以上計劃。

補充資料

重大投資

除中期財務報告中列報的權益證券投資及對附屬公司之投資外，截至二零一二年六月三十日六個月期間，本集團均無於任何公司有任何實益重大投資。

重大投資和資本資產的未來計劃

除招股章程列載與公司於二零一二年七月十二日股份首次公開發售相關的披露之外，公司無任何其它的重大投資和資本資產的未來計劃。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團無任何附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

所得款項用途

本集團於二零一二年七月十二日於香港聯交所上市並募集所得款項淨額約港幣 176.6 百萬元（相等於約人民幣 143.2 百萬元）。招股章程所載之未來計劃乃源自本集團根據招股章程準備時的可得資料及對未來市場條件的合理估計。截至本報告之日，據董事所知，招股章程所載之所得款項的擬定用途並無重大變動。

報告期後事項

除本中期財務報告附注17所披露之外，於二零一二年六月三十日後無重大事項發生。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份自二零一二年七月十二日起於香港聯交所主板上市，於由上市日期至本報告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

董事及本公司主要行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

由於本公司股份於二零一二年七月十二日開始在香港聯交所主板買賣，故於二零一二年六月三十日並無任何本公司董事及最高行政人員須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部之規定，向本公司及香港聯交所披露彼等於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）（「相聯法團」）之任何股份、相關股份及債權證中擁有之權益或淡倉。

於二零一二年七月十二日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	本集團成員公司		證券數目及類別 (附注 1)	概約股權 百分比
	/相聯法團名稱	身份/權益性質		
劉東先生	本公司	受控法團權益(附注 2)	553,609,836 股 (L)	69.20%
	東越有限公司	實益擁有人	1 股 (L)	100%
閻唐鋒先生	本公司	受控法團權益(附注 3)	46,230,066 股 (L)	5.78%

附注:

1. 字母「L」表示該股東於股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 有關股份由東越有限公司（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由劉東先生（控股股東及執行董事之一）實益擁有。
3. 該等股份由 Sunlion 控股有限公司（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由閻唐鋒先生（非執行董事）擁有。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

由於本公司股份於二零一二年七月十二日方始在香港聯交所主板上市，故於二零一二年六月三十日並無須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定，向本公司及香港聯交所披露於本公司之任何股份及相關股份中擁有之權益或淡倉。

於二零一二年七月十二日，據董事所知悉，以下人士（非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露並須根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉：

股東姓名/名稱	本集團成員公司		證券數目及類別 (附注 1)	概約股權 百分比
	/相聯法團名稱	身份/權益性質		
東越有限公司(附注 2)	本公司	實益擁有人	553,609,836 股 (L)	69.20%
王玲利女士	本公司	家族權益(附注 3)	553,609,836 股 (L)	69.20%
Sunlion 控股有限公司 (附注 4)	本公司	實益擁有人	46,230,066 股 (L)	5.78%
楊春女士	本公司	家族權益(附注 5)	46,230,066 股 (L)	5.78%

附注:

1. 字母「L」表示該人士於股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 東越有限公司為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由劉東先生（控股股東及執行董事之一）實益擁有。因此，劉東先生亦被視為擁有東越所擁有的權益。
3. 王玲利女士為劉東先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王玲利女士被視為或當作於劉東先生擁有權益的股份中擁有權益。
4. Sunlion 控股有限公司是一家於英屬處女群島成立的公司，其全部已發行股本由閔唐鋒先生（非執行董事）實益擁有。因此，閔唐鋒先生亦被視為擁有 Sunlion 所擁有的權益。
5. 楊春女士為閔唐鋒先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，楊春女士被視為或當作於閔唐鋒先生擁有權益的股份中擁有權益。

企業管治

公司股份自二零一二年七月十二日起在香港聯交所主板上市，公司將於上市後遵守企業管治之標準守則（「守則」）。

董事會確認，除對於守則條文 A1.8 和 A2.1 有所偏離外，本集團自二零一二年七月十二日上市之日起至本報告之日遵守了守則條文。

守則條文第 A1.8 條規定，發行人應就其董事可能會面臨的法律訴訟作適當的投保安排。回顧期內，公司尚未於聯交所主板上市，因此，本公司並無安排投保。然而，董事將會繼續不時檢閱為董事安排投保的政策，並且於日後可能會安排投保。

守則條文 A.2.1 規定主席與集團行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。劉東先生為本公司主席兼行政總裁。董事會認為，此架構並不影響董事會與管理層之間職責和權力的平衡。董事會由極具經驗和才幹的成員組成，通過董事會的有效運作，足以確保董事會和集團之間的職責和權力得到相互制約和平衡。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為集團董事進行證券交易之行爲守則。由於公司股份於自 2012 年 7 月 12 日起在香港聯交所主板上市，本公司確認經向所有董事查詢後，於自二零一二年七月十二日上市之日起至本報告之日期間，所有董事均遵守了該規則所載之規定標準。

審核委員會

本公司已於二零一二年六月二十六日按照上市規則附錄 14 所載之守則成立了審核委員會（「審核委員會」），並以書面形式規定了其職責範圍，以明確其職權。審核委員會由三名成員，即林繼陽先生、朱北娜女士、朱平先生（均為獨立非執行董事）組成。林繼陽先生為審核委員會主席。

審核委員會已與公司管理層討論了內部控制及與截至二零一二年六月三十日止的未經審核中期財務資料準備相關的財務報告事宜。審核委員會亦與公司管理層審閱了截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料，並推薦董事會批准。

薪酬委員會

本公司已於二零一二年六月二十六日按照上市規則附錄十四所載之守則成立了薪酬委員會（「薪酬委員會」），並以書面形式規定了其職責範圍，以明確其職權。薪酬委員會由三名成員，即朱平先生、朱北娜女士、劉東先生組成（其中朱平先生和朱北娜女士為獨立非執行董事）。朱平先生為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司已於二零一二年六月二十六日按照上市規則附錄十四所載之守則成立了提名委員會（「提名委員會」），並以書面形式規定了其職責範圍，以明確其職權。提名委員會由三名成員，即朱北娜女士、朱平先生、劉東先生組成（其中朱北娜女士和朱平先生為獨立非執行董事）。朱北娜女士為提名委員會主席。

中期股息

董事會宣派中期股息每股人民幣 0.02375 元（2011 年：無）。

本公司計劃於二零一二年九月二十日向二零一二年九月十四日之登記股東派發股息。股息以人民幣宣派並以港幣支付，支付前按中國人民銀行於二零一二年九月十四日所載人民幣兌港幣之官方匯率兌換為港元。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年九月十二日（星期三）至十四日（星期五）暫停辦理股份過戶登記。為符合領取上述中期股息之資格，所有過戶檔連同相關股票須二零一二年九月十一（星期二）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶及登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

資料披露

本公司中期報告亦將在聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）和集團網站（<http://www.ysltex.com>）刊載，並將適時妥當地派發予股東。

合併綜合收益表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月- 未經審核
(以人民幣列示)

	附注	截至 6 月 30 日止六個月	
		2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
收入	3	434,711	443,823
銷售成本		(341,127)	(325,035)
毛利		93,584	118,788
其他收益淨額	4	1,400	3,845
分銷成本		(5,325)	(4,888)
行政開支		(15,877)	(12,649)
經營溢利		73,782	105,096
融資收入	5(a)	2,890	10,665
融資成本	5(a)	(12,178)	(12,418)
除稅前溢利		64,494	103,343
所得稅	6	(9,421)	(15,341)
本期溢利及綜合收益總額		55,073	88,002
歸屬於本公司權益股東的本期溢利 及綜合收益總額		55,073	88,002
每股盈利 (人民幣) 基本及攤薄	7	0.09	0.14

隨附附注構成本中期財務報告的組成部分。應付本公司權益股東的股息詳情已列載於附注 8。

合併財務狀況表

於2012年6月30日- 未經審核
(以人民幣列示)

	附注	2012年 6月30日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	9		
- 物業、廠房及設備		376,472	402,023
- 經營租賃項下的租賃土地權益		8,888	8,987
		385,360	411,010
無形資產		98	130
商譽		6,394	6,394
於權益證券的投資		1,000	1,000
		392,852	418,534
流動資產			
存貨		133,895	100,789
貿易及其他應收款項	10	177,369	121,838
已抵押銀行存款	11	144,619	188,380
現金及現金等值項目	12	84,098	130,228
		539,981	541,235
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	103,443	270,068
銀行貸款		330,659	373,189
融資租賃項下的負債		31,067	31,394
即期稅項		5,560	8,261
		470,729	682,912
流動資產/(負債)淨額		69,252	(141,677)
總資產減流動負債		462,104	276,857

隨附附注構成本中期財務報告的組成部分。

合併財務狀況表 (續)

於 2012 年 6 月 30 日-未經審核
(以人民幣列示)

	附注	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
非流動負債			
融資租賃項下的負債		-	14,730
遞延稅項負債		2,192	4,024
		<u>2,192</u>	<u>18,754</u>
資產淨值		459,912	258,103
資本及儲備			
資本	14	68	68
儲備		459,844	258,035
		<u>459,912</u>	<u>258,103</u>

隨附附注構成本中期財務報告的組成部分。

合併權益變動表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月-未經審核
(以人民幣列示)

	資本	資本儲備	法定 盈餘儲備	其他儲備	保留盈利	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於 2011 年 1 月 1 日的結餘	-	(909)	28,568	(27,377)	95,627	95,909
截至 2011 年 6 月 30 日						
止六個月的權益變動:						
本期溢利	-	-	-	-	88,002	88,002
綜合收益總額	-	-	-	-	88,002	88,002
發行股份	68	-	-	-	-	68
於 2011 年 6 月 30 日的結餘	68	(909)	28,568	(27,377)	183,629	183,979
於 2012 年 1 月 1 日的結餘	68	(909)	43,821	(27,377)	242,500	258,103
截至 2012 年 6 月 30 日						
止六個月的權益變動:						
本期溢利	-	-	-	-	55,073	55,073
綜合收益總額	-	-	-	-	55,073	55,073
獲豁免的應付控股公司款項	-	-	-	146,736	-	146,736
於 2012 年 6 月 30 日的結餘	68	(909)	43,821	119,359	297,573	459,912

隨附附注構成本中期財務報告的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月-未經審核
(以人民幣列示)

	附注	截至 6 月 30 日止六個月	
		2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
經營活動所產生的現金		44,133	155,526
已付所得稅		(13,954)	(5,969)
經營活動所產生的現金淨額		30,179	149,557
投資活動所產生/(所用)的現金淨額		22,495	(66,196)
融資活動所用的現金淨額		(98,804)	(95,795)
現金及現金等值項目的減少淨額		(46,130)	(12,434)
於 1 月 1 日的現金及現金等值項目	12	130,228	68,265
於 6 月 30 日的現金及現金等值項目	12	84,098	55,831

隨附附注構成本中期財務報告的組成部分。

中期財務報告附注

(除非特別注明，否則以人民幣列示)

1 編制基準

本中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編制，包括符合國際會計準則委員會（“國際會計準則委員會”）所採納的國際會計準則第34號“中期財務報告”（“國際會計準則第34號”）的規定。

本中期財務報告是根據本集團所採納用以編制截至2011年12月31日止年度財務資料的相同會計政策編制[刊載於本公司於2012年6月29日刊發的招股章程（「招股章程」）中的會計師報告]，惟預期會於2012年年度財務報告中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動的詳情載於附注2。

管理層在編制中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響採用的會計政策及由年初至今資產與負債及收入與支出的彙報數額。實際業績可能有別於這些估計。

在編制本中期財務報告時，管理層對應用本集團會計政策及主要不確定估計因素做出的重大判斷，與截至2011年12月31日止年度財務資料採用的判斷一致（刊載於招股章程中的會計師報告）。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會頒佈了於本集團本會計期間開始生效的對《國際財務報告準則》的多項修訂。其中，以下更新與本集團的財務報表相關：

- 修訂國際財務報告準則第7號，*金融工具：披露-金融資產轉移*

本集團於本會計期間並未採用任何尚未生效的財務報告準則及相關詮釋。

2 會計政策變動（續）

國際財務報告準則第7號的修訂規定須在年報中載入若干有關並無取消確認的所有轉讓金融資產及就報告日期的現存轉讓資產的任何持續相關事項的披露（無論相關轉讓交易的時間）。然而，實體無需就採納準則首個年度的比較期間作出披露。本集團於過往期間或本期間概無發生任何金融資產的重大轉讓而須根據該等修訂在本會計期間作出披露。

3 收入及分部資料

本集團的主要業務為製造及銷售紡織產品。

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

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
銷售紡織產品:		
- 小提花坯布	320,897	302,518
- 大提花坯布	96,474	111,731
- 其他	10,505	12,635
	<u>427,876</u>	<u>426,884</u>
加工服務收入	6,835	16,939
	<u>434,711</u>	<u>443,823</u>

由於本集團主要從事製造及銷售紡織產品此一經營分部，故無呈列分部資料。本集團於中國境內經營業務，主要資產位於中國境內。

本集團按地域市場區分的收入分析如下：

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
中國	412,814	369,753
海外	21,897	74,070
	<u>434,711</u>	<u>443,823</u>

4 其他收益淨額

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
銷售廢料收益淨額	15	1,486
銷售物業、廠房及設備收益淨額	-	300
遠期外匯合約收益淨額	628	41
已發出的財務擔保	-	1,074
其他	757	944
	1,400	3,845

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除/（計入）：

(a) 融資收入及融資成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
融資收入		
利息收入	(2,890)	(3,040)
匯兌收益	-	(7,625)
	(2,890)	(10,665)
融資成本		
借款利息	10,131	11,440
減：資本化為物業、 廠房及設備的利息	-	(1,368)
	10,131	10,072
融資租賃項下負債的融資費用	1,189	2,019
匯兌虧損	607	-
其他融資費用	251	327
	12,178	12,418

5 除稅前溢利（續）

(b) 其他項目

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
折舊	29,665	26,611
攤銷		
- 租賃土地	99	99
- 無形資產	32	16

6 所得稅

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
即期稅項	11,253	13,430
遞延稅項	(1,832)	1,911
	<u>9,421</u>	<u>15,341</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。
- (ii) 本集團的香港附屬公司（作為投資控股公司）並無產生須繳納香港利得稅的收入。截至 2012 年 6 月 30 日止六個月，香港的利得稅稅率為 16.5% (2011:16.5%)。於香港註冊成立的附屬公司毋須就派付股息繳納預扣稅。
- (iii) 2008 年 1 月 1 日前，本集團的中國實體（作為生產類外商投資企業）各自就中國稅務而言首個獲利年度起各自享有兩年免稅，其後三年所得稅稅率減半的稅務優惠期（「兩免三減半稅務優惠期」）。

6 所得稅（續）

第十屆全國人民代表大會第五次會議於 2007 年 3 月 16 日通過新《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），規定法定所得稅稅率為 25%，並自 2008 年 1 月 1 日起生效。新稅法及其相關條例賦予兩免三減半稅務優惠期，並規定該稅務優惠如未能於 2008 年 1 月 1 日前開始，則須於 2008 年 1 月 1 日起開始。淄博匯銀紡織有限公司（本公司附屬公司）於 2008 年開始其兩免三減半稅務優惠期。因此，其於 2008 年及 2009 年獲豁免繳納中國所得稅，而自 2010 年至 2012 年的所得稅稅率為 12.5%，其後為 25%。截至 2011 年 12 月 31 日止年度，淄博銀仕來紡織有限公司獲授予「高新科技企業」資格，因此，自 2011 年起享有 15% 的中國企業所得稅優惠稅率。

- (iv) 根據新稅法及其實施條例，中國非居民企業投資者就自 2008 年 1 月 1 日起賺取的溢利而應收中國居民的股息須按 10% 的稅率繳納預扣稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。銀仕來（香港）有限公司及匯銀（香港）有限公司（本公司附屬公司）於 2010 年成立，並須就應收其中國附屬公司的股息繳納中國股息預扣稅。

於 2012 年 6 月 30 日，本公司中國境內子公司所賺取溢利的相關暫時性差異為人民幣 178,091,000 元（2011 年 12 月 31 日：人民幣 137,278,000 元），由於本集團並無計劃於可見的將來分派此等溢利，因此，本集團並無就分派此等溢利應按 10% 稅率支付的中國股息預扣稅，確認任何遞延稅項負債。

7 每股盈利

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的每股基本及攤薄盈利是根據歸屬於本公司權益股東的本期溢利人民幣 55,073,000 元（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 88,002,000 元）及本期已發行股份的加權平均數 639,420,000 股（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月期間：638,491,916 股，此股份數已經就於 2012 年發生的股份拆細及資本化發行進行調整）計算。

截至 2012 年 6 月 30 日和 2011 年 6 月 30 日止六個月期間，本公司並無潛在可攤薄股份，因此基本及攤薄每股盈利並無差別。

8 股息

(i) 本期權益股東應占股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012	2011
	人民幣千元	人民幣千元
於本中期結束後宣派的股息，每股人民幣 0.02375 元 (2011: 無)	19,000	-

上述股息並未於合併財務狀況表中確認為負債。

(ii) 於本期批准及派付的以前財政年度權益股東應占股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012	2011
	人民幣千元	人民幣千元
於本期批准及派付的以前財政年度股息	-	37,024

於截至 2011 年 6 月 30 日止六個月期間派付的股息是指淄博銀仕來紡織有限公司及淄博匯銀紡織有限公司於成為本公司附屬公司前向其當時的股東宣派的股息。

9 固定資產

截至2012年6月30日止六個月期間，本集團新增廠房及設備人民幣4,114,000元（截至2011年6月30日止六個月期間：人民幣43,140,000元）。截至2012年6月30日止六個月期間，本集團未處置任何固定資產（截至2011年6月30日止六個月期間：本集團處置了賬面淨值為人民幣790,000元的設備）。

10 貿易及其他應收款項

包括在貿易及其他應收款項的應收貿易賬款和應收票據（經扣除呆賬撥備）的賬齡分析如下：

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
即期	89,823	56,621
逾期少於 3 個月	57	1,904
逾期 3 至 6 個月	103	335
	<hr/>	<hr/>
應收貿易賬款及應收票據（經扣除呆賬撥備）	89,983	58,860
購買原材料預付款	56,496	42,786
購買固定資產預付款項	4,770	340
遞延開支	641	845
其他應收款項	25,479	19,007
	<hr/>	<hr/>
	177,369	121,838
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

應收貿易賬款及應收票據自發票日期起 1 至 6 個月內到期。

11 已抵押銀行存款

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
發行商業票據及 銀行承兌匯票的保證金	1,002	14,083
銀行貸款保證金	143,617	174,297
	<hr/>	<hr/>
	144,619	188,380
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

12 現金及現金等值項目

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
銀行存款	83,948	130,169
手頭現金	150	59
	<u>84,098</u>	<u>130,228</u>

13 貿易及其他應付款項

包括在貿易及其他應付款項的應付貿易賬款和應付票據的賬齡分析如下：

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
3 個月內到期或需按要求償還	69,121	43,356
3 個月後但 6 個月內到期	3,533	7,027
6 個月後但 12 個月內到期	280	481
應付貿易賬款及應付票據	<u>72,934</u>	<u>50,864</u>
應計費用	11,311	16,130
預收賬款	9,317	11,436
應交除所得稅以外的稅金	5,891	7,644
應付關聯方款項	-	176,633
與購買固定資產有關的應付款項	-	2,531
其他應付款項	3,990	4,032
按攤銷成本計量的財務負債	<u>103,443</u>	<u>269,270</u>
衍生金融工具：		
-外匯合約	-	798
	<u>103,443</u>	<u>270,068</u>

14 資本

- (a) 於2010年2月24日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，1股面值1.00美元的股份按面值繳足配發及發行。
- (b) 截至2011年12月31日止年度，本公司配發及發行9,999股每股面值1.00美元的股份。
- (c) 於2012年6月26日，本公司將每股面值1.00美元的法定及已發行股份拆細為100股每股面值0.01美元的股份。股份拆細後，本公司的法定股本分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而本公司已發行股本分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。
- (d) 於2012年6月26日，本公司通過增設9,995,000,000股每股面值0.01美元的股份，增加法定股本至100,000,000美元。

15 或然負債

根據於截至2008年12月31日止年度訂立的一份調解協議，本集團的一家附屬公司同意共同及各別承擔合共人民幣45,000,000元的部分調解清償款項。該協議乃有關淄博銀龍實業有限公司股東（包括本公司董事及最終控股方劉東先生）之間的爭議。於2012年6月30日，尚餘的調解清償款項為人民幣5,000,000元（2011年12月31日：人民幣10,000,000元）。截至2012年6月30日止期間，劉東先生已將尚餘的調解清償款項存入管轄法院的指定銀行賬戶，該管轄法院將根據調解協定的付款時間表支付尚餘的調解清償款項。於2012年6月30日及2011年12月31日，董事認為由於上述所提供的擔保而遭提出申索的機會甚微。於2012年6月30日，就所提供的擔保項下，最高的負債為人民幣5,000,000元（2011年12月31日：人民幣10,000,000元）。

16 重大關聯方交易

截至2012年6月30日止六個月期間，與以下各方的交易被視為關聯方交易：

各方名稱	與本集團關係
劉東先生（“劉先生”）	本公司董事及最終控股方
呂瑞川先生（“呂先生”）(附注 1)	本公司高級管理層
孫紅春女士（“孫女士”）	本公司高級管理層
田成傑先生（“田先生”）	本公司董事
東越有限公司（“東越”）	直接控股公司
淄博銀龍實業有限公司（“銀龍實業”）(附注 2)	由劉先生控制

16 重大關聯方交易（續）

附注 1: 截至 2012 年 6 月 30 日止期間，呂先生不再擔任高級管理層成員，並獲委任為本公司顧問。

附注 2: 自劉先生於截至 2011 年 12 月 31 日止年度轉讓其持有的銀龍實業的權益予第三方後，銀龍實業已不再為本集團的關聯方。

於本期間，本集團已訂立以下重大關聯方交易：

(a) 與關聯方的交易

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
從銀龍實業購買貨品	-	7,483
從銀龍實業購買加工服務	-	889
從銀龍實業購買電力及蒸汽	-	1,629
向銀龍實業提供電力	-	1,074
	<u> </u>	<u> </u>

(b) 主要管理人員薪酬

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
短期僱員福利	585	541
退休福利	15	19
	<u> </u>	<u> </u>
	600	560
	<u> </u>	<u> </u>

(c) 關聯方結餘

本集團與關聯方間結餘如下：

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
應付東越款項	-	176,633
	<u> </u>	<u> </u>

16 重大關聯方交易（續）

(c) 關聯方結餘（續）

應付東越款項是無抵押、免息及需於 2015 年 11 月 23 日或之前償還的款項。截至 2012 年 6 月 30 日，本集團已經對東越償還了 29,897,000 元人民幣，而東越已豁免餘額。獲豁免的人民幣 146,736,000 元款項已經作為注資，直接計入權益。

(d) 提供予關聯方的擔保

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元
劉先生（附注 15）	5,000	10,000

17 無需調整的結算日後事項

於 2012 年 7 月 11 日，本公司按照每股 1.10 港元的價格配發及發行 160,580,000 股股份，該等股份於 2012 年 7 月 12 日開始在香港聯交所有限公司主板上市及買賣。

於 2012 年 7 月 11 日，本公司將股份溢價 6,384,200 美元用作擴充資本（“資本化發行”），將該數額按面值用以繳足 638,420,000 股股份，並向於 2012 年 6 月 26 日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人，根據其各自於本公司的持股數量，按比例配發及發行。

經上述股份配發及發行（包括資本化發行），本公司的股份數量增至 800,000,000 股，而股本則增至 8,000,000 美元（約等同於人民幣 50,569,000 元）。

承董事會命
銀仕來控股有限公司

主席
劉東

中華人民共和國，山東
二零一二年八月二十八日



銀仕來控股有限公司
SILVERMAN HOLDINGS LIMITED