

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Silverman Holdings Limited

銀仕來控股有限公司

(于開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1616)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績公告

摘要

- 收入約人民幣 871.4 百萬元，較去年同期下降約 6.1%。
- 毛利率約 19.5 %，較去年的約 24.8 % 下降約 5.3 個百分點。
- 毛利較去年同期下降約人民幣 59.8 百萬元，至約人民幣 170.3 百萬元，下降約 26.0%。
- 歸屬於本公司權益股東的本期溢利約為人民幣 74.0 百萬元，較去年下降約 54.3%。

股息

- 董事會建議末期股息每股人民幣 0.00625 元。

銀仕來控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度（「年內」或「回顧期內」）經審核之年度業績及二零一一年同期之比較數字如下。本年度業績經審核，並經由本集團審核委員會（「審核委員會」）審閱。

合併綜合收益表
截至2012年12月31日止年度
 (以人民幣列示)

	附注	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
收入	2	871,395	927,774
銷售成本		(701,113)	(697,670)
毛利		170,282	230,104
其他收益淨額	3	2,228	5,338
分銷成本		(13,038)	(11,795)
行政開支		(61,214)	(30,665)
經營溢利		98,258	192,982
融資收入	4(a)	15,277	20,007
融資成本	4(a)	(22,391)	(25,103)
除稅前溢利	4	91,144	187,886
所得稅	5	(17,110)	(25,760)
本年溢利及綜合收益總額		74,034	162,126
本公司股東應占本年溢利及綜合收益總額		74,034	162,126
每股盈利			
基本及攤薄	6	人民幣 0.10 元	人民幣 0.25 元

應付予本公司股東應占年內溢利的股息詳情已列載於附注 7。

合併財務狀況表
於2012年12月31日
(以人民幣列示)

	附注	2012 人民幣千元	2011 RMB 千元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		379,739	402,023
— 經營租賃項下的租賃土地權益		8,789	8,987
		388,528	411,010
無形資產			
商譽		65	130
于權益證券的投資		6,394	6,394
		1,000	1,000
		395,987	418,534
流動資產			
存貨		162,766	100,789
貿易及其他應收款項	9	161,985	121,838
已抵押銀行存款		182,628	188,380
現金及現金等值項目		136,554	130,228
		643,933	541,235
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	88,246	270,068
銀行貸款		344,106	373,189
融資租賃項下的負債		15,798	31,394
即期稅項		6,441	8,261
		454,591	682,912
流動資產/ (負債) 淨額		189,342	(141,677)
總資產減流動負債		585,329	276,857

合併財務狀況表 (續)
 於2012年12月31日
 (以人民幣列示)

	附注	2012 人民幣千元	2011 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		500	4,024
		<u>500</u>	<u>18,754</u>
資產淨值		584,829	258,103
權益			
股本	11	50,577	68
儲備		534,252	258,035
權益總額		584,829	258,103

經由董事會於二零一三年三月二十七日批准及授權刊發。

合併權益變動表
截至2012年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於 2011 年 1 月 1 日	-	-	(909)	28,568	(27,377)	95,627	95,909
年內溢利	-	-	-	-	-	162,126	162,126
本年綜合收益合計	-	-	(909)	28,568	(27,377)	257,753	258,035
股份發行	68	-	-	-	-	-	68
撥至法定儲備	-	-	-	15,253	-	(15,253)	-
於 2011 年 12 月 31 日	68	-	(909)	43,821	(27,377)	242,500	258,103
於 2012 年 1 月 1 日	68	-	(909)	43,821	(27,377)	242,500	258,103
年內溢利	-	-	-	-	-	74,034	74,034
本年綜合收益合計	68	-	(909)	43,821	(27,377)	316,534	332,137
獲豁免的應付控股公司款項	-	-	-	-	146,736	-	146,736
股份發行	10,151	114,805	-	-	-	-	124,956
資本化發行	40,358	(40,358)	-	-	-	-	-
宣佈分派的本年度股息	-	-	-	-	-	(19,000)	(19,000)
撥至法定儲備	-	-	-	8,878	-	(8,878)	-
於 2012 年 12 月 31 日	50,577	74,447	(909)	52,699	119,359	288,656	584,829

合併現金流量表
截至2012年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附注	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		91,144	187,886
經以下調整			
折舊	4(c)	59,758	55,836
攤銷	4(c)	263	257
其他應收款項減值損失		5,000	-
利息收入	4(a)	(6,157)	(7,873)
融資成本	4(a)	22,020	24,333
出售物業、廠房及設備 虧損/ (收益)淨額	3	11	(300)
		172,039	260,139
營運資金變動			
存貨 (增加)/減少		(61,977)	69,715
貿易及其他應收款項 (增加)/減少		(20,361)	23,609
貿易及其他應付款項增加		(5,662)	(128,618)
發行商業票據及銀行承兌匯票的 保證金減少		12,427	77,934
		96,466	302,779
經營所產生的現金		96,466	302,779
已支付的所得稅費用		(22,454)	(29,190)
經營活動所產生的現金淨額		74,012	273,589

合併現金流量表（續）
截至2012年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附注	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
投資活動			
資本開支		(56,808)	(81,079)
向其他公司墊款		(5,000)	-
出售固定資產所得款項		10	789
銀行貸款保證金增加		(6,675)	(9,746)
已收利息		6,157	7,873
投資活動所用的現金淨額		(62,316)	(82,163)
融資活動			
股份發行所得款項		124,956	68
銀行及其他貸款所得款項		307,105	373,189
銀行及其他貸款還款		(366,514)	(384,427)
控股公司墊款		-	61,792
向控股公司還款		(29,897)	(50,621)
已付借款成本		(22,020)	(25,701)
視為重組後向當時權益持有人的分派		-	(66,739)
支付予本公司股東的股息		(19,000)	(37,024)
融資活動所用的現金淨額		(5,370)	(129,463)
現金及現金等價物增加淨額		6,326	61,963
於1月1日的現金及現金等價物		130,228	68,265
於12月31日的現金及現金等價物		136,554	130,228

附注：
(以人民幣列示)

1 編制基準

截至 2012 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的財務報表。

本財務報表是按照所有適用的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」）編制。國際財務報告準則包括了《國際會計準則》（「國際會計準則」）及相關詮釋。

本財務報表以人民幣（「呈列貨幣」）呈列，以最接近千位數為整。本財務報表是以歷史成本作為編制基準。

管理層需在編制符合國際財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產、負債、收入及支出的彙報數額。管理層的估計和假設乃根據營運經驗和各種被判斷為合理的因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產和負債的帳面價值的基礎。因此，實際結果可能有別於該估計。

對這些估計和假設須不斷做出審閱。會計估計的變更在相應的期間內確認，即當變更僅影響作出該變更的當期時，從變更當期確認，當若變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認。

會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了某些對《國際財務報告準則》的修訂，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。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：金融資產轉移的披露*》
- 修訂國際會計準則第 12 號，《*所得稅：遞延所得稅-相關資產的收回*》

這些更新對本集團的財務報告沒有重大影響。本集團于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 收入

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：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
銷售紡織產品：		
- 小提花坯布	647,892	641,160
- 大提花坯布	195,237	233,868
- 其他	18,100	25,010
	<u>861,229</u>	<u>900,038</u>
加工服務收入	10,166	27,736
	<u>871,395</u>	<u>927,774</u>

本集團按地域市場區分的收入分析如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
中國	810,997	818,904
海外	60,398	108,870
	<u>871,395</u>	<u>927,774</u>

本集團的客戶基礎多元化，截至 2012 年 12 月 31 日止年度，有兩名客戶的交易超出本集團收入的 10%。截至 2012 年 12 月 31 日止年度，向該等客戶銷售紡織產品的收入分別約為人民幣 181,319,000 元及人民幣 89,165,000 元（2011：人民幣 94,543,000 元 及 人民幣 113,896,000 元）。

3 其他收益淨額

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
銷售廢料(虧損)/收益淨額	(362)	1,587
銷售物業，廠房及設備(虧損)/收益	(11)	300
遠期外匯合約收益/(虧損)淨額	629	(520)
已發出的財務擔保	-	1,329
政府補助	2,416	2,579
其他	(444)	63
	<u>2,228</u>	<u>5,338</u>

4 除稅前溢利

計算除稅前溢利時已扣除/(計入)：

(a) 融資收入及融資成本

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
融資收入		
銀行存款利息收入	(6,157)	(7,873)
結算或換算外幣貨幣性項目產生的匯兌收益	(9,120)	(12,134)
	<u>(15,277)</u>	<u>(20,007)</u>
融資成本		
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	19,952	23,293
減：資本化為物業、廠房及設備的利息*	-	(1,368)
	<u>19,952</u>	<u>21,925</u>
利息支出	2,068	2,408
融資租賃利息	371	770
其他融資費用		
	<u>22,391</u>	<u>25,103</u>

* 截至 2011 年 12 月 31 日止年度，借款成本的資本化率為每年 5.8% 至 5.9%。

4 除稅前溢利（續）

(b) 員工成本

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
薪金、工資及員工福利	91,774	61,043
定額退休統籌供款計劃	2,652	2,325
	<u>94,426</u>	<u>63,368</u>

根據中國相關勞動規則及法規，本集團參與由相關地方機關安排的定額供款退休計劃（「該等計劃」），據此本集團須按截至 2012 年及 2011 年 12 月 31 日止年度合格雇員薪金的若干百分比向該等計劃供款。相關地方政府機關負責應付退休雇員的全部退休責任。除上述的年度供款外，本集團並無有關該等計劃的支付退休金福利的其他重大責任。

(c) 其他項目

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
折舊	59,758	55,836
攤銷		
— 租賃土地	198	198
— 無形資產	65	59
其他應收款項的減值準備	5,000	-
核數師酬金	800	47
存貨成本	702,528	674,500
	<u>702,528</u>	<u>674,500</u>

5 所得稅

(a) 合併綜合收益表的稅項指：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
當期所得稅費用		
中國企業所得稅及 中國股息預提所得稅 年內撥備	20,634	31,760
遞延所得稅費用		
暫時差額的產生及轉回	(3,524)	(6,000)
	17,110	25,760

- (i) 根據開曼群島和英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋需繳納這些司法權區的任何所得稅。
- (ii) 本集團于香港註冊成立的附屬公司並無任何須繳納香港所得稅的利潤。2012 年度和 2011 年度，香港所得稅稅率為 16.5%。于香港註冊成立的附屬公司無須就派付股息繳納預提所得稅。
- (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）自彼等各自就中國稅務而言首個獲利年度起各自享有兩年免稅，其後三年所得稅稅率減半的稅務優惠期（「兩免三減半稅務優惠期」）。

第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過新《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），規定法定所得稅稅率為25%，並自2008年1月1日起生效。新稅法及其相關條例賦予兩免三減半稅務優惠期，並規定該稅務優惠如未能於2008年1月1日前開始，則須於2008年1月1日起開始。淄博匯銀紡織有限公司（本公司的中國附屬公司）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（本公司的中國附屬公司）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。

5 所得稅（續）

(a) 合併綜合收益表的稅項指（續）：

(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%的稅率繳納預提所得稅，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（本公司的香港附屬公司）須就應收彼等中國附屬公司的股息繳納中國股息預提所得稅。

(b) 所得稅費用和會計溢利與適用稅率乘積之間的調節如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
除稅前溢利	91,144	187,886
除稅前溢利的名義稅額（按相關司法權區溢利的適用稅率計算）	25,995	46,156
稅收優惠影響	(13,746)	(19,820)
不可抵扣開支的影響	2,511	1,007
毋需納稅收入的影響	(50)	(1,583)
中國股息預提所得稅	2,400	-
所得稅費用	17,110	25,760

6 每股盈利

截至 2012 年 12 月 31 日止年度的每股基本盈利是按照本公司股東的應占溢利人民幣 74,034,000 元 (2011 年: 人民幣 162,126,000 元) 和加權平均普通股 715,761,311 股 (2011 年: 638,961,000 股, 已調整 2012 年發生的股份拆細及資本化發行) 計算。

普通股的加權平均數計算如下:

	2012 股數	2011 股數
年初已發行普通股股數	10,000	1
股份拆細的影響	990,000	535,590
股份發行的影響	76,341,311	5,409
資本化發行的影響	638,420,000	638,420,000
年末普通股的加權平均數	<u>715,761,311</u>	<u>638,961,000</u>

由於截至 2012 年及 2011 年 12 月 31 日不存在具有潛在攤薄作用的股權，所以每股基本盈利與攤薄後每股盈利不存在差異。

7 股息

(a) 歸屬於本公司權益股東的本期應付股息。

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
中期宣告及派付的股息，每普通股 人民幣 0.02375 元 (2011: 無)	19,000	-
於報告期間結束後建議的股息，每普通股 人民幣 0.00625 元 (2011: 無)	5,000	-
	<u>24,000</u>	<u>-</u>

7 股息（續）

(b) 上一個財政年度應付股息（於年內派付）：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
上一個財政年度的股息（於年內批准及派付）	-	37,024

董事認為于本年度派付的股息並不能作為本集團未來股息政策的指標。

8 分部報告

由於本集團主要從事製造及銷售紡織產品此一經營分部，故無呈列本年度的分部資料。本集團於中國經營業務，而其主要資產位於中國。

有關本集團客戶基礎及按地域市場劃分的收入的其他資料於附注 2 披露。

9 貿易及其他應收款項

	附注	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	(a) (b) (c)	82,027	58,860
預付款項及其他應收款等	(d)	79,958	62,978
		161,985	121,838

於 2012 年及 2011 年 12 月 31 日，全部貿易及其他應收賬款預期將於一年內收回或確認為開支。

9 貿易及其他應收款項（續）

(a) 賬齡分析

于報告期間結束時，包括在貿易及其他應收款項內的應收貿易賬款及應收票據（扣除壞賬準備）的賬齡分析如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
即期	79,301	56,621
逾期少於3個月	2,724	1,904
逾期3至6個月	2	335
逾期金額	2,726	2,239
	82,027	58,860

全部應收貿易賬款和應收票據(扣除壞賬準備)預期將於發出帳單後 1 至 6 個月收回。

(b) 應收貿易賬款及應收票據減值

應收貿易賬款及應收票據的壞賬準備以撥備形式入帳。只有當本集團認為收回金額機會微小的情況下，壞賬準備才會直接核銷應收貿易賬款及應收票據。

於 2012 年 12 月 31 日，本集團應收貿易賬款和應收票據並無個別認定存在減值虧損(2011 年:無)。

(c) 無減值的應收貿易賬款及應收票據

並無個別或整體視為減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
未逾期或無減值	79,301	56,621
逾期少於 3 個月	2,724	1,904
逾期 3 至 6 個	2	335
	82,027	58,860

9 貿易及其他應收款項（續）

(c) 無減值的應收貿易賬款及應收票據（續）

並無逾期或減值的應收貿易賬款均為近期未有不良還款記錄的廣大客戶群。

已到期但無減值損失的應收貿易款歸屬於本集團有良好信用記錄的第三方客戶。基於過往的經驗，管理層相信，鑒於這些客戶的信用等級無重大變化且全部處於可收回狀態，故無需計提減值損失。本集團並無就這些應收款項持有任何抵押品。

(d) 押金、預付款項及其他應收款

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
預付原料款	48,578	42,786
預付固定資產採購款	25,106	340
遞延開支	340	845
其他應收款	5,934	19,007
	<u>79,958</u>	<u>62,978</u>

於2012年12月31日的押金、預付款項及其他應收款包括一筆本集團於2012年5月向無棣星一皮革有限公司的墊款，金額為人民幣5,000,000元（2011年：無）。該墊款為無抵押，年利率為6.56%及須按要求償還。

10 貿易及其他應付款項

	附注	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	(a)	49,210	50,864
預收賬款		13,599	11,436
其他應付及預提費用	(b)	25,437	30,337
應付控股公司款項	(c)	-	176,633
		<u>88,246</u>	<u>269,270</u>
按攤銷成本計量的金融負債			
衍生金融工具：			
- 外匯合約		-	798
		<u>88,246</u>	<u>270,068</u>

10 貿易及其他應付款項（續）

預期所有貿易及其他應付款項將於一年內清償或確認為收入，或須按要求償還。

(a) 賬齡分析

貿易及其他應付款項包括應付貿易賬款和應付票據，其於報告期間結束時的賬齡分析如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
3 個月內到期或須按要求償還	45,851	43,356
3 個月後但 6 個月內到期	1,191	7,027
6 個月後但 12 個月內到期	2,168	481
	<u>49,210</u>	<u>50,864</u>

(b) 其他應付款項及預提費用

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
預提費用	12,804	16,130
除企業所得稅以外的應交稅費	5,319	7,644
購買固定資產有關的應付款項	3,004	2,531
其他應付款項	4,310	4,032
	<u>25,437</u>	<u>30,337</u>

(c) 應付控股公司款項

應付控股股東款項為無抵押、免息及須於 2015 年 11 月 23 日或之前償還。截至 2012 年 12 月 31 日，本集團已償還人民幣 29,897,000 元給控股公司，而控股公司則已豁免餘額。豁免的人民幣 146,736,000 元將直接作為資本注入記入權益。

11 股本

	2012		2011	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
每股面值1美元的普通股	-	-	50,000	341
每股面值0.01美元的普通股	10,000,000,000	632,110	-	-
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	10,000	68	1	-
股份拆細	990,000	-	-	-
股份發行	160,580,000	10,151	9,999	68
資本化發行	638,420,000	40,358	-	-
於12月31日	800,000,000	50,577	10,000	68

(a) 股份發行

本公司於2010年2月24日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，1股面值1.00美元的股份按面值繳足配發及發行。本公司於2011年6月18日配發及發行9,999股每股面值1.00美元的股份。

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股每股面值0.01美元的股份，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。

(b) 股份拆細

本公司於2012年6月26日將其每股面值1.00美元的法定及已發行股份拆細為100股每股面值0.01美元的股份。由於股份拆細，本公司的法定股本為50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而本公司的已發行股本分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。本公司通過增設9,995,000,000股每股面值0.01美元的股份，增加其法定股本至100,000,000美元。

(c) 資本化發行

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。

12 承擔

於 2012 年及 2011 年 12 月 31 日，本集團在財務報表中未體現的資本承擔列示如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
已訂約	9,300	-

13 或有負債

根據於截至2008年12月31日止年度訂立的一份調解協定（該協定乃有關淄博銀龍實業有限公司股東（包括劉東先生）之間的爭議），本集團的一家附屬公司同意共同及各別承擔合計人民幣45,000,000元的部分調解清償款項。於2012年及2011年12月31日，尚餘的調解清償款項分別為人民幣零元及人民幣10,000,000元。董事不認為本集團將可能由於2012年及2011年12月31日的擔保而遭提出申索。本集團於2012年及2011年12月31日的已發出擔保項下的最高負債分別為人民幣零元及人民幣10,000,000元。

14 重大關聯方交易

於 2012 年及 2011 年 12 月 31 日止年度，與以下各方的交易被視為關聯方交易。

(a) 與關聯方交易：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
從關聯方購買貨品	-	7,487
從關聯方購買加工服務	-	889
從關聯方購買電力及蒸汽	-	1,629
向關聯方提供電力	-	1,074

14 重大關聯方交易（續）

(b) 關鍵管理人員薪酬

下表載列本集團主要管理人員的薪酬，包括應付董事的金額：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
短期雇員福利	1,382	1,667
離職福利	31	33
	<u>1,413</u>	<u>1,700</u>

薪酬總額于「員工成本」披露（見附注 4(b)）。

(c) 關聯方餘額

於 2012 年及 2011 年 12 月 31 日，本集團與關聯方的結餘如下：

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
應付控股公司款項	-	176,633
	<u>-</u>	<u>176,633</u>

(d) 提供予關聯方的擔保

	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
劉東先生（附注 13）	-	10,000
	<u>-</u>	<u>10,000</u>

15 直接及最終控股方

於 2012 年 12 月 31 日，董事認為本集團的直接控股方為東越有限公司，其于英屬維爾京群島註冊成立，而本公司的最終控股方則為劉東先生。

管理層討論及分析

行業回顧

受國內外經濟環境、國內外棉花差價以及勞動力、能源等成本上升等因素影響，二零一二年，中國紡織行業遇到了較大壓力。

在國際方面，歐債危機年內仍在持續，世界經濟仍未走出穀底。在國際市場中作為國際市場消費主體的美、歐等發達國家經濟復蘇乏力，削弱了發達經濟體對中國紡織服裝產品的需求，從而對中國紡織行業的競爭力產生了不利影響。

根據中國海關數據顯示，二零一二年，我國紡織原料及製品出口約 2,500 億美元，比二零一一年僅增長約 2.8%，較二零一一年同期約 20% 的增長率降低了約 17.2%。其中，棉織物出口額約 126.2 億美元，同比下降了約 4.1%，較二零一一年同期約 21.8% 的增速更是回落約 25.9%。

在國內方面，二零一二年中國國內生產總值為人民幣 519,322 億元，比二零一一年增長 7.8%，是二零零零年以來第一次增長率低於 8%，經濟增長出現放緩跡象。由於國內實行棉花價格管制、進口配額限制等原因，回顧期內，國內棉花價格遠高於國際棉花價格。二零一二年，中國棉花價格指數(CC index)平均價約為人民幣 18,913 元/噸，較去年同期下跌約 20.3%，而國際棉花價格指數 Cotlook A 約為每磅 90 美分，較去年同期下降約 40%。以二零一二年十二月份為例，進口棉花價格（包括 1% 關稅和滑准稅）約 14,684 元/噸，低於同期中國棉花價格指數約人民幣 4,384 元。國內外棉花的巨大價格差異，再加上勞動力和能源成本的持續上升，致使中國紡織企業的市場競爭力和盈利能力大大削弱。

業務回顧

在二零一二年，受國內外經濟環境、國內外棉花差價以及勞動力、能源等成本上升等一系列不利因素的影響，本集團業績也出現下滑。面對嚴峻的市場形勢，本集團緊緊圍繞核心戰略，發揮成熟、穩定的創新體系和市場資源優勢，繼續致力鞏固主營業務發展，保持了 100%的開工率。同時，本集團更加注重精益管理，大力實施節能改造等措施，優化資源配置組合，加強內部管理及成本控制，以有效消化不利因素之影響。回顧期內，本公司利潤雖有所下滑，但毛利率、淨利潤率等指標仍高於行業平均水準，保持了本集團在特定市場的領先地位。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團的主營業務收入約為人民幣 871.4 百萬元，比去年同期的約人民幣 927.8 百萬元減少約 6.1%。收入下降主要是由產品價格下降所致；公司權益股東應占溢利約為人民幣 74.0 百萬元，較二零一一年同期的約人民幣 162.1 百萬元下降約 54.3%，公司溢利下降主要是由國際和國內經濟的下滑而導致本集團紡織產品平均售價的下降、生產成本的持續上升，以及非經常性上市費用增加所致。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團主導產品大提花、小提花的銷量分別約 9.5 百萬米和 44.6 百萬米，較二零一一年分別減少約 2%和增加約 17%。新材料大、小提花面料占集團收入的比例約為 61%，比去年增長約 17%。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。

回顧期內，本集團緊密結合市場，繼續加大新材料的應用與開發，二零一二年十月，本集團新產品「大提花高強竹纖維面料」、「銅氨絲、黏膠交織紡真絲面料」及「大提花紐代爾交織面料」通過中國紡織行業專家鑒定，生產技術水準分別達到國際先進或國內領先水準。本集團亦冠名協辦了第二屆全國「銀仕來」杯大提花面料創意設計大賽，本次大賽是由中國棉紡織行業協會主辦的、在全球徵集大提花創意設計方案的國內專業頂級賽事，共收到來自院校、企業和專業設計機構的參賽作品 670 件。在本次大賽中，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。

業務回顧（續）

基於本集團的創新能力和市場地位，本集團名列二零一一至二零一二年中國棉紡織行業競爭力 20 強企業第五位，並於二零一二年十月榮獲中國棉紡織行業推薦最具影響力產品品牌稱號（有效期二零一二年十月至二零一五年九月）。本集團技術中心也於二零一二年十一月被山東省經濟和資訊化委員會確認為山東省企業技術中心。

財務回顧

收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零一二年和二零一一年十二月三十一日止年度本集團的主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

截至十二月三十一日止年度

產品	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 %
大提花坯布	195,237	43,758	22.4%	233,868	67,136	28.7%
小提花坯布	647,892	122,830	19.0%	641,160	155,230	24.2%
加工費收入	10,166	1,086	10.7%	27,736	4,569	16.5%
其它	18,100	2,608	14.4%	25,010	3,169	12.7%
合計	871,395	170,282	19.5%	927,774	230,104	24.8%

本集團的毛利率自二零一一年的約 24.8% 下降至二零一二年的 19.5%，下降約 5.3 個百分點。本集團的主要產品毛利率及總體毛利率下降主要是由於：(i) 國內外經濟不穩定導致產品價格下跌，(ii) 國內外棉花差價所形成的原材料採購成本增大，以及 (iii) 能源和人工成本比去年同期有所增加。在控制成本的同時，本集團會根據市場的需求發展新型產品和特殊產品，進一步優化產品結構，採用靈活和有效的市場戰略，將本集團的毛利率水準最大化。

分銷成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團分銷成本增加約 10.5%，從去年約人民幣 11.8 百萬元到二零一二年的約人民幣 13.0 百萬元，分銷成本增加的主要原因是由於本集團運輸成本及員工成本較去年同期相比有所上升所致。

行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣61.2百萬元，與二零一一年的人人民幣30.7百萬元相比，增加約99.6%。增長的主要原因是二零一二年人員成本、非經常性上市費用以及本集團研發費用的增加。

淨融資成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團淨融資成本約為人民幣7.1百萬元，較二零一一年約人民幣5.1百萬元增加約人民幣2.0百萬元。主要是由於匯兌收益下降所形成的。匯兌收益由二零一一年的約人民幣12.1百萬元下降至約人民幣9.1百萬元。

稅項

本集團的稅項由二零一一年的約人民幣8.3百萬元減少約22.9%，至回顧期內的約人民幣6.4百萬元。主要是由於在回顧期內應稅利潤減少所致。

歸屬於本公司股東本期溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司股東應占溢利約為人民幣74.0百萬元，較二零一一年的人人民幣162.1百萬元下降約54.3%。溢利減少是由產品銷售價格下降、成本上升以及非經常性上市費用增加所致。基於前述不利因素及本公司於二零一二年六月二十九日刊發之招股章程（「招股章程」）所披露，截至二零一二年十二月三十一日止毛利率下降到19.5%，比去年的約24.8%下降了約5.3個百分點。由此，截至二零一二年十二月三十一日止年度，毛利比去年同期下降了約26.0%，比去年同期的約人民幣230.1百萬元下降了約人民幣59.8百萬元，至約人民幣170.3百萬元。

流動資產及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣136.6百萬元，相比二零一一年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣130.2百萬元增加約4.9%。這主要是由於在回顧期內本公司成功上市融資所形成。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所產生現金淨額約為人民幣74.0百萬元（二零一一年：約人民幣273.6百萬元），投資活動所用現金淨額約為人民幣62.3百萬元（二零一一年：約人民幣82.2百萬元），融資活動所用現金淨額約為人民幣5.4百萬元（二零一一年：約人民幣129.5百萬元）。於回顧期內本集團的現金以及現金等值項目增加約人民幣6.3百萬元（二零一一年：約人民幣62.0百萬元）。董事會相信，本集團將保持良好穩健的財務狀況，並將持有充足流動資金及財務資源，以應付業務所需。

對於一些與我們建立了長期業務關係，且結算歷史和信譽良好的客戶，在採購或加工訂單付款條款上，我們可以免除訂金要求並給予他們一般介乎30至90天的信貸期。信貸期的長短取決於各種因素，如客戶的財力、業務規模以及結算歷史等。截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團的平均應收賬款（包括應收票據）周轉期約為34天，與去年的23天比較有所上升。上升的主要原因是本集團為確保在目前銷售市場中獲取更多的訂單，給予優質且有良好信貸記錄的客戶更長的信用期所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期由去年同期的53天增加至85天，主要原因是本集團為應對預期未來較好的市場環境於年末儲備較多原材料，以及於年末時候，由於惡劣天氣狀況及等候客戶發貨指示等原因導致發貨速度減慢從而引致待發貨成品增加。其中：原材料由二零一一年十二月三十一日的約人民幣27.04百萬元增加到二零一二年十二月三十一日的約人民幣52.0百萬元，庫存商品由二零一一年十二月三十一日的約人民幣35.1百萬元增加到二零一二年十二月三十一日的約人民幣60.4百萬元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團定期貸款約人民幣269.2百萬元（二零一一年：約人民幣286.1百萬元），其固定年利率為3.55%至7.22%（二零一一年：3.17%至7.27%）。於二零一二年十二月三十一日，本集團浮息貸款約人民幣74.9百萬元（二零一一年：約人民幣87.1百萬元），其浮動年利率為2.95%至4.55%（二零一一年：2.97%至5.57%）。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的負債主要是銀行貸款及融資租賃項下的負債合計共約人民幣359.9百萬元（二零一一年：約人民幣419.3百萬元）。於二零一二年十二月三十一日，持有現金及現金等值項目約人民幣136.6百萬元（二零一一年：約人民幣130.2百萬元）。於二零一二年十二月三十一日，資產負債比率為38.1%（二零一一年：資產負債比率為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付息銀行借貸及融資租賃項下的負債）除以權益總值。

於二零一二年十二月三十一日，本集團所有債務將於一年內到期。

於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等值項目主要以人民幣、日元、美元、港幣及歐元持有，其中持有的人民幣約85.5百萬元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣128.8百萬元），或約占總額的62.6%（二零一一年十二月三十一日：98.9%）。

資本承擔

除於附注 12 所披露外，於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔（二零一一年：無）。

雇員及酬金政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有2,420 名員工（二零一一年：2,141人）。與去年同期相比，員工人數增加主要是本集團在二零一二年為擴張紡紗生產車間陸續增加的新員工。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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94.4 百萬元（二零一一年：約人民幣63.4百萬元），員工成本增加主要由於去年同期大提花生產車間陸續開工及擴張的紡紗生產車間需要增聘生產員工。

本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。在二零一三年，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。

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。董事會相信，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

於二零一二年十二月三十一日止十二個月，本集團並無任何或然負債（二零一一年：人民幣10.0百萬元）。

資產抵押

除於合併財務情況表列報的已抵押銀行存款之外，於二零一二年十二月三十一日，本集團將淨值約為人民幣 68.2 百萬元的機器及設備用作銀行貸款抵押品（二零一一年：約人民幣 79.8 百萬元）。

重大投資

除於合併財務情況表列報的權益證券投資外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無持有其他公司任何重大權益。

未來重大投資與固定資產計劃

除本集團于招股章程中所披露外，本集團並沒有其他在投資和固定資產方面的未來計劃。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團無任何附屬公司及聯屬公司的任何重大收購及出售。

所得款項用途

根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」所述，本公司擬將來自全球所售的所得款項淨額的一部分用作擴充和升級寬幅無梭織機及配套設備的生產設施，以提高本集團面料產品的生產能力。本公司全球發售所得款項淨額約為 1 億 4 千萬港元（折合人民幣約 1 億 1 千 2 百萬元）。其中約占所得款項淨額的 66% 或約 92 百萬港元（折合人民幣約 74 百萬元）被指定用於以上用途。

然而，由於國際和國內紡織市場需求的繼續低迷，經過本公司考察分析，董事會決定調整自全球發售的所得款項淨額之部分用途，將原指定用於上述用途的所得款項部分調整為購買 10 萬紗錠新型紡紗設備用於生產紗線作為本集團的生產原料，以更好地控制目前生產所需的紗線的成本和供應。預計購買總價格約人民幣 2 億元。剩餘所需資金將以

本集團內部資源及貸款方式解決。有關詳情列載于本公司於二零一三年一月二十三日載於本公司網站及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站之公告。上述項目已於二零一二年十一月份啓動，開始建設。

報告期後事項

於二零一二年十二月三十一日後至本公告日期，無重大事項發生。

未來展望

展望未來，紡織行業面臨的經濟形勢將仍具有很大的不確定性，但從長遠來看，作為中國剛剛興起的行業，全球尤其我國對於高檔家用紡織品的需求，仍將保持較高的增長態勢。從二零一二年第四季度和今年初的資料來看，紡織品出口已有所恢復，內需較二零一二年上半年也實現了平穩的增長，預計隨著國際、國內經濟的逐步企穩、復蘇，紡織品市場將逐漸回歸正常的增長態勢。

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，本集團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。今後，本集團將繼續圍繞其核心戰略，進一步提高本集團的研發、創新能力；同時，進一步挖掘潛力，加強管理，繼續做好節能降耗工作，增收節支，提高本集團盈利能力。此外，在做好新項目建設、擴大公司產能的同時，也將積極探索充分利用集團的市場影響力，採用聯盟、合作等方式，整合行業資源，實施品牌擴張的可能，以期通過更靈活、更廣泛的方式，鞏固並提升本集團在特定市場的領先地位和品牌影響力。

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。

本集團期望以其內部資源，銀行借款以及部分上市所得款項淨額用於支持以上計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零一二年七月十二日（「上市日期」）于聯交所主板上市，於上市日期至二零一二年十二月三十一日期間，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。

企業管治

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及雇員之間利益關係之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

自上市日期起至二零一二年十二月三十一日期間，本公司採納並遵守了列載于企業管治守則的守則條文（「守則條文」）和聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四中的企業管治報告之規定，除下列詳述的守則條文 A.1.8 和 A.2.1 條有所偏離外。

守則條文第 A.1.8 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。自上市之日起至二零一二年十二月三十一日，本公司目前暫未投保。然而，董事會將繼續不時審閱董事投保安排，並於日後安排投保。

守則條文 A.2.1 條規定主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。主席與集團行政總裁之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。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。本公司確認經向所有董事查詢後，於上市之日起至二零一二年十二月三十一日期間，所有董事均遵守了該規則所載之規定標準。

審核委員會

董事會成立的審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並與本公司的外部核數師共同商討審核、內部監控及財務申報事項（包括審閱本公司的本年度經審核綜合財務報表）。審核委員會確信，本公司的經審核綜合財務報表乃根據適用的會計準則編制，並公平呈現本集團於本年度的財務狀況及業績。

末期股息

董事會建議派發末期股息為每股人民幣 0.00625 元（二零一一年：無）。須由本公司股東在即將舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）中批准方可作實。

本公司計劃於二零一三年七月十九日向二零一三年六月二十八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二零一三年六月二十八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

假設末期股息宣派決議在股東周年大會上通過，本公司股東名冊將于二零一三年六月二十七日（星期四）到二零一三年六月二十八日（星期五）（包括首尾日期）暫停登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合領取上述建議末期股息之資格，所有股份過戶表格連同相關股票須二零一三年六月二十六日（星期三）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。

股東周年大會

股東周年大會將在二零一三年六月二十一日（星期五）舉行，股東應參閱本公司將於二零一三年四月內刊發之通函中關於股東周年大會之詳情，以及隨附的股東周年大會通知及代表委任表格。

資料披露

本公司年度業績公告及年度報告將在集團網站（<http://www.ysltex.com>）和聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）刊載，並將適時妥當地派發予股東。

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
二零一三年三月二十七日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括七名董事，即執行董事劉東先生、劉宗君先生及田成杰先生；非執行董事閔唐鋒先生；以及獨立非執行董事朱北娜女士、朱平先生及林繼陽先生。

本公佈以中英版本編制。中英版本如有歧義，概以英文版公佈為準。