



**Grand Concord
International Holdings Limited**
廣豪國際控股有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)

股份編號：844

年度報告

2012



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席函件	6
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層之履歷簡介	17
企業管治報告	21
董事會報告	33
獨立核數師報告	41
綜合全面收益表	43
綜合財務狀況表	44
綜合權益變動表	46
綜合現金流量表	48
綜合財務報表附註	50
財務概要	112



公司 資料

執行董事

王建陵先生
洪建女士
王韶華先生
衛金龍先生

獨立非執行董事

王金堂先生
鄭雪莉女士
陳亞彬博士

授權代表

王建陵先生
洪建女士

審核委員會成員

鄭雪莉女士 (主席)
王金堂先生
陳亞彬博士

薪酬委員會成員

王金堂先生 (主席)
王建陵先生
鄭雪莉女士
陳亞彬博士

提名委員會成員

陳亞彬博士 (主席)
王建陵先生
鄭雪莉女士

公司秘書

李彥昇先生, CPA

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

合規顧問

時富融資有限公司

法律顧問

張李律師事務所
與美國洛克瑞德律師事務所聯營

註冊辦事處

P.O. Box 3340,
Road Town,
Tortola,
British Virgin Islands

總部及香港主要營業地點

香港九龍
九龍灣
常悅道9號
企業廣場2座11樓
1108-1109室

中國主要營業地點

中國山東省
諸城市
人民東路102號

英屬維爾京群島股份過戶登記總處

Tricor Services (BVI) Limited
P.O. Box 3340,
Road Town,
Tortola,
British Virgin 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

中國工商銀行諸城支行

上市交易所資料

上市地點：香港聯合交易所有限公司主板
股份代號：844

本公司之網址

www.grandconcord.com

財務摘要

過往五年主要財務資料

	截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
主要財務資料					
收益	475,764	416,547	378,289	194,912	136,188
毛利	116,091	127,506	105,645	67,416	33,669
除稅前溢利	53,671	49,036	66,405	40,737	9,450
本年度溢利	35,490	29,184	53,471	31,612	7,448
本年度全面收益總額	35,347	29,324	53,666	31,446	8,046
非流動資產	177,562	145,798	129,772	99,990	93,713
流動資產	155,369	188,405	143,659	90,299	49,751
流動負債	101,048	131,667	140,874	125,398	107,828
流動資產（負債）淨值	54,321	56,738	2,785	(35,099)	(58,077)
資產總值	332,931	334,203	273,431	190,289	143,464
資產總值減流動負債	231,883	202,536	132,557	64,891	35,636
權益總額	231,883	196,536	114,557	60,891	29,445
現金及現金等價物	24,134	63,744	9,454	19,761	3,870
主要財務比率					
毛利率	24.4%	30.6%	27.9%	34.6%	24.7%
純利率	7.5%	7.0%	14.1%	16.2%	5.5%
資本負債比率 ⁽¹⁾	9.5%	20.5%	31.4%	32.7%	41.9%
流動比率	1.5	1.4	1.0	0.7	0.5
貿易應收款項之週轉日（日）	38	39	33	20	22
存貨之週轉日（日）	56	72	51	65	60

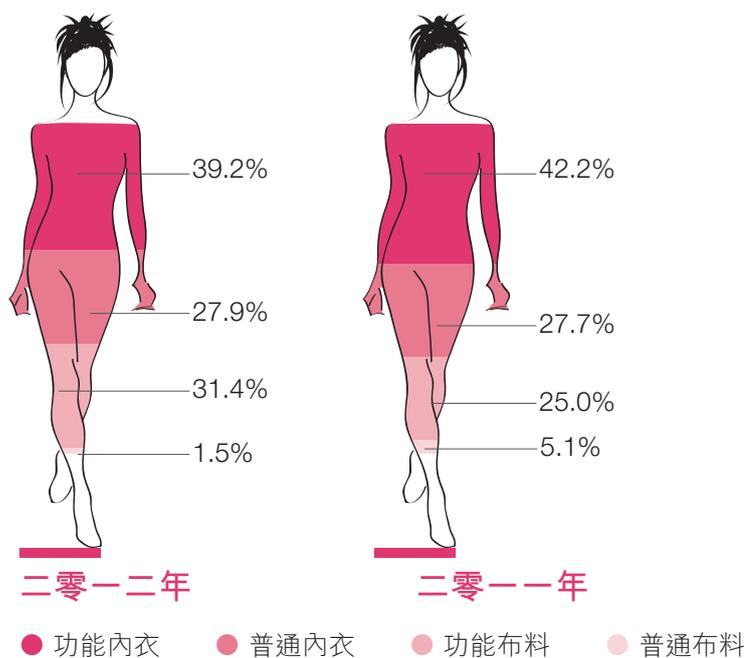
附註：

1. 資本負債比率指借貸總額與資產總值之比率。

財務概要

本集團按產品類別分析之收益

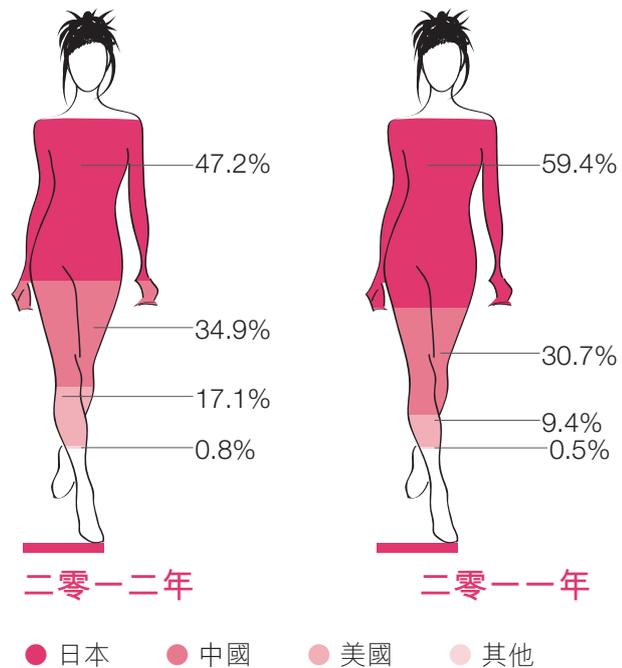
	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 人民幣千元		二零一一年 人民幣千元	
本集團按產品之收益				
布料產品				
普通布料	7,001	1.5%	21,379	5.1%
功能布料	149,612	31.4%	104,094	25.0%
小計	156,613	32.9%	125,473	30.1%
內衣產品				
普通內衣	132,769	27.9%	115,410	27.7%
功能內衣	186,382	39.2%	175,664	42.2%
小計	319,151	67.1%	291,074	69.9%
總計	475,764	100%	416,547	100.0%



財務概要

本集團按地區分佈分析之收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 人民幣千元		二零一一年 人民幣千元	
本集團按地區分佈之收益				
日本	224,747	47.2%	247,274	59.4%
中國	165,931	34.9%	127,798	30.7%
美國	81,409	17.1%	39,248	9.4%
其他	3,677	0.8%	2,227	0.5%
總計	475,764	100%	416,547	100.0%



主席 函件

各位股東：

打穩根基創建未來

二零一二年中國紡織行業縱然仍面對種種挑戰，廣豪國際控股有限公司（「廣豪國際」或「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）承蒙各位股東的信任及支持，憑藉使用高端的產品生產技術及工藝、制定有效的業務銷售策略及運用產品優勢，於回顧年內本集團業績取得增長，為未來全球性發展奠下重要及優良基礎。

本人僅代表本公司董事（「董事」）會（「董事會」），向各位股東提呈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度（「本財政年度」）之經審核全年業績。

機遇與挑戰

二零一二年國際市場對紡織產品的需求明顯減弱，國內外棉價差距繼續拉大。與此同時，內地勞工成本持續增長，大大削弱了中國紡織企業的國際競爭力，令中國紡織業增長受到不利影響。中華人民共和國工業和信息化部，發佈的有關二零一二年紡織工業數據顯示，二零一二年全年，紡織行業主營業務收入約人民幣55,747億元，同比增長約10.7%，增速較上年回落15.9%。中國累計出口紡織品服裝總值約2,626億美元，同比略微增長約3.3%。其中紡織品出口同比提高約1.5%，服裝出口同比提高約4.5%。

儘管面對生產成本的威脅，集團憑藉縱向一體化的業務模式，滿足市場對功能性布料及內衣產品複雜多變的需求，以高端的生產技術、優質產品質素和長期積累的良好客戶關係，於回顧年內，集團來自日本、美國及中國地區的訂單依然穩定，全年錄得營業額約為人民幣475.8百萬元，較二零一一年增長約14.2%。面對二零一二年的挑戰，集團未來將更緊貼客戶需要與客戶及各合作夥伴共同研發更迎合市場特定需要的產品，進一步鞏固現有的緊密關係，提升誠信友好的商譽，爭取更多客戶，拓展更廣泛的市場網絡。因此即使面對內地勞工成本高企，集團致力加深各項成本控制措施，續以合理價格確保長期客戶的支持。如回顧年內，集團大力投資啟用具備高環保性能及先進染整技術之生產機器，進一步改善生產設施效率，提升生產自動化，儘量減少用工需要。此外，本集團繼續堅持重點生產銷售功能布料及功能內衣。這類產品較我們的普通紡織品享更高利潤，且產品價格於未來仍有一定的上調空間，隨著未來市場對於此類產品的需求逐步增加，相信集團可取得較高議價能力，從而淡化原材料價格波動及用工成本上漲所造成的影響。

主席函件

於回顧年內，本集團布料及內衣銷售收入合計約為人民幣475.8百萬元，同比增長約14.2%。其中，本集團之功能布料及功能內衣之銷售收入分別約為人民幣149.6百萬元及人民幣186.4百萬元，同比增長相應為約43.7%及6.1%，充分反應出功能布料及功能內衣於紡織行業的市場價值及其強勁增長勢頭。本公司是具有「功能」概念的高端針織企業，在提供一般普通布料及內衣以外，重點發展各式各樣具備各種功能的布料及內衣，當中包括防菌、防臭、調溫、發熱、涼感、吸濕排汗等各式各樣的功能。此方面的收益佔本集團總收入約70.6%。集團預期未來在中國內地紡織行業，具有「功能」概念的板塊表現將是整個行業極為突出的一個增長亮點。隨著消費者個人體驗後所產生的需求變化，功能布料及其產品應運而生，「功能」概念產品更將進一步發展以同步滿足市場需求。

鞏固與提升

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團已開發出逾1,000種具有不同成份、設計及規格之功能布料。集團擁有多元化的產品組合，且在面料技術研發方面具備領先的研發實力，可透過升級面料的提供以進一步豐富內衣種類。集團現時擁有的各款功能布料均銷路暢旺，吸引了來自世界各地的客戶，集團的功能布料更主要供應予全球眾多知名品牌。同時，集團亦以OEM方式為眾多國際主要服裝品牌製造內衣。

本集團具豐富的經驗和良好的商業聲譽，與各地供應商維持緊密聯繫，並與其銷售及研發團隊保持良好的合作夥伴關係。集團相信此類戰略合作關係將有助集團進一步開拓內地市場，鞏固集團於市場的地位及提升企業形象。

現時集團的生產基地具備織造、染整、印花及裁剪和縫紉四大生產區，實現集團縱向一體化的業務模式。同時，基地設有內部功能面料研發、設計及測試部門，擁有來自世界各地，包括德國、意大利及日本等，尖端生產設施中的先進生產設備，因此能有效地進行質量管控及產品的更新升級，最終提升我們產品競爭力。

截至二零一二年十二月三十一日止，集團面料年產能約為4,500噸，內衣的年產能約為1,860萬件，產能使用率分別高達74%及100%。集團長久以來對產能擴張持審慎態度，堅持密切關注行業動態，並結合自身訂單情況和對市場的經驗判斷以制定擴張計劃。集團現時的生產基地位於中國山東省諸城，廠區周邊交通便利，毗鄰集團之主要日本客戶，有效促進與客戶之溝通交流，減低物流成本。集團亦已預留土地，足夠集團未來作擴張產能之用。

主席函件

信心展望

一直以來，在集團上下員工的辛勤耕耘和齊心努力下，集團的成績有目共睹，廣豪國際的聲譽遍及各方。現時，本集團具有清晰的業務模式，為客戶提供最為靈活的紡織品供應鏈解決方案，掌握領先的生產技術和研發能力，擁有龐大的客戶群體和穩健的客戶關係，並取得了知名企業品牌的獨家生產銷售權。憑藉於此，儘管現時外圍經濟及行業經營環境充滿挑戰，二零一二年全年整體經營業績依然是穩步向前。

預料二零一三年紡織行業將以平穩增長方向發展，局部市場需求將有突出表現，如「功能」面料及服裝市場。對於服裝品牌商而言，面料是服裝的根本，品質是品牌的核心保障。本集團始終堅持並具備實力提供最優質的面料，研發最具市場競爭力的面料產品予我們的客戶。集團亦會擴建廠房加大產能，以應付日後國內及海外的訂單。同時，集團亦會在鞏固自身根基之下，積蓄力量，逐步培育出集團自有的品牌服裝，開拓更多客源，加強在市場的知名度，邁入更廣泛的市場。除了深耕現有的各地市場外，進一步開拓內地市場的發展，緊握內地龐大的需求增長。

集團今天的成就及未來發展有賴集團全體員工、客戶及公司股東的長久支持，廣豪國際將努力爭取更佳的業績、為各位股東帶來更佳的回報。

主席
王建陵

香港，二零一三年三月二十五日

管理層 討論及分析

業務環境

二零一二年的全球經濟環境複雜多變，未見明顯好轉的歐債危機持續對國際市場需求產生明顯負面影響。歐美等發達國家經濟復蘇乏力，失業率高企，消費情緒有限等原因，都制約了紡織服裝業的需求，從而未能牽引發展中國家服裝出口增長。同時，年內國內外棉價差距繼續拉大，及勞工成本持續高企，中國紡織企業國際競爭力將進一步削弱。

雖然經營環境不佳，唯本集團自強不息，充分把握市場機遇，著力穩定與現有客戶的合作關係及確保穩定之訂單數量，在充滿挑戰的一年終錄得全年收入增長。本集團主要以生產及銷售功能布料及內衣為主。功能布料一直以來在市場中的需求呈穩定增長勢頭，隨著人們生活水準提高，更多人開始從單一布料觀感度的追求提升到對其材質的綠色、環保、保暖、吸汗等功能層面上的追求。另外，內衣亦為重要的必需品。因此，本集團的目標市場需求依然在整個紡織服裝業中穩中有進，給予本集團發展機遇和未來進一步增長空間。

為進一步拓展市場，本集團積極爭取與美國Outlast深化合作關係，於年內成功取得Outlast在中國內衣針織面料市場的獨家生產和銷售權。Outlast產品最初研發是為幫助美國宇航員經受宇宙空間極端的溫度波動，因其可平衡人體與氣候之間的溫度，並提供以適合人體熱量要求的舒適衣著。其產品的高端技術還表現在高吸濕性，抗靜電性和舒適度。因此當該產品被應用至大眾生活消費品中，頗受消費者青睞。本集團希望能充分利用此獨家生產和銷售權全力拓展內地市場，提升本集團高品質和高信譽的企業形象。

為全力捕捉市場機遇，更為高效靈活地提供予客戶各種產品的解決方案，本集團於年內繼續投資於環保及先進技術之生產機器，以提升生產高效自動化，優化不同生產流程中的勞工配置，從而應付勞工成本上漲帶來的壓力。本集團並未提高產品價格，以便能維持與客戶之間的友好互利的關係。因此，成本壓力加劇之下，本集團之本年度毛利未能實現按年增長。

今年，本集團亦積極開發新市場，參予不同地區的展銷會。為增加集團於歐洲的知名度，本集團在二零一二年九月參加了在法國舉行的時裝展會推廣本集團的產品。另外，公司在二零一二年十月時亦參加了在上海舉行的國內展會，為日後加強內銷及擴大國內客戶基礎作準備。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表為本集團針織布料及內衣產品之收入明細，及其所佔截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團收入總額之百分比，並連同二零一一年之相應比較數字：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 %	二零一一年 人民幣千元	二零一一年 %
針織布料				
普通布料	7,001	1.5	21,379	5.1
功能布料	149,612	31.4	104,094	25.0
小計	156,613	32.9	125,473	30.1
內衣產品				
普通內衣	132,769	27.9	115,410	27.7
功能內衣	186,382	39.2	175,664	42.2
小計	319,151	67.1	291,074	69.9
總計	475,764	100.0	416,547	100.0

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約人民幣475.8百萬元（二零一一年：人民幣416.5百萬元），上升約人民幣59.3百萬元或約14.2%。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，普通布料、功能布料、普通內衣及功能內衣之銷售額分別為約169噸、1,710噸、10.3百萬件及10.9百萬件（二零一一年：分別為約336噸、1,284噸、10百萬件及9.8百萬件）。收入增長主要是由於功能布料及各種內衣生產銷售有所增長，並保持與固有客戶的緊密合作關係以確保穩定訂單。此外，在策略調整產品組合下，春夏產品銷售額比去年同期有所增長。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，內衣產品之銷售約達人民幣319.2百萬元（二零一一年：人民幣291.1百萬元），佔收入總額約67.1%（二零一一年：69.9%）。於二零一二年，內衣產品銷售增加約人民幣28.1百萬元或約9.7%，主要是由於春夏季度內衣銷售額有所上升。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，針織布料銷售約達人民幣156.6百萬元（二零一一年：人民幣125.5百萬元），佔收入總額約32.9%（二零一一年：30.1%）。布料銷售於二零一二年上升約人民幣31.1百萬元或約24.8%。主要是由於本集團的產品組合焦點由普通面料轉至價格較普通面料為高之功能面料所致。

管理層討論及分析

銷售成本

銷售成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣289.0百萬元增加約24.5%至二零一二年同期約人民幣359.7百萬元。該增加主要反映原料成本、直接勞工成本及分包費用於截至二零一二年十二月三十一日止年度增加，而上述增加乃由於二零一二年單位成本較高的功能產品銷售額上升及若干原料（尤其是合成紗及染料）單位價格受原油商品價格直接影響而上升所致。同時，國內工資成本亦比去年有所增長，也引致生產成本上揚。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣127.5百萬元減少約人民幣11.4百萬元或約9.0%至二零一二年同期約人民幣116.1百萬元。而本集團毛利率亦由截至二零一一年十二月三十一日止年度30.6%減少至二零一二年同期之24.4%，主要由於本集團之產品單位生產成本上升，以及功能產品及普通產品單位價格並無明顯上漲以穩住優質的客戶所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團按產品劃分之毛利及毛利率，連同二零一一年之相應比較數字：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 毛利 人民幣千元	二零一二年 毛利率 %	二零一一年 毛利 人民幣千元	二零一一年 毛利率 %
針織布料				
普通布料	960	13.7	3,828	17.9
功能布料	37,443	25.0	29,854	28.7
小計	38,403		33,682	
內衣產品				
普通內衣	16,238	12.2	24,459	21.2
功能內衣	61,450	33.0	69,365	39.5
小計	77,688		93,824	
總計	116,091	24.4	127,506	30.6

管理層討論及分析

其他收入及收益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他收入及收益約達人民幣1.2百萬元（二零一一年：人民幣0.6百萬元），主要包括利息收入以及因產品損壞而向供應商收取之罰款。

銷售及分銷費用

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售及分銷費用增加約人民幣4.8百萬元至約人民幣14.2百萬元（二零一一年：人民幣9.4百萬元），主要由於年內銷量及員工成本增加所致。由於布料及內衣產品銷量分別增加約16%及約7%，就本地及海外付運予客戶之相關運輸費用增加。

股份支付

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無確認股份支付（二零一一年：人民幣5.8百萬元與上市前股份賠償予本集團兩名高級行政人員相關）。

行政費用

截至二零一二年十二月三十一日止年度，行政費用大幅減少至約人民幣45.9百萬元（二零一一年：人民幣57.9百萬元）。於二零一一年，因本公司股份上市而產生額外法律及專業費用，但於二零一二年則並未產生有關費用。

融資成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，融資成本減少至約人民幣3.5百萬元（二零一一年：人民幣5.9百萬元），主要是由於二零一二年之平均銀行借貸結餘約人民幣50.1百萬元（二零一一年：人民幣77.2百萬元）較低。

除稅前溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之除稅前溢利增加至約人民幣53.7百萬元（二零一一年：人民幣49.0百萬元），主要是由於二零一二年之銷售增加、行政費用減少及並無股份支付。

所得稅費用

所得稅費用減少至約人民幣18.2百萬元（二零一一年：人民幣19.9百萬元）。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之實際稅率約為33.9%，而二零一一年同期則約為40.5%。主要因為主要是包括本公司股份上市之相關專業費用之若干不可扣減費用及於二零一二年並未產生二零一一年之股份支付。

管理層討論及分析

年度溢利及利潤率

本集團之年度溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度之約人民幣29.2百萬元增加約人民幣6.3百萬元或21.6%至二零一二年同期之約人民幣35.5百萬元。截至二零一二年十二月三十一日止年度之利潤率約為7.5%（二零一一年：7.0%），而溢利增加主要由於二零一二年銷量增加、行政費用減少及並無股份支付。

存貨

於二零一二年十二月三十一日，存貨結餘減少至約人民幣47.5百萬元（二零一一年：人民幣62.4百萬元），此乃由於本集團更有效地控制存貨水平，相應存貨風險及儲存成本降低。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，平均存貨周轉日減少至約56日（二零一一年：72日）。

貿易應收款額及應收票據

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據增加至約人民幣64.9百萬元（二零一一年：人民幣35.1百萬元），主要由於二零一二年銷售額增加以及對國內客戶授出較日本及美國客戶更長的信貸期並且向國內客戶銷售增加。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本集團致力控制應收賬款，故平均貿易應收款項及應收票據周轉日維持穩定，約為38日（二零一一年：39日）。

貿易應付款項及應付票據

於二零一二年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據微減至約人民幣42.6百萬元（二零一一年：人民幣43.9百萬元）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，貿易應付款項及應付票據之平均周轉日減少至約44日（二零一一年：62日），與本集團供應商所授予之貿易信貸期一致。貿易應付款項及應付票據結餘以及平均周轉日之減少，主要因管理層有意保持較少庫存，導致年內平均應付款項結餘減少。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團之主要營運資金來源包括銷售其產品所產生之現金流量及銀行借貸。於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為1.54（於二零一一年十二月三十一日：1.43）。於二零一二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣24.1百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣63.7百萬元），而短期計息借貸約為人民幣31.6百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣62.7百萬元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團之資本負債比率（以年末之債務總額除以年末之資產總值x100%計算，而債務總額界定為均包括流動及非流動計息借貸）約為9.5%，而於二零一一年十二月三十一日則約為20.5%。

於二零一二年十二月三十一日，本集團浮息銀行貸款約為人民幣26.6百萬元（二零一一年：人民幣68.7百萬元），定息銀行貸款約為人民幣5.0百萬元（二零一一年：無）。於二零一二年十二月三十一日，本集團浮息銀行借貸之實際年利率介乎約6.00%至8.96%（二零一一年：介乎6.56%至9.31%），定息年利率約為5.60%（二零一一年：無）。於回顧年度，本集團之資金及庫務政策並無重大變動。

本集團大部分資金已存入中國之銀行及香港持牌銀行。管理層相信本集團擁有足夠現金及現金等價物應付下一財政年度之承擔及營運資金需要。

本集團繼續推行謹慎財務管理政策及監察基於總負債對總資產比率之資本結構。

利率及外幣風險

本集團之公平值利率風險主要關於定息銀行借貸，亦受有關浮息借貸的現金流利率風險影響。同時，本集團面對關於浮息計息借貸之現金流量利率風險。由於銀行結餘之現行市場利率波動，受限制銀行存款及銀行結餘亦使本集團面對現金流量利率風險。本集團並無使用任何財務工具對沖利率潛在之波動。由於本集團預計銀行存款利率不會出現重大波動，管理層認為因受限制銀行存款及銀行結餘引致之現金流量利率風險不大。為減低利率波動之影響，本集團打算透過籌措定息及浮息債務管理利率開支，以及將繼續評估及監察本集團利率風險之及考慮面對重大利率風險時應作出之其他必須行動。

本集團面對外幣風險。本集團收益中大部分按美元計值，而若干貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項及計息借貸則分別按美元、日圓及港元計值，而之大部份經營費用以人民幣計值，而本集團之報告貨幣為人民幣。

本集團並無外幣對沖政策。倘外幣波動，本集團可能需要提高其產品定價以抵銷生產成本之增加。就價格而言，此或削弱本集團產品之市場競爭力及引致收益下降。未來，管理層將監察外匯風險，及於有需要時考慮對沖或計及重大外幣風險。

管理層討論及分析

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

集團資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團之應付票據及銀行貸款乃以賬面值分別為人民幣10.8百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣11.4百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣12.4百萬元、人民幣35.7百萬元及人民幣13.3百萬元）之本集團機器、樓宇及土地使用權抵押作擔保。於二零一二年十二月三十一日，本集團概無質押任何貿易應收款項作為本集團銀行貸款之擔保（於二零一一年十二月三十一日：人民幣21.5百萬元）。本集團亦質押其人民幣3.8百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣8.7百萬元）之銀行存款以獲取短期銀行貸款及短期應付票據。

人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用約1,701名僱員。本集團之薪酬待遇主要部分包括基本薪金、醫療保險、酌情現金花紅及退休福利計劃。本集團將對僱員表現進行定期檢討，而其薪金及花紅以表現為基礎。本集團既無經歷與其僱員發生任何重大問題或因勞資糾紛而使營運停頓，亦無經歷任何招聘及挽留資深僱員之困難。本集團與其僱員維持良好關係。

末期股息

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司末期股息每股3.5港仙（二零一一年：無），派息率為股東應佔溢利之30.5%。待股東於即將舉行之股東週年大會批准後，末期股息將於二零一三年六月十日（星期一）或前後支付予於二零一三年五月三十一日（星期五）名列本公司股東名冊之股東。

管理層討論及分析

重大收購和出售

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無進行任何重大收購或出售。

前景展望

市場預期紡織業隨著全球經濟的逐步復蘇，紡織行業未來短期將平穩發展。中國紡織業有望表現突出，因為龐大的內需將是紡織業發展的切實牽引力，同時《紡織工業「十二五」發展規劃中》致力優化國際貿易結構，其中包括積極開拓新興市場的計劃，此舉將繼續推動中國紡織業出口貿易。因此，受惠於國策，中國紡織出口企業將有望取得長足發展。同時，內地市場的競爭亦漸趨激烈。

面對複雜多變的市場，本集團相信憑藉現時集團建立的市場地位和良好商譽，特別在布料上領先的研發優勢和擁有國際品牌的獨家生產和銷售權，將確保集團進一步拓展內地市場並提升市場地位，把握中國消費市場為紡織品和成衣製造業帶來的龐大商機，力求在內地市場尋求業績突破點。

海外市場方面將一如既往是本集團的核心市場。現有集團之出口產品主要銷往日本及美國市場，相信隨著集團品牌信譽遍及全球各地，勢將吸引更多現有及其他海外市場的新客戶。集團將繼續維持向日本及美國的之銷售力度，確保穩定之訂單數量。同時發展與新客戶的關係，進一步拓展新進市場，如歐洲及韓國，亦會為籌劃公司品牌宣傳作準備。

為更有效發揮本集團縱向一體化的優勢，隨時迎接市場商機，續保本集團穩定的增長，集團將繼續投資先進設備及精密技術，進一步提升產能及品質，優化生產工序，提高生產效率，降低營運成本。產能擴張亦會配合集團發展而進行，希望未來隨著規模增大而帶來的經濟效益顯著提高。

董事及 高級管理層之履歷簡介

執行董事

王建陵先生，59歲，為本集團之主席兼共同創辦人。王建陵先生主要負責本集團之整體企業策略、規劃、管理及業務發展。

王建陵先生於二零一零年十二月原獲委任為本公司董事，其後於二零一一年八月被指派為執行董事。王建陵先生自本集團附屬公司諸城裕泰針織有限公司、諸城裕民針織有限公司及山東廣豪服飾有限公司成立以來，一直出任該等公司之董事長。彼為執行董事洪建女士之配偶。

王建陵先生為中國人民政治協商會議山東省濰坊市第十一屆委員會委員。王建陵先生於二零零九年獲中共諸城市委評為「十佳黨員」，亦為中國山東省諸城市榮譽市民。彼於二零零八年獲委任為山東省國際貿易聯合會針織品出口企業分會副主席及常務理事。彼於二零一一年榮獲「十一五」山東紡織優秀創業企業家及諸城市勞動模範之稱號。

洪建女士，59歲，為本集團之主席兼共同創辦人。洪女士主要負責本集團之日常管理及營運，當中包括財務管理及會計工作。洪女士於一九八五年至一九八八年期間參加江蘇省教育考試院舉辦之江蘇省高等教育自學考試，取得統計專業單科合格證書。

洪女士自本集團附屬公司諸城裕泰針織有限公司、諸城裕民針織有限公司及山東廣豪服飾有限公司成立以來，一直出任該等公司之董事長。

洪女士於二零一零年十二月原獲委任為本公司董事，其後於二零一一年八月被指派為執行董事。彼為執行董事王建陵先生之配偶。

董事及高級管理層之履歷簡介

王韶華先生，45歲，本公司之執行董事。王韶華先生於紡織業擁有逾21年經驗。彼自二零零四年五月起一直出任諸城裕泰針織之總經理，並於二零零九年十二月獲委任為其董事。

王韶華先生畢業於山東省紡織工業學校，於一九八七年七月取得針織專業大學專科學位。彼於一九九三年九月至一九九六年六月完成其中共山東省委黨校經濟管理兼讀課程及取得其證書。

彼亦自二零零四年十一月起出任諸城裕民針織之董事及自山東廣豪成立起出任其董事。

王韶華先生最初於二零一一年八月獲委任為本公司董事，其後於二零一一年八月獲任命為執行董事。

衛金龍先生，41歲，為本公司之執行董事。於加入本集團前，彼曾於二零零七年一月至二零零九年三月出任一間主要從事布料及成衣貿易之中國公司之副總經理。衛先生亦於針織及染色業擁有逾9年經驗，參與有關行業之生產、管理及銷售工作。衛先生於二零一一年透過遙距學習取得西安電子科技大學之工商管理證書。

衛先生最初於二零一一年八月獲委任為本公司董事，其後於二零一一年八月獲任命為執行董事。

除出任本公司董事外，彼亦自二零零九年四月起出任諸城裕民針織之總經理。

董事及高級管理層之履歷簡介

獨立非執行董事

王金堂先生，54歲，現時為諸城市人民政治協商會議副主席。王金堂先生於會計及財務方面擁有逾21年經驗。彼於一九九八年自中共山東省委黨校取得經濟管理學士學位，其後於二零零二年取得高級會計師資格。彼於二零零一年五月獲委任為諸城市財政局局長。

王金堂先生最初於二零一一年八月獲委任為本公司董事。

鄭雪莉女士，40歲，於會計及核數方面擁有逾14年經驗。彼曾任職於安永，於一九九七年十一月至二零零七年九月出任高級審核保證經理及於二零零七年十月至二零一零年九月出任高級財務經理。鄭女士於二零一一年十一月獲委任為中國戶外媒體集團有限公司（股份代號：254）之獨立非執行董事，並於二零一零年十月至二零一一年六月擔任星辰通信國際控股有限公司（股份代號：1155）之財務及資本管理部部长，上述兩間公司均為聯交所主板上市公司。

鄭女士自二零零二年起一直為香港會計師公會執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於一九九四年畢業於英國University of Strathclyde，取得文學士學位。於二零零四年，彼自University of Western Sydney取得應用財務碩士學位。

鄭女士於二零一一年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。

陳亞彬博士，37歲，於二零零九年至二零一一年期間曾任香港理工大學服裝技術客席講師。彼於二零零五年自香港理工大學取得博士學位，研究服裝配搭及色樣配搭，並於二零零零年於該大學取得服裝學一級榮譽學士學位。陳博士亦曾為多本服裝科技學術期刊之合著人。

彼自二零零九年起出任美域高國際集團有限公司之執行董事。於二零零六年至二零零九年期間，陳博士為益德內衣有限公司（一間從事內衣製造業務之公司）之營運經理，負責其預算、生產規劃、工序及質量監控，以及其生產及質量保證管理。於二零零五年至二零零六年期間，彼為他維士托（香港）有限公司之生產經理，負責生產管理及監督胸墊模製業務。

陳博士於二零一一年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理層之履歷簡介

高級管理層

李彥昇先生，32歲，為財務總監兼公司秘書。李先生負責監察本集團之財務規劃及管理。李先生透過其過往工作積逾9年財務控制及會計經驗。彼曾於二零零二年至二零零七年期間任職於一家國際知名核數師事務所，具核數經驗。於二零一零年八月加入本集團出任財務總監前，彼於二零零九年出任聯交所主板上市公司唯冠國際控股有限公司（股份代號：334）之財務經理，具財務控制、會計及公司秘書事宜方面之經驗。李先生於二零零二年畢業於香港城市大學，取得會計學學士學位。彼自二零零八年起為香港會計師公會會員。

劉心德先生，46歲，為諸城裕泰針織有限公司及諸城裕民針織有限公司之董事。劉先生負責諸城裕民針織有限公司之產品管理及設備管理。彼於二零零一年三月加入諸城裕泰針織有限公司出任採購員，並於二零零三年六月晉升為辦事處經理。劉先生於一九八九年七月自山東大學取得其國民經濟管理學學士學位。

季太梅女士，43歲，為諸城裕泰針織有限公司之副總經理，主責產品管理。於二零一零年四月獲委任為副總經理前，彼於二零零四年六月至二零一零年四月期間同時兼任諸城裕泰針織有限公司之產品規劃部主管及總經理助理。彼加入本集團前，曾於一九八九年九月至二零零四年五月期間任職於山東蘭鳳針織集團，並自一九九九年七月起擔任成衣工場主任。季女士於一九九四年七月自山東廣播電視大學取得其會計高等專科學位。

周麗女士，40歲，為諸城裕泰針織有限公司之副總經理。彼於二零一零年四月獲委任為副總經理前，彼自二零零五年十二月起擔任諸城裕泰針織有限公司之銷售經理，並於二零零七年八月十五日獲委任為諸城裕泰針織有限公司之總經理助理。受聘於本集團前，彼曾於一九九二年八月至二零零五年十月期間任職於山東蘭鳳針織集團，離職時為進出口部副總經理。周女士畢業於山東省紡織工業學校，於一九九二年七月取得其紡織中專文憑學位。彼讀畢山東省幹部函授大學之三年遙距課程後，亦於一九九六年六月取得經濟管理大學專科學位。

企業 管治報告

企業管治常規

董事會欣然呈列本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度報告中所載之本報告。

本公司十分重視其企業管治常規，且董事會堅信良好之企業管治常規能提升本公司對股東之問責性及透明度。於二零一二年四月一日，聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治常規守則》（「前企業管治守則」）已修訂及重新命名為《企業管治守則》及《企業管治報告》（「新企業管治守則」）。本公司已採納新企業管治守則所載之守則條文及若干建議最佳常規作為本公司之守則，以取代及摒除前企業管治守則，由二零一二年三月二十七日起生效。董事會亦會不時檢討並監察本公司之常規，以期維持並改善高水平之企業管治常規。於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守前企業管治守則及新企業管治守則所載之守則條文（「守則條文」），惟下文所載偏離守則條文之情況除外：

守則條文A.2.1條

守則條文A.2.1條規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。

目前，本公司並無任何職員具有行政總裁之職銜。行政總裁之職責均由王建陵先生擔任。雖然此舉偏離守則條文A.2.1條常規所訂明之該兩個職位應由兩名不同人士擔任之規定，但王建陵先生在本行業、企業營運及整體管理方面擁有相當豐富及廣博之見識及經驗，故董事會認為繼續由王建陵先生擔任執行主席符合本公司及其股東之整體最佳利益，董事會可受惠於其業務知識及其領導董事會進行本集團長期發展之能力。從企業管治方面看，董事會之決定乃由全體董事投票通過，故主席無法操控投票結果。董事會認為，現時之架構仍能維持董事會及高級管理層之間之權力平衡。董事會須不時檢討此架構，以確保於有需要時採取適當行動。

企業管治報告

守則條文第A.6.7條

守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事須參加股東大會並對股東的意見有公正的了解。

獨立非執行董事王金堂先生因有其他重要公務在身而未有按照守則條文第A.6.7條出席於二零一二年五月二十八日舉行之本公司股東週年大會。

董事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」）作為其董事進行證券交易之行為守則。經對全體董事作出具體查詢後，本公司確認董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之交易必守標準。

董事會

職責

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本集團之業務、方針及財務表現。董事會亦轉授權力及責任予由行政總裁領導之管理層，以管理本集團。此外，董事會亦已將各種指責分派至審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（統稱「委員會」），以協助董事會履行其職務及監控本集團特定範疇之事務。

主席及高級管理層已獲授權負責本公司之日常管理、行政及營運，各部門主管負責業務之各個方面。

董事會特別委託高級管理層執行之主要企業事宜包括籌備中期及年度報告及公佈、董事會所採納執行之業務策略及措施、推行妥善內部監控制度及風險管理程序以及遵守有關法定規定、規則與規例。

本公司已為本集團董事及高級職員安排適當的責任保險，以彌償彼等因企業活動而產生的責任。

企業管治報告

組成

董事會之組成反映本公司於有效領導及獨立決策所需技巧及經驗之必要平衡。

董事會目前由四位執行董事（即王建陵先生、洪建女士、王韶華先生及衛金龍先生）及三位獨立非執行董事（即王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士）組成。董事履歷載於本年度報告「董事及高級管理層之履歷簡介」一節。

獨立非執行董事為董事會帶來廣泛之商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。透過積極參與董事會會議，帶頭處理涉及潛在利益衝突致事項及擔任董事委員會之成員，所有非執行董事均對本公司之有效發展方向做出不同之貢獻。

除已披露者外，董事會成員間並無任何財務、事業、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，旨在確保整個董事會擁有穩固之獨立性。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會一直遵守上市規則之有關規定，即委任至少三位獨立非執行董事，而至少一名獨立非執行董事具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲三位獨立非執行董事之年度獨立性確認書。董事會已評估彼等之獨立性，並信納全體獨立執行董事完全符合上市規則第3.13條所載之獨立指引。

獨立非執行董事之任期須根據本公司章程細則之規定輪值退任，並合資格膺選連任。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之在任董事（倘若董事人數並非三或三之倍數，則取最接近但不少於三分之一之數目）須退任。因此，本公司認為該等條文足以符合企業管治守則有關條文之基本目標。

企業管治報告

董事培訓

每名新委任董事將於首次獲委任時收到由本公司提供之資料介紹。該資料介紹乃有關董事須履行之職責及持續責任之全面、正式之就職須知。此外，該資料介紹載有有關本集團營運及業務之資料。本公司其後於有需要時編製相關簡介，確保新任董事可是當掌握本集團之業務及營運，瞭解彼等在相關法例、規例及法規中規定之職責。

本公司定期就有關法例、規則及規例之修訂或更新向董事進行簡報。此外，本公司鼓勵董事參與並出席由專業機構舉辦有關上市規則及企業管治常規之各類專業發展課程及研討會，從而令董事得到最新資訊，並進一步加強相關知識與技能。董事不時獲提供書面培訓素材，以發展及更新其專業技能。

根據本公司之記錄，截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事接受以下培訓，培訓重點是作為符合有關持續專業發展之守則條文上市公司董事角色、職能及職責：

	企業管治常規、 監管及相關課題		業務、管理及相關課題	
	已傳閱素材	已出席 研討會／ 簡報會	已傳閱素材	已出席 研討會／ 簡報會
執行董事				
王建陵先生	✓	✓	✓	✓
洪建女士	✓	✓	✓	✓
王韶華先生	✓	✓	✓	✓
衛金龍先生	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事				
王金堂先生	✓	✓	✓	✓
鄭雪莉女士	✓	✓	✓	✓
陳亞彬博士	✓	✓	✓	✓

企業管治報告

董事會會議

董事會會議乃定期舉行，每年舉行至少四次，約每季舉行一次，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司之整體策略及政策。董事會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

於回顧年內，董事會主席已舉行兩次會議與全體獨立非執行董事（其他執行董事並無出席）商議本公司業務。

所有董事均可徵詢公司秘書之意見及服務。全體董事可向高級管理層作出查詢及於有需要時獲取資料。董事應合理要求，亦可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

會議常規及方式

所有董事會會議之會議議程擬由本會預先提供予董事。

在可行的情況下，董事會會議及委員會會議通知於會議舉行前至少十四日送呈所有董事。董事會文件於各董事會會議或委員會會議舉行前最少三日送交所有董事，使董事得知本公司之最新發展及財政狀況，讓彼等可作出知情決策。

公司秘書負責保存全部董事會會議及委員會會議之會議記錄。會議記錄草稿一般會於每次會議後一段合理時間內供董事傳閱，董事可藉此提供意見，會議記錄之定稿則公開予董事查閱。

根據董事會現行常規，凡有任何重大交易涉及主要股東或董事之利益衝突，將由董事會正式召開董事會會議審議及處理。本公司之章程細則亦載有條文，規定董事就批准有關該等董事或彼等各自任何聯繫人士（定義見上市規則）於當中有重大權益之交易時放棄投票，且不計算在會議之法定人數內。

企業管治報告

董事委員會

董事會於二零一一年八月十九日成立審核委員會及薪酬委員會且清晰訂明書面職權範圍（於二零一二年三月二十七日修訂），並於二零一二年三月二十七日成立提名委員會，各具以書面方式清晰界定之職權範圍。委員會之主要角色與職責，包括董事會授予之一切權力，均在職權範圍內分別加以說明。該三個委員會所提供之意見與建議確保本集團得到適當監控及持續保持上市公司應有之高水平企業管治。各委員會會議之結果，經委員會主席向董事會匯報，以供進一步商討及批准。

各委員會之大部分成員為獨立非執行董事。委員會獲提供足夠之資源以履行彼等之職責，及應合理要求，亦可尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議以及股東大會之個人出席記錄載列如下：

已出席／舉行會議數目

	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
王建陵先生	4/4	-	1/1	1/1	1/1
洪建女士	4/4	-	-	-	-/1
王韶華先生	4/4	-	-	-	-/1
衛金龍先生	4/4	-	-	-	-/1
獨立非執行董事					
王金堂先生	2/4	2/2	1/1	-	-/1
鄭雪莉女士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
陳亞彬博士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

企業管治報告

審核委員會

審核委員會（「**審核委員會**」）包括三名獨立非執行董事（王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士）。審核委員會主席為鄭雪莉女士，彼具備上市規則第3.10條所規定之合適專業資格及財務會計事務方面豐富知識及經驗。審核委員會其餘所有成員均具備必要之相關行業及財務經驗，可就董事會策略及其他有關事宜提出意見。審核委員會之成員一概非本公司現任外聘核數師之前合夥人。

審核委員會負責向董事會提供有關外聘核數師聘任、續聘及罷免之建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款及有關該等核數師辭任或解聘之任何問題；監督財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告之完整性，及審閱其中包含之重大財務報告判斷；及檢討財務控制、內部監控及風險管理系統。

本集團於二零一二年之經審核年度財務報表及年度報告已由審核委員會審閱，其認為有關報表及報告乃符合適用之會計政策標準及規定，並已作足夠披露。

就外聘核數師之甄選、委聘、離任或撤換等事宜，審核委員會與董事會並無任何意見分歧。

審核委員會已於二零一三年三月二十五日召開委員會會議，表示信納其對於核數費用、過程與效率，以及現任外聘核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司之獨立性及客觀性之審核結果。因此，審核委員會建議董事會於應屆股東週年大會上續聘信永中和（香港）會計師事務所有限公司為本集團之外聘核數師。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行2次會議，審核委員會成員於會上審閱本公司之內部監控及風險管理、財務報告及合規程序、財務業績及報告及評核續聘外聘核數師。出席審核委員會會議之人士包括委員會成員、財務總監及外聘核數師。審核委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）由三位獨立非執行董事（王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士）及一位執行董事（王建陵先生）組成。薪酬委員會主席為王金堂先生。薪酬委員會負責（包括其他職能）就董事及高級管理層所有報酬之政策及結構，及就建立一個正式且透明之程序以制訂此等薪酬政策向董事會提出建議；確定所有執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及薪酬金額（包括就彼等失去或終止職務或委任而應支付之任何賠償），及就非執行董事之薪酬向董事會提出建議；及參照董事會不時形成決議之企業目標及目的檢討及批准以表現為基礎之報酬。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行1次會議，薪酬委員會成員於會上檢討了本公司之現有薪酬政策及架構以及二零一二年董事及高級管理層薪酬待遇及酌情花紅並向董事會提出推薦意見以批准有關非執行董事袍金之建議。薪酬委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

提名委員會

提名委員會（「**提名委員會**」）由兩位獨立非執行董事（陳亞彬博士及鄭雪莉女士）及一位執行董事（王建陵先生）組成。提名委員會主席為陳亞彬博士。

提名委員會之責任包括制定提名政策以供董事會考慮及實行董事會制定之提名政策；至少每年檢討董事會之架構、人數及組成，並就為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；物色及提名具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事之獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及遵照董事會可能不時規定或本公司組織章程大綱及細則所載或法例施加之任何規定、指示及規例。

企業管治報告

截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會共舉行1次會議。委員會於年內進行之主要工作包括審閱提名委員會之職權範圍，審閱董事會之結構、規模及組成，審閱有關獨立非執行董事任期之政策，評估獨立非執行董事的獨立性以及建議董事會批准獨立非執行董事連任。提名委員會各成員之出席記錄載於「董事委員會」一節。

公司秘書

本公司之公司秘書（「**公司秘書**」）李彥昇先生為本公司之全職僱員，並掌握本公司事務的最新情況。公司秘書向主席匯報工作，並負責就管治事宜向董事會提出建議。截至二零一二年十二月三十一日止年度，公司秘書確認彼已接受不少於15小時之相關專業培訓。公司秘書之詳情載於本年報「董事會及高級管理層之履歷簡介」一節。

有關財務報表之責任

高級管理層應向董事會提供該等解釋及資料，以供董事會就提交予彼批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事會負責清楚並持平地呈列本公司之年報及中期報告、內幕消息公佈、根據上市規則及其他監管規定作出之披露。董事瞭解彼等編製二零一二年財務報表之責任。

核數師酬金

於回顧年度，就法定審核服務協定程序及稅務服務已付／應付本公司外聘核數師酬金分別為人民幣696,000元、人民幣189,000元及人民幣18,000元。

企業管治報告

內部控制

董事會負責本集團之內部控制並就其有效性作出審閱。董事會要求高級管理層設立和保持良好及有效之內部控制。

內部管控之架構包括中央導向、資源分配和對各個業務單位操作上之風險管理，並由業務單位如人力資源，資訊系統與財務所支援。因此，本集團設立了一個清晰之組織架構，包含了適當之職責分工和報告系統。職權之限度亦適當地設立，在高層方面，董事會保留一些事項之審批權；高級管理層人員按其職位與職責所授予權責去執行其主要任務。本集團亦編製相關之業務政策及程序，作為各業務單位之運作指引。所有業務單位必須制作年度預算以供高級管理層審批。業務單位之主管需要評估其業務上特有之風險因素。此外，所有業務單位須遞交月度財務管理報告，對實際結果和預算之間之重大變化作出解釋並提供解決方案。

本集團財務部負責定期審閱本集團之內部控制系統、營運效率及對相關政策及程序之遵循狀況，對廣泛之財務控制、程序、自我評核工作及風險活動進行審閱，以確保所有業務單位擁有一套有效之內部控制體系。財務部對主要營運及操作上之控制風險作出獨立之審閱後，會向審核委員會報告其發現並就加強集團內部控制提出推薦意見。

架構內之所有關鍵控制，將由財務部定期測試。外聘核數師亦會對在編製完整及準確財務報告之流程中最為關鍵之控制進行測試。主要附屬公司之主要行政人員每半年必須確認其已對內部控制之運作適當進行測試，及對已注意到之控制上之缺陷提出相應之改善方案（如有）。外聘核數師亦就控制是否妥當及有效對高級管理層作出建議，以確保本集團之財務控制及申報程序得到妥善執行。

關於處理及發放股價敏感資料之程序及內部控制，本集團於處理事務時恪守聯交所頒佈之「股價敏感資料披露指引」。本集團亦已執行與董事買賣其證券之指引及程序。

於二零一二年，董事會通過審核委員會對本公司內部控制系統之有效性進行審閱並認為內部控制系統為有效及足夠，故並無出現可能影響股東利益之重大事項。

企業管治報告

與股東之溝通

本集團每年兩次向股東提交報告。中期及全年業績均會盡早公佈，令股東得悉本集團之表現。本公司之股東大會乃股東與董事會交流之平台。本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會，商討本集團之業務進展。董事會主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之主席，或在彼等缺席之情況下各委員會之其他成員以及（如適用）獨立董事委員會成員，均會在各次大會上回答提問。股東大會上會就每一重要事項提呈獨立決議案，包括重選董事。本公司網站載有公司資料、本公司刊發之中期及年度報告、公佈及通函以及本集團最近期之發展狀況，使股東可及時地取得本集團之資料。

本公司之組織章程大綱及細則於二零一二年並無任何變動。

股東權利

召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第10.3條，本公司之股東特別大會（「股東特別大會」）亦可應本公司兩名或以上股東之書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處），當中列明大會之主要商議事項並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求之日須持有本公司附帶於本公司股東大會投票權之不少於本公司已發行股份名義價值之十分一。股東大會亦可應本公司任何一名股東（為一間認可結算所（或其代理人））之書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港之主要辦事處（或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處），當中列明大會之主要商議事項並由請求人簽署，惟該請求人於送達要求之日須持有不少於25%附帶於股東大會投票權之不少於本公司已發行股份名義價值之十分一。倘董事會於送達要求之日起計21日內並無按既定程序召開將於21日內舉行之大會，則請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上之任何請求人可按盡量接近董事會召開大會之相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開之任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因應董事會未有召開大會而致使彼等須召開大會所合理產生之所有開支。

企業管治報告

向董事會提出查詢

股東可隨時索取本公司之公開資料。股東應首先透過本公司之香港總部及主要營業地點直接向本公司之公司秘書，或透過本公司之香港股份過戶登記分處，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層，提出任何有關查詢。

股東可隨時透過電郵向本公司電郵地址ir@grandconcord.com提出任何有關本公司的查詢。

股東提出問題時，務請留下彼等詳細聯絡資料以便本公司適時迅速回應。

於股東大會上提呈議案

股東可以書面提交建議議案（「**建議議案**」），連同詳細聯絡資料，透過電郵傳送至本公司電郵地址ir@grandconcord.com。

本公司會向本公司之香港股份過戶登記分處核實股東身份及其要求，於獲得股份過戶登記分處確認股東作出的要求為恰當及適當後，董事會將全權酌情釐定是否將建議列入大會通告所載之股東大會議程內。

倘建議議案須於本公司股東週年大會上以普通決議案方式獲得批准或以特別決議案方式獲得批准，則須不少於21日之書面通知；倘建議議案須於本公司大會而非於股東週年大會上獲得批准，或以本公司特別決議案方式獲得批准，則須不少於14日之書面通知。

股東或投資者亦可透過以下方式向本公司就建議議案作出查詢：

熱線號碼： 2891 9882

郵寄： 香港九龍九龍灣常悅道9號企業廣場2座11樓1108-1109室

電郵： ir@grandconcord.com

董事會 報告

董事會欣然呈列本集團年報及截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

公司資料及集團重組

本公司於二零一零年十二月八日根據《英屬維爾京群島商業公司法（二零零四年）》在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。

於二零一一年二月二十二日，根據為籌備本公司股份上市並優化集團架構而進行之集團重組（「**集團重組**」），本公司成為本集團之控股公司。

集團重組之詳情載於綜合財務報表附註1。

主要業務

本集團之主要業務為從事製造針織布料及內衣。本公司主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註36。

業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之溢利及其於該日之財務狀況均載於綜合財務報表第43至111頁。

於本年度，概無派付中期股息。董事並建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之本公司末期股息每股3.5港仙。待股東於即將舉行之股東週年大會批准後，末期股息將於二零一三年六月十日或前後支付予於二零一三年五月三十一日名列本公司股東名冊之股東。

上市所得款項用途

本公司股份於二零一一年十一月首次公開發售籌得所得款項淨額約為38.4百萬港元。本公司現時無意改變日期為二零一一年十一月十四日之招股章程（「**招股章程**」）所載其原先計劃之所得款項用途。由上市日期直至本年報日期，本公司已動用總上市所得款項淨額中約19.2百萬港元用於為本集團生產設備進行升級及擴充以提升生產效率。約4.4百萬港元、3.8百萬港元及0.8百萬港元已分別用作拓寬銷售渠道、開發高利潤率及創新產品及推廣品牌名。所得款項餘額約10.2百萬港元，3.8百萬港元用作本集團運營資金，剩餘款項已存入中國及香港金融機構之計息賬戶。

董事會報告

財務概要

本集團過往五個財政年度之已公佈業績及資產及負債概要載於本年報第112頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度之變動情況詳情載於綜合財務報表附註17。

股本及購股權計劃

於本公司股份上市前，本公司已於二零一一年八月十九日有條件地採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃於二零一一年十一月二十四日成為無條件及生效。購股權計劃旨在令本集團能夠向合資格參與者（定義見招股章程「購股權計劃」一節）授出購股權以激勵或獎勵彼等對本集團作出之貢獻。

董事會可全權酌情向合資格參與者授出購股權，以按行使價並根據購股權計劃之其他條款認購股份。行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出之購股權而可能發行之本公司股份總數不得超過38,000,000股本公司股份，即於股份首次開始於聯交所買賣當時已發行之本公司股份總數之10%。

於任何十二個月期間，行使根據購股權計劃及本公司或其任何附屬公司之任何其他計劃向每一名合資格參與者授出或將授出之購股權而發行或將會發行之股份總數（包括已行使、已註銷或未行使之購股權）不得超過已發行股份之1%。購股權計劃於十年內一直有效。根據購股權計劃，每份購股權有十年行使期。截至本年報日期，概無根據購股權計劃授出購股權。

董事會報告

儲備

本集團之儲備於本年度之變動情況詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備總額約為人民幣1,470萬元（於二零一一年十二月三十一日：無），年內已建議派發本公司末期股息為每股3.5港仙，共計約1,330萬港元。

董事

於本年度及截至本報告日期之董事為：

執行董事

王建陵先生
洪建女士
王韶華先生
衛金龍先生

獨立非執行董事

王金堂先生
鄭雪莉女士
陳亞彬博士

根據本公司之章程細則第14.18條，三名董事將退任並合資格於即將舉行之股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事就彼等獨立於本集團而發出之年度確認函，及截至本報告日期，根據上市規則第3.13條，本公司仍認為該等董事獨立於本集團。

董事會報告

董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層履歷詳情載於本年報第17至20頁。

董事服務合約

全體執行董事均與本公司訂立服務協議，期限自二零一一年十一月二十四日起為期三年。獨立非執行董事（即王金堂先生、鄭雪莉女士及陳亞彬博士）任期自二零一一年十一月二十四日起為期兩年。

擬於即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司訂立任何本公司須作補償（法定補償除外）方可於一年內終止之服務合約。

董事薪酬

董事會根據股東每年於股東週年大會給予之授權擁有一般權力釐定董事薪酬。執行董事之薪酬須受薪酬委員會審閱，及彼等之薪酬乃經參考董事之資歷、經驗、職責、職務及表現以及本集團之業績而釐定。就獨立非執行董事而言，彼等之薪酬乃由董事會按照薪酬委員會之推薦意見而釐定。董事及五名最高薪酬人士之薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註13及14。

董事於合約之權益

於本年度，概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立之任何對本集團業務而言屬重大之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置之登記冊之權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
王建陵先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	241,000,000(L)	63.42%
洪建女士 ⁽²⁾	受控制法團權益	241,000,000(L)	63.42%
衛金龍先生	實益擁有人	24,000,000(L)	6.31%
王韶華先生	實益擁有人	15,000,000(L)	3.95%

附註：

- (1) 字母「L」指本公司董事於股份之好倉。
- (2) Global Wisdom Capital Holdings Limited之已發行股份由王建陵先生及洪建女士（乃配偶）以等額單獨及實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，王建陵先生及洪建女士各自被視為於Global Wisdom Capital Holdings Limited持有之所有股份中擁有權益。

董事購買股份或債權證之權利

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期之任何時間，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授任何可藉收購本公司股份或債權證而獲得利益之權利，彼等亦概無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦概無訂立任何安排，使董事可自任何其他法團獲得該等權利。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，據董事所知，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊登記之權益記錄（即佔本公司已發行股本5%或以上，本公司董事或主要行政人員除外）如下：

名稱	身份	證券類別及數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
Global Wisdom Capital Holdings Limited ⁽²⁾	實益擁有人	241,000,000 股股份(L) ⁽¹⁾	63.42%

附註：

- (1) 字母「L」指實體於股份之好倉。
- (2) Global Wisdom Holdings Limited之已發行股份由王建陵先生及洪建女士（乃配偶）以等額單獨及實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，王建陵先生及洪建女士各自被視為於Global Wisdom Holdings Limited持有之所有股份中擁有權益。

控股股東作出之不競爭承諾

本公司已收到控股股東王建陵先生、洪建女士及Global Wisdom Holdings Limited就遵守不競爭承諾發出之年度確認函。獨立非執行董事已審閱上述承諾並認為王建陵先生、洪建女士及Global Wisdom Holdings Limited於截至二零一二年十二月三十一日止年度已遵守不競爭承諾。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事會報告

優先購買權

除非聯交所另有規定，本公司組織章程細則或英屬維爾京群島（本公司註冊成立之司法權區）法律並無任何規定本公司須向其現有股東按比例發售新股份之優先購買權規定。

稅項減免

本公司並不知悉股東因持有本公司股份而獲得任何稅項減免。

公眾持股量充足度

根據本公司可公開獲得之資料及就董事所知，於本年度報告日期，本公司已發行股本總額之至少25%由公眾人士持有。

主要供應商及客戶

於回顧年度，本集團之主要供應商佔本集團購買總額13.5%（二零一一年：10.3%）。本集團五大供應商佔本集團購買總額36.9%（二零一一年：42.3%）。

於回顧年度，本集團向其五大客戶作出之銷售佔本集團銷售總額67.3%（二零一一年：59.9%）。本集團最大客戶佔本集團銷售總額27.7%（二零一一年：36.5%）。

概無董事或彼等任何聯繫人士（定義見上市規則）或任何股東（就董事所知，其擁有本公司已發行股本超過5%）於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何實益權益。

審核委員會及財務報表審閱

審核委員會於二零一一年八月十九日成立，並根據上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會負責向董事會提供有關外聘核數師聘任、續聘及罷免之建議，以及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款及有關該核數師辭任或解聘之任何問題；監督財務報表、年報及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告之完整性，及審閱其中包含之重大財務報告判斷；及檢討財務控制、內部監控及風險管理系統。

董事會報告

審核委員會已會同管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，亦已討論審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已獲本公司外聘核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司審核。

企業管治

本公司已刊發其企業管治報告，乃載於本年度報告第21至32頁。

核數師

年內，信永中和（香港）會計師事務所有限公司獲委任為本公司之外聘核數師。

本公司將於應屆股東週年大會上呈交決議案，以重選信永中和（香港）會計師事務所有限公司為本公司外聘核數師。

代表董事會

王建陵

主席

香港，二零一三年三月二十五日

獨立核數師 報告

致廣豪國際控股有限公司全體股東

(於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核列於第43頁至111頁之廣豪國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零一二年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合全面收益表，綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事編製綜合財務報表之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及按照香港《公司條例》之披露規定，負責編製及真實而公平地呈列此等綜合財務報表，及落實其認為編製綜合財務報表所必要之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

本核數師之責任是根據我們之審核對此綜合財務報表作出意見，此意見僅向閣下匯報而不作其他用途。我們不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔責任。本核數師之審核工作已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求我們遵守操守規定，並規劃及執行審核，以獲取合理保證確定此等綜合財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關該綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於我們之判斷，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之風險。在作出該等風險評估時，我們考慮與實體編製及真實而公平地呈列財務報表相關之內部監控，以設計適當之審核程序，但並非旨在就實體之內部監控之效能發表意見。審核亦包括評估所採用之會計政策之合適性及董事所作出之會計估計之合理性，以及就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信所獲得之審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

獨立核數師報告

意見

本核數師認為，綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

黃銓輝

執業證書號碼：P05589

香港

二零一三年三月二十五日

綜合全面 收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	7	475,764	416,547
銷售成本		(359,673)	(289,041)
毛利		116,091	127,506
其他收入及收益	9	1,215	625
銷售及分銷費用		(14,219)	(9,413)
股份支付	29	–	(5,800)
行政費用		(45,943)	(57,938)
融資成本	10	(3,473)	(5,944)
除稅前溢利		53,671	49,036
所得稅費用	11	(18,181)	(19,852)
本年度溢利	12	35,490	29,184
本年度其他全面收益			
換算海外業務產生之匯兌差額		(143)	140
本年度全面收益總額		35,347	29,324
每股盈利：			
– 基本及攤薄（人民幣）	16	0.09	0.09

綜合財務 狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	163,219	128,786
預付土地租賃	18	12,722	13,019
已付收購非流動資產按金	19	860	2,190
預付款項	23	191	150
遞延稅項資產	20	570	1,653
		177,562	145,798
流動資產			
存貨	21	47,460	62,385
貿易應收款項及應收票據	22	64,939	35,130
預付款項及其他應收款項	23	14,789	18,149
預付土地租賃	18	297	297
受限制銀行存款	24	3,750	8,700
現金及銀行結餘	24	24,134	63,744
		155,369	188,405
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	42,649	43,881
應計費用及其他應付款項	26	21,487	17,098
預收客戶款項		631	1,673
計息借貸	27	31,645	62,654
應付所得稅		4,636	6,361
		101,048	131,667
流動資產淨值		54,321	56,738
總資產減流動負債		231,883	202,536
非流動負債			
計息借貸	27	—	6,000
資產淨額		231,883	196,536

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	28	46,938	46,938
儲備		184,945	149,598
權益總額		231,883	196,536

第43頁至第111頁之綜合財務報表經董事會於二零一三年三月二十五日批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

王建陵
董事

洪建
董事

綜合權益 變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						總計 人民幣 千元
	股本	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	特別儲備	其他儲備	
	人民幣 千元	人民幣 千元 (附註(a))	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元 (附註(b))	人民幣 千元 (附註(c))	
於二零一一年一月一日	-	18,451	2,347	93,759	-	-	114,557
本年度溢利	-	-	-	29,184	-	-	29,184
本年度其他全面收益：							
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	140	-	-	-	140
全面收益總額	-	-	140	29,184	-	-	29,324
重組後發行新股份(附註28(a))	83	-	-	-	(83)	-	-
於二零一一年八月三十一日							
發行新股份(附註28(b))	-	-	-	-	-	-	-
進行股份首次公開發售，							
扣除發行開支(附註28(c))	46,855	-	-	-	-	-	46,855
向法定儲備撥款	-	5,813	-	(5,813)	-	-	-
確認股份支付(附註29)	-	-	-	-	-	5,800	5,800
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	46,938	24,264	2,487	117,130	(83)	5,800	196,536
本年度溢利	-	-	-	35,490	-	-	35,490
本年度其他全面收益：							
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	(143)	-	-	-	(143)
全面收益總額	-	-	(143)	35,490	-	-	35,347
向法定儲備撥款	-	4,903	-	(4,903)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	46,938	29,167	2,344	147,717	(83)	5,800	231,883

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註：

(a) 法定儲備

法定儲備不可分配，撥款來自本集團中國附屬公司之除稅後溢利。根據中國有關法律及法規以及本集團之中國附屬公司之組織章程細則，該等公司各自須根據中國財政部頒佈之中國企業會計準則釐定之純利（對銷任何過往年度虧損後）之10%撥往法定公積金。當儲備結餘達致各公司註冊資本50%，本公司可自行選擇是否進一步撥款。

(b) 特別儲備

特別儲備指本公司收購之附屬公司之已發行及繳足股本總額與作為集團重組一部分本公司發行以交換附屬公司之全部股權之股份面值兩者之差額。

(c) 其他儲備

其他儲備指僱員過往提供服務之公平值與僱員就獲轉讓之股份應付之代價淨現值兩者之差額。交易詳情載於附註29。

綜合現金 流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	53,671	49,036
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	16,959	13,453
預付土地租賃攤銷	297	297
撥回存貨減值虧損	-	(470)
存貨減值虧損	1,010	426
股份支付	-	5,800
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(45)	416
融資成本	3,473	5,944
利息收入	(501)	(333)
營運資金變動前營運產生之現金	74,864	74,569
存貨減少(增加)	13,915	(10,941)
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(29,809)	19,724
預付款項及其他應收款項減少	3,319	798
貿易應付款項及應付票據減少	(1,232)	(11,157)
應計費用及其他應付款項增加	4,389	6,386
預收客戶款項(減少)增加	(1,042)	1,265
營運產生之現金	64,404	80,644
已付中國所得稅	(18,827)	(18,457)
經營活動產生之現金淨額	45,577	62,187
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(47,961)	(27,209)
已付收購非流動資產按金	(860)	(2,190)
增加預支	-	(2,000)
還款自關連方	-	957
受限制銀行存款減少	4,950	900
出售物業、廠房及設備之所得款項	103	435
已收利息	501	333
投資活動使用之現金淨額	(43,267)	(28,774)

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資活動		
償還借貸	(112,009)	(134,914)
新增借貸	75,000	117,755
已付利息	(4,775)	(6,687)
還款予關連方	-	(728)
還款予一名股東	-	(1,559)
因發行新股份而支付開支	-	(5,295)
透過配售及公開發售發行股份之所得款項	-	52,150
融資活動（使用）產生之現金淨額	(41,784)	20,722
現金及現金等價物（減少）增加淨額	(39,474)	54,135
於一月一日之現金及現金等價物	63,744	9,454
外匯匯率變動之影響	(136)	155
於十二月三十一日之現金及現金等價物， 指現金及銀行結餘	24,134	63,744

綜合財務 報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及編製及綜合基準

廣豪國際控股有限公司（「**本公司**」）乃根據《英屬維爾京群島商業公司法（二零零四年）》（「**公司法**」）於二零一零年十二月八日在英屬維爾京群島（「**英屬維爾京群島**」）註冊成立為有限投資控股公司。本公司於二零一一年十一月二十四日在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點於年報「公司資料」一節中披露。

本公司及其附屬公司（「**本集團**」）主要從事製造針織布料及內衣。本公司之最終控股公司為Global Wisdom Capital Holdings Limited（「**Global Wisdom**」），乃一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司。

根據於二零一一年二月二十二日完成之集團重組（「**重組**」），本公司成為本集團現時旗下公司之控股公司。重組詳情載於本公司於二零一一年十一月十四日發佈之招股章程。

由於進行重組之所有實體由本公司控股股東共同控制，本集團被視為持續實體。因此，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃假設本公司一直為本集團之控股公司而應用香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」所載之合併會計處理原則編製，猶如重組於合併實體首次受控股股東控制當日起已進行。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時本集團旗下各公司之業績、權益變動及現金流量，乃假設現時集團架構於截至二零一一年十二月三十一日止年度或自其各自註冊成立／成立或收購日期以來（以較短期間為準）一直存在而編製。

本集團於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表乃編製以呈列現時本集團旗下各公司之資產及負債，乃假設現時集團架構於該等日期一直存在。所有集團內公司間之重大交易、結餘、收入及費用均在合併賬目時對銷。

本集團之綜合財務報表乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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，本集團已採用香港會計師公會所頒佈以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重惡性通脹及為首次採納者刪除固定日期
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露－金融資產之轉移
香港會計準則（「香港會計準則」） 第12號（修訂本）	遞延稅項：相關資產之回收

董事預計香港財務報告準則之以上各項修訂本的應用對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年至二零一一年週期之年度改進， 香港會計準則第1號（修訂本）除外 ¹
香港財務報告準則第1號（修訂本）	政府貸款 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產及金融負債之對銷 ¹
香港財務報告準則第9號（修訂本） 及第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期 及過渡性披露 ³
香港財務報告準則第10號（修訂本）、 11號（修訂本）及12號（修訂本）	綜合財務報表、合營安排及其他實體權益之 披露：過渡指引 ¹
香港財務報告準則第10號（修訂本）、 12號（修訂本）及香港會計準則 第27號（修訂本）	投資實體 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	合營安排 ¹
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ¹
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號 （二零一一年經修訂）	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號 （二零一一年經修訂）	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號 （二零一一年經修訂）	於聯營公司及合營公司之投資 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收益項目之呈列 ⁴
香港會計準則第32號（修訂本）	金融資產及金融負債之對銷 ²
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） －詮釋第20號	露天礦場生產階段之回復成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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）

二零一二年六月頒佈之香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進

香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括多項對香港財務報告準則的修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。香港財務報告準則（修訂本）包括香港會計準則第16號（修訂本）「物業、廠房及設備」及香港會計準則第32號（修訂本）「金融工具：呈報」。

香港會計準則第16號（修訂本）澄清，零部件、後備設備及使用中設備一旦符合香港會計準則第16號項下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。董事並不預期應用此等修訂將會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第32號（修訂本）澄清，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據香港會計準則第12號「所得稅」入賬，董事預期香港會計準則第32號（修訂本）將不會對本集團之綜合財務報表產生影響，因本集團已採納此處理方法。

香港會計準則第32號（修訂本）「金融資產及金融負債之對銷」及香港財務報告準則第7號（修訂本）「披露－金融資產及金融負債之對銷」

香港會計準則第32號（修訂本）澄清與抵銷金融資產及金融負債規定有關之現有應用問題。尤其是，該等修訂澄清「現時擁有於法律上可強制執行之抵銷權」及「同時變現及結算」之涵義。

香港財務報告準則第7號（修訂本）規定實體就可強制性執行之統一淨額結算協議或類似安排下披露與抵銷權及相關安排（如抵押品過賬規定）有關之金融工具之資料。

香港財務報告準則第7號（修訂本）於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間及該等年度期間之中期期間生效。披露應就所有可比較期間具有可追溯效力。然而，香港會計準則第32號（修訂本）於二零一四年一月一日或之後開始年度期間才生效，且具追溯效力。

董事預計，應用香港會計準則第32號（修訂本）及香港財務報告準則第7號（修訂本）可能引致本集團日後就金融資產及金融負債之對銷作出更多披露。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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）

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號對金融資產之分類及計量提出新要求。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號對金融負債之分類及計量及撤銷確認提出要求。

香港財務報告準則第9號之主要要求敘述如下：

- 符合香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」中全部確認之金融資產隨後以攤銷成本或公平值計量。此準則明確指出持作收取契約之現金流及契約中之現金流是唯一用來支付本金及未償還本金之利息的債券投資一般在隨後之會計期末以攤銷成本計量。其他債券投資及證券投資均在隨後之報告期末以公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體有不可撤回之選擇權把證券投資（非持作買賣用途）隨後之公平值計量轉變呈列於其他全面收益內，一般只有投資股息收入列賬於損益賬中。
- 就指定按公平值計入損益之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號要求當負債之信貸風險有所轉變而產生之公平值變動金額呈列於其他全面收益，除非在其他全面收益確認該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。金融負債信貸風險變動引致之金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定按公平值計入損益之金融負債之公平值變動全數於損益內呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提前應用。

本公司董事預期應用香港財務報告準則第9號對本集團之金融資產及金融負債所公佈之數字可能構成重大影響。然而，合理地估計有關轉變之影響於詳細審查完成之前暫不可行。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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）

新頒佈及經修訂之綜合、合營安排、聯營公司及披露準則

於二零一一年六月，一套包含五項有關綜合、合營安排、聯營公司及披露之準則頒佈，當中包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（於二零一一年修訂）及香港會計準則第28號（於二零一一年修訂）。

以上五項準則之主要要求敘述如下：

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」有關綜合財務報表部分。香港（會計準則詮釋委員會）- 詮釋第12號「綜合－特別目的實體」於香港財務報告準則第10號生效日期將予以撤銷。根據香港財務報告準則第10號，綜合基準只有一個，即控制。此外，香港財務報告準則第10號包括控制權之新定義，包含三部分：(a)對被投資者之權力，(b)從參與被投資者活動中所涉及不同形式之回報之風險或權益，及(c)利用對被投資者之權力影響投資者回報之金額。香港財務報告準則第10號就複雜之情況提供更廣泛指引。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「合營公司權益」。香港財務報告準則第11號將針對兩個或以上擁有合營控制權之團體之共同安排作分類。香港（會計準則詮釋委員會）- 詮釋第13號「共同控制實體－合營控制者之非貨幣性投入」香港財務報告準則第11號生效時將予以撤銷。按照香港財務報告準則第11號，共同安排是根據其安排中團體之權利和義務分類為合營公司及合營經營兩種。相反，按照香港會計準則第31號，共同安排分為共同控制實體，共同控制資產及共同控制經營三類。此外，按照香港財務報告準則第11號，合營公司需採用權益會計法入賬。然而，按照香港會計準則第31號，共同控制實體可以權益會計法或比例會計法入賬。

香港財務報告準則第12號是一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合結構性實體持有權益之實體。一般而言，香港財務報告準則第12號比現行之準則提出更廣泛之披露要求。

於二零一二年七月，就對香港財務報告準則第10號、第11號、第12號發出了修訂以澄清某些對首次應用這五項香港財務報告準則的過渡指引。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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）

新頒佈及經修訂之綜合、合營安排、聯營公司及披露準則（續）

該五項標準連同有關過渡意見的修訂，於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間獲准提早應用，惟所有這些標準須同時應用。

本公司董事預期，採納該等五項準則將不會對綜合財務報表所呈報的金額構成重大影響。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號投資實體（修訂本）

香港財務報告準則第10號之（修訂本）引入一項有關綜合投資實體為附屬公司的例外情況，惟倘該等附屬公司提供與該投資實體的投資活動有關的服務的情況除外。根據香港財務報告準則第10號（修訂本），一間投資實體須按公平值計入損益的方式計量其於附屬公司的權益。

為符合作為一家投資實體，該實體必須符合若干準則。具體而言，該實體須為：

- 從一名或以上的投資者獲取資金，以向投資者提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務目的純粹為從資本升值、投資收入或同時兩者中獲取回報而作出資金投資；及
- 按公平值基準計量及評估其絕大部分投資的表現。

已對香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號作出相應的修訂，以為投資實體引入新的披露規定。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂本於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效，並容許提早應用。本公司董事預期應用該等修訂本將不會對本集團產生影響，因為本公司並不是一家投資實體。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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）

香港會計準則第1號修訂本其他全面收益項目之呈列

香港會計準則第1號之修訂本其他全面收益項目之呈列為全面收益報表及收入報表引入新的用詞。根據香港會計準則第1號之修訂本，「全面收益報表」重新命名為「損益及其他全面收益報表」，而「收入報表」則重新命名為「損益表」。香港會計準則第1號修訂本保留可於一個單一報表內或於兩個獨立而連續之報表內呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號修訂本規定須將其他全面收益項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)日後在符合特定條件時可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配。此等修訂並沒有變更將其他全面收益項目呈列為除稅前或除稅後的選擇權。

香港會計準則第1號修訂本於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。於日後會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目之呈列將作出相應修改。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。歷史成本一般按交換貨品所提供之代價公平值計算。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體（其附屬公司）之財務報表。倘本公司有權監管某實體之財務及經營政策，藉以從其活動獲益時，即被視為擁有控制權。

如需要，將會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所用者貫徹一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及費用均在綜合賬目時對銷。

涉及受共同控制實體之業務合併之合併會計法

綜合財務報表包括受共同控制合併之所合併實體或業務之財務報表項目，猶如該等實體或業務早於首次受控制方控制當日已合併。

合併實體或業務之淨資產採用控制方認為之現有賬面值綜合入賬。倘控制方仍然持有權益，則不會確認任何商譽或收購方佔所收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益超過受共同控制合併當時成本之差額。

綜合全面收益表包括各所合併實體或業務自呈列之最早日期或所合併實體或業務首次受共同控制當日（以較短期間為準，而不論共同控制合併日期）起之業績。

綜合財務報表之比較金額已呈列，猶如實體或業務已於上個報告期末或首次受共同控制（以較短者為準）時合併。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及費用均予對銷。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，指於正常業務過程中所出售貨品之應收金額（已扣除折扣及銷售相關稅項）。

銷售貨物之收益於貨物送抵且物權轉移時確認，即於達成所有下列條件時確認：

- 本集團已將貨物擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關之銷售貨物持續管理權或實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益將很可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠地計量。

金融資產之利息收入於經濟利益將可能流入本集團及能可靠地計量收入金額時確認。利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而該利率為準確按金融資產之預計年期折現預計未來現金收入至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易乃按交易日期之通行匯率換算而成之有關功能貨幣（即該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣）記賬。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目按當日之通行匯率重新換算。以歷史成本計量之外幣非貨幣項目不會重新換算。

貨幣項目之匯兌差額於產生期間於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

外幣 (續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團外國業務之資產及負債乃按於報告期末之通行匯率換算為本集團之呈列貨幣（即人民幣），而其收入及費用乃按該年度之平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益確認，並於匯兌儲備下之股權內累計。

出售外國業務時（即出售本集團於外國業務之全部權益，或出售涉及失去包括外國業務之附屬公司之控制權、出售涉及失去包括外國業務之共同控制實體之共同控制權，或出售涉及失去包括外國業務之聯營公司之重大影響力），本公司擁有人就該業務應佔之所有於股權累計之匯兌差額乃重新分類至損益。此外，就不會導致本集團失去附屬公司控制權之部分出售而言，有關累計匯兌差額之應佔比例乃重新分配至非控股權益，且不會於損益確認。

租賃

凡租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人之租賃，均分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃之應付租金乃於租期內以直線法確認為費用。

研究開支

用於研究活動之開支於產生年度確認為費用。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

供自用之租賃土地

倘租約包括土地及樓宇部分，本集團根據對各部分之擁有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團之評估，獨立評估各部分應分類為融資或經營租約，除非明確知道這兩個部分為經營租約，否則整個租約歸類為一個經營租約。尤其是，最低租金（包括任何一筆過預付款項）乃按於租約之土地部分及樓宇部分之租賃權益之有關公平值比例於租約開始時分配至土地及樓宇部分。

倘能可靠地分配租金，則入賬作經營租約之於租賃土地之權益於綜合財務狀況表呈列為「預付土地租賃」，並於租期內以直線法攤銷。倘租金不能可靠地分配至土地及樓宇部分，則整項租約一般分類為融資租約，並入賬作物業、廠房及設備。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃支付之款項於僱員提供服務使其可獲得供款時確認為費用。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產（即需相當長時間方可達致擬定用途或銷售之資產）而直接產生之借貸成本，均加入該等資產成本，直至該等資產已大致可作擬定用途或銷售時為止。

特定借貸用作合資格資產開支前暫時投資所賺取之投資收入自可資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間於損益中確認

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項

所得稅費用指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收益表所呈報「除稅前溢利」不同，因為應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收支項目，亦無計入永遠毋須課稅及不可扣稅之項目。本集團就本期稅項之責任乃根據於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額中可能有利用該等可扣稅暫時差額抵銷之應課稅溢利之金額確認。倘暫時差額乃因商譽或因初步確認不影響應課稅溢利及會計溢利交易之其他資產及負債（業務合併除外）而產生，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債就與附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額之撥回，而該暫時差額可能不會於可見將來撥回除外。與有關投資及權益相關之可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率（及稅法），按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。

遞延稅項負債與資產之計算，反映按照本集團於報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值之方式所產生稅務結果。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項（續）

本期及遞延稅項於損益內確認，惟倘遞延稅項涉及於其他全面收益確認或直接於權益確認之項目，則本期及遞延稅項亦會於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘業務合併之初步會計處理產生本期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併之會計處理。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應貨品或服務使用或作行政用途之樓宇（下文所述在建物業除外），乃按成本值減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列入綜合財務狀況表內。

資產（在建物業除外）之折舊按其可使用年期以直線法確認，以撇銷其成本值減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末審閱；若估計數字有任何變動，有關影響會按預期基準入賬。

就生產、供應或行政用途興建之物業，乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策撥充資本之借貸成本。該等物業於完成且可作擬定用途時，分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產按與其他物業資產相同之基準，於資產可作擬定用途時開始折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或於預期不會從持續使用該資產中獲得未來經濟利益時終止確認。任何因物業、廠房及設備項目出售或退役而產生之盈虧按出售所得款項與該資產之賬面值兩者之差額釐定，並於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本乃按加權平均基準計算。可變現淨值指存貨之估計銷售價減去完成之全部估計成本及銷售所需成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內現金及銀行結餘包括銀行及手頭現金以及原定期限為三個月或以下及並用限制用途之短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定之現金及銀行結餘。

金融工具

金融資產及金融負債乃於某集團實體成為工具合同條文之訂約方時於綜合財務狀況表內確認。

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之交易成本乃於初步確認時加入或扣自金融資產或金融負債之公平值（按適用情況）。

金融資產

本集團之金融資產包括貸款及應收款項。分類視乎金融資產之性質及用途而定，並於初步確認時釐定。所有正常買賣之金融資產於交易日期確認及終止確認。正常買賣之金融資產指須按照市場規定或慣例設定之期限內交付資產之金融資產買賣。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及分配有關期間利息收入之方法。實際利率乃按債務工具之預計年期或適用之較短期間，準確貼現估計未來現金收入（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可或缺部分之一切已付或已收費用及費點）至於初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入乃按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具備固定或可釐定款項之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款及現金及銀行結餘）均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬（見下文有關金融資產減值之會計政策）。

利息收入乃應用實際利率法確認，惟利息確認將不重大之短期應收款項除外。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值

金融資產於各報告期末評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，金融資產之估計未來現金流量因一項或多項於初步確認金融資產後發生之事件而受到影響，則金融資產出現減值。

就所有金融資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如拖欠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；或
- 因財政困難導致該金融資產失去活躍市場。

就貿易應收款項等若干金融資產類別而言，被評估為非個別減值之資產額外按整體基準進行減值評估。應收款項組合之客觀減值證據可包括本集團之過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期30至90日之次數增加，以及與應收款項逾期有關之全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產之原實際利率貼現之現值兩者之差額。

所有金融資產之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中扣減，惟貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項之賬面值乃透過撥備賬作出扣減。倘貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷之款項計入損益內。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損金額減少，而該減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則過往已確認之減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日之賬面值不得超過如無確認減值時應有之攤銷成本。

綜合財務報表附註
截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股權工具

某集團實體發行之債務及股權工具乃根據合同安排之內容以及金融負債及股權工具之定義而分類為金融負債或股權。

股權工具

股權工具為證明於集團經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合同。本集團發行之股本工具於收取所得款項 (扣除直接發行成本) 時確認。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及分配有關期間利息費用之方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或適用之較短期間，於初步確認時準確貼現估計未來現金付款 (包括組成實際利率、交易費及其他溢價或折讓不可或缺部分之已付或已收之全部費用及費點) 至賬面淨值之利率。

利息費用乃按實際利率基準確認。

其他金融負債

其他金融負債 (包括貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項以及計息借貸) 乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股權工具

本公司發行之股權工具乃按已收所得款項 (扣除直接發行成本) 記賬。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股權工具 (續)

終止確認

當從資產現金流量之合約權利屆滿，或向另一實體轉讓金融資產而資產擁有權之絕大部分風險及回報時，本集團則會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險及回報而繼續控制被轉讓資產，則本集團會繼續確認該資產，惟以其持續參與程度為限並確認相關負債。倘本集團保留被轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認金融資產，亦會就所收取之所得款項確認抵押借貸。

全面終止確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價及於其他全面收益確認並於權益累計之累計盈虧之總和兩者間之差額乃於損益內確認。

當且僅當本集團之責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團將終止確認金融負債。被終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價兩者之差額於損益內確認。

有形資產減值虧損

於報告期末，本集團檢討其有形資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度(如有)。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至現金產生單位內可識別合理及一致分配基準之最小組別。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映金錢時間值及資產(其未來現金流量估計未經調整)特定風險之現行市場評估。

綜合財務報表附註
截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

有形資產減值虧損 (續)

倘資產 (或現金產生單位) 之可收回金額估計低於其賬面值，則資產 (或現金產生單位) 之賬面值會調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產 (或現金產生單位) 之賬面值會調高至可收回金額之經修訂估計，惟調高之賬面值不得超逾該資產 (或現金產生單位) 於過往年度倘無確認減值虧損時應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收益。

股份支付

轉讓予僱員之股份

所接收服務之公平值乃參考本公司僱員收到之本公司股份之公平值並扣除僱員支付之代價淨現值後釐定，於轉讓股份時即時確認為費用，並相應增加權益 (其他儲備)。

4. 重大會計判斷及估計不確定性之主要來源

應用附註3所述本集團之會計政策時，本公司董事須就未能從其他途徑即時確切得知之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為相關之其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計之修訂僅對作出修訂之期間構成影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計之修訂對現時及未來期間均構成影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

於應用會計政策時至關鍵判斷

除該等涉及估計者外 (見下文)，以下主要判斷為本公司董事於應用本集團會計政策之過程中所作出，並對綜合財務報表內已確認之金額構成最重大影響。

樓宇擁有權

誠如附註17所詳述，本集團若干樓宇尚未獲相關政府機構授予法定業權。儘管本集團尚未取得相關法定業權，惟本公司董事經參考法律意見後確認該等樓宇，原因為彼等預期法定業權將於日後在並無重大困難之情況下取得，且本集團實質上現時對該等樓宇擁有控制權。

估計不確定性之主要來源

以下為有關未來之主要假設以及於報告期末估計不確定性之其他主要來源，很大機會導致下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整。

物業、廠房及設備以及之可使用年期及剩餘價值

物業、廠房及設備以經計及其估計剩餘價值後於其估計可使用年期按直線基準折舊。釐定可使用年期及剩餘價值時，管理層須作出估計。本集團每年評估物業、廠房及設備以之剩餘價值及可使用年期，倘預期與原估計數字不同，則該差額可能會影響該年度扣除之折舊，而估計將於未來期間改變。

存貨減值

本集團於各報告期末審閱賬齡分析，並就陳舊及滯銷存貨項目作出減值。管理層主要根據最近期之發票價格估計該等存貨之可變現淨值。於二零一二年十二月三十一日，存貨賬面值分別約為人民幣47,460,000 (二零一一年：人民幣62,385,000元)，扣除存貨累計減值虧損約人民幣2,585,000元 (二零一一年：人民幣1,575,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

貿易應收款項及其他應收款項減值

本集團乃按貿易應收款項及其他應收款項之可收回性評估作出減值。本集團乃根據其貿易及其他應收款項結餘之賬齡、債務人信譽及過往撇賬經驗作出估計。倘其債務人之財務狀況轉差而削弱付款能力，可能需要提撥減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據之賬面值約為人民幣64,939,000元（二零一一年：人民幣35,130,000元）（扣除呆賬撥備約為人民幣39,000元（二零一一年：人民幣39,000元））。於二零一二年十二月三十一日，其他應收款項之賬面值約為人民幣6,624,000元（二零一一年：人民幣8,065,000元），且並無作出其他應收款項減值（二零一一年：無）。

物業、廠房及設備及預付土地租賃減值

本集團每年根據會計政策評估物業、廠房及設備及預付土地租賃是否有任何減值跡象。物業、廠房及設備及預付土地租賃之可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該等計算需要使用判斷及估計。於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備及預付土地租賃之賬面值分別約為人民幣163,219,000元（二零一一年：人民幣128,786,000元）及人民幣13,019,000元（二零一一年：人民幣13,316,000元）。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並無作出物業、廠房及設備及預付土地租賃減值虧損。

所得稅

於二零一二年十二月三十一日，涉及未動用稅項虧損及未變現存貨溢利之遞延稅項資產約人民幣570,000元（二零一一年：人民幣1,653,000元）已於本集團之綜合財務狀況表中確認。由於未來溢利來源難以預測，故並無就於二零一二年十二月三十一日之中華人民共和國（「中國」）及香港稅項虧損約人民幣23,443,000元（二零一一年：人民幣13,855,000元）確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後會否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘日後實際產生之溢利少於預期，則可能會大幅撥回遞延稅項資產，將於撥回期間之損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為相關人士謀求最大回報。本集團之整體策略與上個年度維持不變。

本集團之資本架構由淨債務（包括附註27所披露之計息借貸）、現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括股本、儲備及保留盈利）組成。

本公司董事定期檢討及管理本集團之資本架構。作為此檢討工作一部分，本公司董事考慮資本成本及各類資本相關之風險。按照本公司董事建議，本集團將透過派發股息、發行新股份、新增借貸或償還現有借貸之方式平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	93,660	110,674
按攤銷成本列賬之金融負債	93,269	126,678

b. 財務風險管理目標及政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團之主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、現金及銀行結餘、貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項以及計息借貸。有關該等金融工具之詳情於相關附註披露。本集團金融工具產生之風險主要為信貸風險、外幣風險、利率風險及流動資金風險。與該等金融工具有關之風險及如何減輕該等風險之政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取合適措施。

綜合財務報表附註
截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團因交易對手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，乃源自於綜合財務狀況表所示各項已確認金融資產之賬面值。主要金融資產為貿易及其他應收款項以及現金及銀行結餘。

為減低信貸風險，本公司董事已委派團隊專責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末檢討各個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。另外，本集團旨在透過發展內衣產品之中國及美國市場，擴闊客戶基礎。在此方面，本公司董事認為本集團之信貸風險大大減低。

於二零一二年十二月三十一日，本集團按地區劃分之信貸風險主要集中於日本及中國，分別佔應收款項總額14% (二零一一年：26%) 及66% (二零一一年：73%)。

於二零一二年十二月三十一日，由於貿易應收款項總額中約7% (二零一一年：6%) 及22% (二零一一年：58%) 分別為應收本集團最大及五大客戶款項，故本集團有若干信貸風險集中情況。

銀行結餘存放於不同認可機構，本公司董事認為該等認可機構之信貸風險低。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具（續）**b. 財務風險管理目標及政策（續）****外幣風險**

本集團有外幣銷售，故本集團面對外幣風險。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團約69%（二零一一年：69%）之銷售以美元（「美元」）計值，美元有別於集團實體進行銷售之功能貨幣，而成本近100%（二零一一年：99%）則以集團實體之功能貨幣計值。

此外，若干貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘其他應付款項以美元、日圓（「日圓」）及港元（「港元」）計值，該等貨幣為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。於報告期末，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產		
美元	9,949	9,247
港元	2,036	36,267
人民幣	107	102
負債		
美元	-	10
港元	454	958
日圓	-	40

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本公司董事持續監察有關外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

外幣風險 (續)

敏感度分析

本集團實體主要面對美元、日圓及港元波動之風險。

下表詳述本集團於各期間對功能貨幣(人民幣)兌有關外幣升值及貶值5%(二零一一年:5%)之敏感度。5%(二零一一年:5%)為向主要管理人員內部報告外幣風險時使用之敏感度比率,代表管理層對有關匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括現有以外幣計值之貨幣項目,並於年終按5%之匯率變動調整換算。

倘人民幣兌有關外幣升值5%(二零一一年:5%),以下正數或負數表示除稅後溢利增加或減少。倘人民幣兌有關貨幣貶值5%(二零一一年:5%),則會對溢利產生相等但相反之影響。

	港元影響 (附註a)	
	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本年度除稅後溢利減少	(59)	(1,324)
	美元影響 (附註b)	
	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本年度除稅後溢利減少	(373)	(346)

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具（續）**b. 財務風險管理目標及政策（續）****外幣風險（續）**

	日圓影響 (附註c)	
	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本年度除稅後溢利增加	-	2
	人民幣影響 (附註d)	
	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本年度除稅後溢利減少	(4)	(4)

附註：

- (a) 主要來自於各報告期末以港元計值之現金及銀行結餘、其他應收款項及其他應付款項之風險。
- (b) 主要來自於各報告期末以美元計值之貿易應收款項、現金及銀行結餘以及其他應付款項之風險。
- (c) 主要來自於各報告期末以日圓計值之其他應付款項之風險。
- (d) 主要來自於各報告期末以人民幣計值之現金及銀行結餘之風險。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

利率風險

本集團面對有關定息計息借貸之公平值利率風險及有關浮息計息借貸 (該等借貸之詳情請參閱附註27) 之現金流量利率風險。由於銀行結餘之現行市場利率波動，本集團亦因受限制銀行存款及銀行結餘而面對現金流量利率風險。由於管理層並不預期銀行存款利率將大幅波動，故管理層認為，本集團之受限制銀行存款及銀行結餘面對之現金流量利率風險不大。本集團並未使用任何金融工具對沖潛在利率波動。

本集團面對之金融負債之利率風險詳述於本附註流動資金風險一節。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團之計息借貸所產生中國人民銀行所公佈利率之波動。

敏感度分析

敏感度分析乃本公司董事根據非衍生工具 (包括受限制銀行存款、銀行結餘及計息借貸) 之風險釐定。編製該分析時，乃假設於報告期末未償還之金融工具於全年尚未償還。向主要管理人員內部報告利率風險時，採用於各期間增減100個基點 (二零一一年：100個基點)，代表管理層對利率合理可能變動之評估。

本公司董事認為倘利率上升／下降100個基點及所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將減少或增加約人民幣9,000元 (二零一一年：人民幣28,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具（續）**b. 財務風險管理目標及政策（續）****流動資金風險**

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層視為足夠之現金及現金等價物水平，以為本集團之營運提供資金，及減低波動對現金流量之影響。管理層監察銀行融資之使用。

下表詳列本集團非衍生金融負債根據協定還款期計算之餘下合約到期期限。該表乃根據本集團須還款之最早日期以金融負債未貼現現金流量得出。

具體而言，具有按要求償還條款之銀行貸款計入最早時段，不論銀行選擇於報告日後一年內行使其權利之可能性高低。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定還款日期得出。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息現金流量乃以浮息計算，則未貼現金額乃以報告期末之利率曲線得出。

於二零一二年十二月三十一日	按要求 或一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債					
貿易應付款項及應付票據	42,649	-	-	42,649	42,649
應計費用及其他應付款項	18,975	-	-	18,975	18,975
計息借貸					
— 定息	5,133	-	-	5,133	5,000
— 浮息	27,789	-	-	27,789	26,645
	94,546	-	-	94,546	93,269

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於二零一一年十二月三十一日	按要求 或一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融					
貿易應付款項及應付票據	43,881	-	-	43,881	43,881
應計費用及其他應付款項	14,143	-	-	14,143	14,143
計息貸款					
— 浮息 (附註)	67,520	6,322	-	73,842	68,654
	<u>125,544</u>	<u>6,322</u>	<u>-</u>	<u>131,866</u>	<u>126,678</u>

附註：

具有按要求償還條款之銀行貸款計入上述到期期限分析之「按要求或一年內」時段。於二零一一年十二月三十一日，該等銀行貸款之未貼現本金總額約為人民幣2,613,000元。本公司董事認為，銀行選擇行使其酌情權要求即時還款之機會渺茫，原因是該等貸款以於二零一一年十二月三十一日賬面淨值約為人民幣12,427,000元之若干機器之抵押全數涵蓋，而本集團過往並無欠繳或遲繳本金或利息。因此，本公司董事相信銀行將不會要求即時償還該等銀行貸款，而該等貸款將根據貸款協議所載之協定還款日期於三年內全數償還。於二零一一年十二月三十一日，本金總額及利息現金流出將約為人民幣2,704,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具（續）

c. 公平值

非衍生金融資產及非衍生金融負債之公平值乃根據普遍採納之定價模式按使用有關現行市場利率之貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，於綜合財務報表中以攤銷成本記賬之流動金融資產及金融負債因即時或短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

用作披露之金融負債公平值乃按本集團就類似金融工具取得之現行市場利率貼現未來合約現金流量而作出估計。本公司董事認為，其他非流動負債之公平值與其賬面值相若。

7. 收入

收入指銷售內衣及布料產品之已收及應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項。收入分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
內衣產品	319,151	291,074
針織布料	156,613	125,473
	475,764	416,547

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料

根據向主要經營決策者報告以分配資源及評估表現之資料，本集團按產品類別劃分之經營分部如下：

- 1) 內衣產品 — 製造內衣及成衣
- 2) 針織布料 — 製造布料

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分部溢利指各分部賺取之溢利，並未分配預付土地租賃、利息收入、董事酬金以及未分配總部及公司費用。

分部資產不包括一般營運用途之若干物業、廠房及設備、一般營運用途之預付款項、若干其他應收款項、遞延稅項資產、受限制銀行存款以及現金及銀行結餘。分部負債不包括一般營運用途之其他應付款項、應付所得稅及計息借貸。

此乃就分配資源及評估表現向主要經營決策者呈報之計算準則。

分部間銷售按現行市價計算。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

本集團於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度按可呈報及經營分部呈列之收入、業績、資產及負債分析如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	319,151	156,613	475,764
分部間收入	95,532	87,818	183,350
對銷	(95,532)	(87,818)	(183,350)
本集團收入	319,151	156,613	475,764
分部溢利	37,851	27,606	65,457
其他收入			501
融資成本			(3,473)
未分配總部及公司費用			(8,814)
除稅前溢利			53,671
分部資產	166,641	136,555	303,196
未分配資產：			
物業、廠房及設備			456
現金及銀行結餘			24,134
受限制銀行存款			3,750
遞延稅項資產			570
預付款項			509
其他應收款項			316
綜合資產總值			332,931
分部負債	41,692	22,121	63,813
未分配負債：			
其他應付款項			954
應付所得稅			4,636
計息借貸			31,645
綜合負債總額			101,048

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

	截至二零一一年十二月三十一日止年度		
	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	291,074	125,473	416,547
分部間收入	58,016	106,579	164,595
對銷	(58,016)	(106,579)	(164,595)
本集團收入	<u>291,074</u>	<u>125,473</u>	<u>416,547</u>
分部溢利	<u>54,949</u>	<u>19,558</u>	74,507
其他收入			333
融資成本			(5,944)
未分配總部及公司費用			(19,860)
除稅前溢利			<u>49,036</u>
分部資產	<u>150,516</u>	<u>108,502</u>	259,018
未分配資產：			
現金及銀行結餘			63,744
受限制銀行存款			8,700
遞延稅項資產			1,653
預付款項			922
其他應收款項			166
綜合資產總值			<u>334,203</u>
分部負債	<u>38,008</u>	<u>23,582</u>	61,590
未分配負債：			
其他應付款項			1,062
應付所得稅			6,361
計息借貸			68,654
綜合負債總額			<u>137,667</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

其他分部資料：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	內衣產品	針織布料	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

計入分部損益或分部資產之計量之金額：

折舊及攤銷	8,987	8,154	115	17,256
存貨減值虧損	1,010	–	–	1,010
出售物業、廠房及設備之收益	(45)	–	–	(45)
添置物業、廠房及設備	29,639	21,240	574	51,453
已付收購非流動資產按金增加	–	860	–	860

定期提供予主要經營決策者，但不計入分部損益或分部資產之計量之金額：

銀行利息收入	(473)	(24)	(4)	(501)
融資成本	1,153	2,320	–	3,473
所得稅費用	7,315	10,866	–	18,181

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	內衣產品 人民幣千元	針織布料 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產之計量之金額：				
折舊及攤銷	7,108	6,642	—	13,750
撥回存貨減值虧損	(470)	—	—	(470)
存貨減值虧損	—	426	—	426
出售物業、廠房及設備 之虧損(收益)	475	(59)	—	416
添置物業、廠房及設備	15,538	13,813	—	29,351
已付收購非流動資產按金增加	500	1,690	—	2,190

定期提供予主要經營決策者，但不計入分部損益或分部資產之計量之金額：

銀行利息收入	(224)	(36)	(73)	(333)
融資成本	3,329	2,615	—	5,944
所得稅費用	9,102	10,750	—	19,852

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)**地區資料：**

本集團按產品付運目的地而釐定之地區劃分之外部客戶收入及有關其按資產所在地劃分之非流動資產資料如下：

	外部客戶收入		非流動資產	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
日本	224,747	247,274	-	-
中國 (註冊國家)	165,931	127,798	176,992	144,145
美國	81,409	39,248	-	-
其他	3,677	2,227	-	-
	475,764	416,547	176,992	144,145

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料：

於相應年度貢獻超過本集團總銷售額10%之客戶收入如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶A (附註(a))	131,947	151,920
客戶B (附註(a)及(c))	74,338	不適用
客戶C (附註(b)及(c))	64,176	不適用

附註：

- (a) 來自製造內衣及海外客戶之收入。
- (b) 來自製造針織布料及中國客戶之收入。
- (c) 來自客戶B及C之收入少於本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度總銷售額之10%。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 其他收入及收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息收入	501	333
銷售廢料	74	223
出售物業、廠房及設備之收益	45	—
供應商罰款收入	432	—
其他	163	69
	1,215	625

10. 融資成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	4,775	6,074
須於五年內悉數償還之其他貸款利息	—	613
	4,775	6,687
減：已於合資格資產成本資本化之金額	(1,302)	(743)
	3,473	5,944

本年度資本化之借貸成本源自一般借貸總額，乃按合資格資產開支採用每年7.0%（二零一一年：7.3%）之資本化比率計算。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本期稅項：		
本年度撥備		
— 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	17,102	19,844
預提稅	-	358
遞延稅項（附註20）	1,079	(350)
	18,181	19,852

(a) 海外所得稅

根據英屬維爾京群島規則及規例，英屬維爾京群島附屬公司及本公司毋須繳納英屬維爾京群島之任何所得稅。

(b) 香港利得稅

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，於香港註冊成立之附屬公司之適用稅率為16.5%。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，由於香港附屬公司並無產生估計應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

(c) 企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，由於山東廣豪服飾有限公司（「山東廣豪」，本公司其中一間附屬公司）並無任何須繳納企業所得稅之應課稅溢利，故並無為山東廣豪作出企業所得稅撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用（續）

(d) 預提稅

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈之財稅2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所得溢利宣派之股息須徵收預提稅。由於本集團能控制產生自中國附屬公司之累計溢利約人民幣171,665,000元（二零一一年：人民幣126,814,000元）之暫時差額撥回之時間，且可能有關暫時差額不會於可見將來撥回，故截至二零一二年十二月三十一日止年度並無就暫時差額作出遞延稅項撥備。

稅項支出可與綜合全面收益表內之除稅前溢利對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	53,671	49,036
按本地所得稅稅率25%（二零一一年：25%）計算之稅項	13,418	12,259
毋須課稅收入之稅務影響	(22)	(23)
不可扣稅費用之稅務影響	1,742	6,127
於其他司法權區之附屬公司業務不同稅率及 按優惠稅率計算稅項之影響	706	183
已分派溢利之預提稅	-	358
未確認稅項虧損之稅務影響	2,337	948
本年度稅項支出	18,181	19,852

遞延稅項詳情載於附註20。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 本年度溢利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度之溢利已扣除（計入）以下各項：		
薪金及其他福利	73,471	55,667
股份支付	-	5,800
退休福利計劃供款	3,065	2,723
員工成本總額（包括董事酬金）	76,536	64,190
核數師酬金	885	568
預付土地租賃攤銷	297	297
確認為費用之存貨成本	358,663	289,085
物業、廠房及設備折舊	16,959	13,453
匯兌差額，淨額	1,228	1,810
出售物業、廠房及設備之虧損	-	416
存貨減值虧損（計入銷售成本）	1,010	426
撥回存貨減值虧損（計入銷售成本）	-	(470)
研究開支	389	355
租用物業之經營租賃租金	1,158	950

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本公司各董事之董事酬金詳情載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
王建陵先生	-	1,047	10	1,057
洪建女士	-	1,336	10	1,346
王韶華先生	-	618	4	622
衛金龍先生	-	554	2	556
	-	3,555	26	3,581
非執行董事				
王金堂先生	120	-	-	120
鄭雪莉女士	196	-	-	196
陳亞彬博士	131	-	-	131
	447	-	-	447

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金（續）**截至二零一一年十二月三十一日止年度**

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事				
王建陵先生	-	635	7	642
洪建女士	-	896	7	903
王韶華先生（於二零一一年 八月十五日獲委任）	-	430	1	431
衛金龍先生（於二零一一年 八月十五日獲委任）	-	250	1	251
	-	2,211	16	2,227
非執行董事				
王金堂先生（於二零一一年 八月十五日獲委任）	10	-	-	10
鄭雪莉女士（於二零一一年 八月十五日獲委任）	15	-	-	15
陳亞彬博士（於二零一一年 八月十五日獲委任）	10	-	-	10
	35	-	-	35

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，並無本公司董事放棄或同意放棄本集團支付之任何酬金。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何本公司董事支付酬金作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。

目前，本公司並無任何職員具有行政總裁之職銜。行政總裁之職責由本公司董事會主席王建陵先生擔任。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 僱員酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中，其中四名（二零一一年：四名，包括王韶華先生及衛金龍先生，任期由二零一一年八月十五日起至二零一一年十二月三十一日）為本公司董事。該等董事之酬金載於上文附註13。其餘人士於截至二零一二年十二月三十一日止年度（二零一一年：王韶華先生及衛金龍先生，任期由二零一一年一月一日起至二零一一年八月十四日止期間及其餘一名人士於截至二零一一年十二月三十一日止年度）之酬金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他福利	3,627	2,178
退休福利計劃供款	31	9
股份支付	-	5,800
	3,658	7,987

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零一二年 僱員人數	二零一一年 僱員人數
零至1,000,000港元（相等於零至人民幣820,000元）	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元 （相等於人民幣3,280,001元至人民幣3,690,000元）	-	1
4,500,001港元至5,000,000港元 （相等於人民幣3,690,001元至人民幣4,100,000元）	-	1

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日年度，本集團並無向五名最高薪人士支付酬金作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 股息

本公司董事建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息3.5港仙（二零一一年：無），惟須待股東於股東週年大會上批准通過後，方可作實。

16. 每股盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利約人民幣35,490,000元（二零一一年：人民幣29,184,000元），及年內已發行之加權平均普通股數目380,000,000股（二零一一年：308,328,767股）計算。

加權平均普通股數目

	二零一二年	二零一一年
於一月一日之已發行普通股	380,000,000	300,000,000
根據公開發售發行普通股之影響	-	8,328,767
於十二月三十一日之加權平均普通股數目	380,000,000	308,328,767

由於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內並無流通在外之潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃						總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本：							
於二零一一年一月一日	49,273	2,691	74,388	2,344	6,658	12,722	148,076
添置	366	-	12,785	2,250	1,193	12,757	29,351
出售	(1,127)	-	(553)	(14)	(1,772)	-	(3,466)
轉撥自在建工程	19,321	-	-	-	-	(19,321)	-
匯兌調整	-	-	-	-	(19)	-	(19)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	67,833	2,691	86,620	4,580	6,060	6,158	173,942
添置	2,013	5,769	7,550	1,875	2,112	32,134	51,453
出售	-	-	(164)	(23)	(177)	-	(364)
轉撥自在建工程	29,252	-	-	-	-	(29,252)	-
匯兌調整	-	-	-	(1)	(3)	-	(4)
於二零一二年十二月三十一日	99,098	8,460	94,006	6,431	7,992	9,040	225,027
累計折舊：							
於二零一一年一月一日	9,130	1,191	20,123	1,133	2,760	-	34,337
本年度撥備	2,873	504	8,292	648	1,136	-	13,453
出售時對銷	(488)	-	(448)	(14)	(1,665)	-	(2,615)
匯兌調整	-	-	-	-	(19)	-	(19)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	11,515	1,695	27,967	1,767	2,212	-	45,156
本年度撥備	3,486	1,811	8,918	1,114	1,630	-	16,959
出售時對銷	-	-	(133)	(20)	(153)	-	(306)
匯兌調整	-	-	-	-	(1)	-	(1)
於二零一二年十二月三十一日	15,001	3,506	36,752	2,861	3,688	-	61,808
賬面值：							
於二零一二年十二月三十一日	84,097	4,954	57,254	3,570	4,304	9,040	163,219
於二零一一年十二月三十一日	56,318	996	58,653	2,813	3,848	6,158	128,786

本集團全部樓宇均位於中國具有中期土地使用權之土地。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備（續）

上述物業、廠房及設備（在建工程除外）經計及其估計剩餘價值後根據以下估計可使用年期按直線基準折舊如下：

持作自用樓宇	20年
租賃物業裝修	5年
機器	3 – 10年
辦公室設備	3 – 5年
汽車	3 – 5年

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無就賬面值約人民幣44,153,000元（二零一一年：人民幣13,899,000元）之樓宇取得房屋所有權證。本集團現正取得房屋所有權證。

本集團其後於二零一三年二月六日已就一幢樓宇取得房屋所有權證，該樓宇於截至二零一二年十二月三十一日之賬面值約為人民幣17,732,000元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團已將賬面總值約人民幣33,342,000元（二零一一年：人民幣48,098,000元）之若干樓宇及機器抵押作為本集團獲授銀行貸款之擔保（附註32）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 預付土地租賃

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本		
於年初及年末	14,864	14,864
累計攤銷		
於年初	1,548	1,251
本年度撥備	297	297
於年末	1,845	1,548
賬面值		
於年末	13,019	13,316
就呈報目的作分析：		
非流動資產	12,722	13,019
流動資產	297	297
	13,019	13,316

本集團之預付土地租賃包括於中國按中期租賃持有之租賃土地。

於二零一二年十二月三十一日，本集團已將賬面總值約人民幣11,422,000元（二零一一年：人民幣13,316,000元）之若干預付土地租賃抵押作為本集團獲授銀行貸款之擔保（附註32）。

19. 已付收購非流動資產按金

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已付收購下列各項之按金：		
物業、廠房及設備	860	2,190

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 遞延稅項資產

遞延稅項資產之變動如下：

	存貨之 未變現溢利 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	846	472	1,318
計入本年度損益	350	-	350
匯兌差額	-	(15)	(15)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	1,196	457	1,653
扣除自本年度損益	(1,079)	-	(1,079)
匯兌差額	-	(4)	(4)
於二零一二年十二月三十一日	117	453	570

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有未動用中國及香港稅項虧損約人民幣26,213,000元（二零一一年：人民幣16,625,000元），可供抵銷未來溢利。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該等虧損中約人民幣2,770,000元之香港稅項虧損已確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源難以預測，故並無就餘下香港稅項虧損約人民幣2,129,000元（二零一一年：人民幣1,420,000元）及中國稅項虧損約人民幣21,314,000元（二零一一年：人民幣12,435,000元）確認遞延稅項資產。所有於二零一二年十二月三十一日之未確認中國稅項虧損將於二零一三年至二零一八年屆滿。

21. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原料	24,015	18,490
在製品	20,230	28,506
製成品	3,215	15,389
	47,460	62,385

於本年度，並無撥回陳舊及滯銷存貨撥備（二零一一年：人民幣470,000元）已於銷售相關存貨時予以確認及計入銷售成本。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	64,978	35,169
減：呆賬撥備	(39)	(39)
	64,939	35,130

本集團一般給予其貿易客戶30至90日之平均信貸期。本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。本集團之貿易應收款項（扣除呆賬撥備）之賬齡分析按各報告期末之發票日期呈列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0 – 30日	43,041	23,885
31 – 60日	12,066	9,467
61 – 90日	8,567	989
90日以上	1,265	789
	64,939	35,130

本集團之貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期之應收賬款賬面總值約人民幣1,693,000元（二零一一年：人民幣1,778,000元），由於信貸質素並無重大變動，且有關結餘仍被視為可予收回，故本集團並無就該等應收賬款作出呆賬撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收款項及應收票據（續）

貿易應收款項按到期付款日之賬齡如下：

	並無逾期		已逾期但無減值		
	總計	或減值	少於30日	120日	
				31-120日	以上
	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
二零一二年十二月三十一日	64,939	63,246	428	1,265	-
二零一一年十二月三十一日	35,130	33,352	989	772	17

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無將任何貿易應收款項抵押（二零一一年：人民幣21,499,000元）作為本集團獲授銀行貸款之擔保。詳情於附註32內披露。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之貿易應收款項載列如下：

	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	7,461	8,909
港元	37	-

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 預付款項及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項	422	1,026
向供應商墊款	7,934	9,208
其他應收款項	6,624	8,065
	14,980	18,299
減：列於非流動部分項下之金額	191	150
	14,789	18,149

列於非流動部份項下之金額指就按經營租賃持有一至七年之加工中心所支付的租金。

於二零一一年十二月三十一日，其他應收款項包括一筆墊付一名獨立第三方款項人民幣2,000,000元，乃不計息及於需要時償還。本集團並無就此結欠持有任何抵押品。

本集團已個別評估所有其他應收款項，於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無確認減值虧損。所有其他應收款項並無逾期或減值。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之其他應收款項載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
港元	366	1,144

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 受限制銀行存款／現金及銀行結餘

受限制銀行存款指向銀行抵押作為本集團獲授銀行融資擔保之存款。約人民幣3,750,000元（二零一一年：人民幣8,700,000元）之存款已予抵押，作為短期應付票據之擔保，因此於二零一二年十二月三十一日歸類為流動資產。截至二零一二年十二月三十一日止年度，結餘按平均市場年利率2.85厘至3.1厘（二零一一年：0.5厘至3.3厘）計息，並將於各應付票據交易完成及銀行貸款清償時解除。本集團之受限制銀行存款賬面值以人民幣計值。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銀行結餘按平均市場年利率0.01厘至0.5厘（二零一一年：0.01厘至0.5厘）計息。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之現金及銀行結餘載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
美元	2,488	338
港元	1,633	35,123
人民幣	107	102
歐元	62	–
英鎊	6	–
	4,296	35,563

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 貿易應付款項及應付票據

本集團供應商就採購原料授予之平均信貸期介乎30至120日。本集團訂有財務風險管理政策，確保所有應付款項均於信貸期內清償。貿易應付款項之賬齡分析按報告期末之發票日期呈列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0 – 30日	33,128	27,875
31 – 90日	7,039	8,818
91 – 180日	1,731	4,601
180日以上	751	2,587
	42,649	43,881

26. 應計費用及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付工資及福利	11,047	10,882
其他應付稅項	2,512	2,955
其他應付款項	7,928	3,261
	21,487	17,098

本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之應計費用及其他應付款項載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
港元	454	958
日圓	–	40
美元	–	10
	454	1,008

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27. 計息借貸

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	31,645	68,654
應償還賬面值：		
按要求或一年內	31,645	60,041
一年以上但不超過兩年	–	6,000
	31,645	66,041
毋須於報告期末起計一年內償還但載有按要求償還條款 之銀行貸款賬面值（根據香港詮釋第5號財務報表 之呈列－借款人對載有按要求償還條款之有期貸款 之分類列於流動負債項下）	–	2,613
	31,645	68,654
減：列於流動負債項下之款項	(31,645)	(62,654)
	–	6,000

於二零一二年十二月三十一日，賬面值約為人民幣31,645,000元（二零一一年：人民幣41,654,000元）之有抵押銀行貸款以本集團之預付土地租賃、樓宇及機器作擔保。於二零一二年十二月三十一日，並無銀行貸款乃以貿易應收款項作擔保（二零一一年：人民幣27,000,000元）。詳情於附註32披露。

於報告期末之實際年利率介乎：

	二零一二年		二零一一年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
定息借貸	5.60%	5,000	–	–
浮息借貸	6.00%-8.96%	26,645	6.56%-9.31%	68,654
		31,645		68,654

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團借貸之賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27. 計息借貸 (續)

於報告期末，本集團有以下未提取之借貸額度：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一年內到期	10,000	88,500

28. 股本

法定普通股：

本公司於二零一零年十二月八日註冊成立，初步獲授權發行最多39,000,000股每股面值0.01港元之普通股。於二零一一年三月十日，本公司遵照公司法重新指定所有每股面值0.01港元之法定股份為無票面值之股份。

於二零一一年八月十五日，本公司將其法定普通股最高數目由39,000,000股股份增加至1,000,000,000股份。新股份於各方面與現有股份具備同等地位。

	附註	股份數目	股本	
			港元	人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一零年十二月八日 (註冊成立日期)、 二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 每股面值0.01港元之普通股		1	—	—
因重組而發行每股面值0.01港元 之新股份	(a)	9,999,999	100,000	83
於二零一一年八月三十一日 按發行價每股0.0000001港元 發行新股份	(b)	290,000,000	29	—
根據公開發售發行新股份	(c)	80,000,000	64,000,000	52,150
減：股份發行費用	(c)	—	(6,508,854)	(5,295)
於二零一一年及二零一二年 十二月三十一日之普通股		380,000,000	57,591,175	46,938

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 股本（續）

附註：

- (a) 於二零一一年二月二十二日，本公司向Global Wisdom配發及發行合共9,999,999股每股面值0.01港元之新普通股，以向本公司董事王建陵先生及洪建女士換取廣豪貿易有限公司（「廣豪貿易」）之全部股權，以進行重組。重組詳情載於本公司日期為二零一一年十一月十四日之招股章程。
- (b) 於二零一一年八月三十一日，本公司向其現有股東配發及發行合共290,000,000股新普通股，發行價為0.0000001港元，合共29港元。
- (c) 於二零一一年十一月二十四日，80,000,000股本公司普通股透過配售及公開發售按0.8港元發行，而股份發行費用約6,509,000港元（相等於約人民幣5,295,000元）因新股份發行而產生。同日，本公司股份於聯交所主板上市。

29. 股份支付

於二零一一年三月七日，為肯定本集團附屬公司兩名高級行政人員（「行政人員」，彼等於二零一一年八月十五日獲委任為董事）提供之服務，本公司控股公司Global Wisdom向行政人員轉讓合共1,300,000股本公司股份（「股份」），總代價約為人民幣30,719,000元（「股份代價」）。股份代價乃經參考獨立估值師之估值釐定，乃股份之公平值。行政人員分三期以現金支付股份代價，並於二零一一年三月七日、二零一二年三月七日及二零一三年三月七日全數清償。行政人員將支付之股份代價淨現值於二零一一年三月七日釐定為約人民幣24,919,000元。

因此，本集團就上述安排錄得股份支付費用人民幣5,800,000元，於截至二零一一年十二月三十一日止年度入賬列作權益結算股份支付交易，代表轉讓予行政人員之股份公平值與行政人員將支付之股份代價於二零一一年三月七日之淨現值之差額。該人民幣5,800,000元之款項於本集團之「其他儲備」計賬。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 股份支付（續）

於二零一一年八月十九日，本公司已採納購股權計劃（「計劃」），主旨向本公司董事、合資格僱員及其他被選之參與者提供鼓勵，且於二零一二年八月十八日屆滿。根據計劃，本公司董事可酌情邀請i) 本公司及其附屬公司之僱員；ii) 本公司及其附屬公司之非執行董事；iii) 向本公司及其附屬公司提供貨品或服務之供應商；iv) 本公司及其附屬公司之客戶；v) 向本公司及其附屬公司提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體；vi) 本公司及其附屬公司之任何股東；vii) 本公司及其附屬公司之任何業務範圍或業務發展之任何顧問或諮詢人；及viii) 曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本公司及其附屬公司之增長作出貢獻之任何其他組別或類別參與者接納購股權以認購股份。有關根據計劃可予授出購股權之股份總數不得超過本公司股份開始在聯交所買賣當日之已發行股份之10%。有關限額可予更新，惟須獲得股東批准。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無根據購股權計劃授出購股權。

30. 經營租賃安排

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而須承擔未來最低租金支出於以下期間到期：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	725	1,147
第二至第五年，包括首尾兩年	-	609
五年以上	-	420
	725	2,176

經營租賃款項指本集團就其辦公室物業及工廠應付之租金。租約議定租期為三至十年，期間租金固定。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 資本承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於 綜合財務報表撥備之款項	7,900	10,000

32. 資產抵押

於報告期末，以下賬面值之資產均已抵押，作為本集團應付供應商票據（附註25）及銀行貸款（附註27）之擔保：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付土地租賃	11,422	13,316
樓宇	22,499	35,671
機器	10,843	12,427
受限制銀行存款	3,750	8,700
貿易應收款項	-	21,499
	48,514	91,613

33. 退休福利計劃

於中國受僱之僱員均參與中國政府營辦之國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員薪資之若干百分比向退休福利計劃供款，為該等福利提供資金。本集團對退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出所需供款。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團根據《強制性公積金計劃條例》為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃之資產於一名獨立受託人控制之基金與本集團所持資產分開持有。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員分別須按規則訂明之比率向計劃作出供款。本集團對強積金計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需供款。並無已沒收供款可用作扣減未來年度之應付供款。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出供款及於損益扣除之總額約為人民幣3,065,000元（二零一一年：人民幣2,723,000元）。

綜合財務報表附註
截至二零一二年十二月三十一日止年度

34. 重大關連方交易

除於綜合財務報表各部分詳述之交易及結餘外，本集團於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度與以下關連方進行下列重大交易：

關連方名稱	關係
上海廣裕紡織品有限公司（「廣裕」） （附註(a)及(b)）	受衛金龍先生（本集團之高級行政人員及於二零一一年八月十五日成為本公司董事）之重大影響
寶登服飾有限公司（「寶登服飾」） （附註(c)）	由王建陵先生及洪建女士最終控制
洪建女士	本公司之控股股東兼董事
王韶華先生及衛金龍先生	本集團之高級行政人員及於二零一一年八月十五日成為本公司董事

附註：

- (a) 公司名稱之英譯本僅供參考。該等實體之官方名稱為中文。
- (b) 廣裕於二零一一年三月四日股東改為獨立第三方後不再屬本集團之關連方。
- (c) 寶登服飾自二零一一年一月三日起註冊為不活躍公司。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

34. 重大關連方交易（續）

(i) 結餘：

	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	二零一二年 尚未支付之 最高金額 人民幣千元	二零一一年 尚未支付之 最高金額 人民幣千元
應收關連方款項（附註(a)）				
寶登服飾	-	-	-	957
應收董事款項（附註(b)）				
洪建女士	-	-	11,000	-

附註：

- (a) 該等款項來自非貿易性質之暫時資金轉移。應收關連方款項為無抵押、不計息及須按要求償還。該款項已於本公司股份於聯交所上市前全數清償。
- (b) 應收董事款項為無抵押、不計息及須按要求償還。該款項已於二零一二年十二月三十一日前全數清償。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

34. 重大關連方交易（續）

(ii) 與關連方之交易：

關連方名稱	交易性質	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 廣裕	本集團銷售貨品	-	277
	本集團採購貨品	-	279
(b) 王韶華先生及衛金龍先生	股份支付（附註29）	-	5,800

本公司董事認為，與關連方之交易(a)乃於日常業務過程中按一般商業條款進行。

本公司董事確認，交易(b)已根據互相協定條款完成。

(iii) 主要管理人員補償

本年度，本公司董事及本集團其他主要管理人員之酬金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期福利	3,627	4,884
退休福利	31	34
股份支付	-	5,800
	3,658	10,718

本公司董事及主要管理人員之酬金乃由本公司董事會經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

35. 主要非現金交易

附註17所載於截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣51,453,000元（二零一一年：人民幣29,351,000元）之添置物業、廠房及設備代價部分由約人民幣2,190,000元（二零一一年：人民幣1,399,000元）之按金清償。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36 主要附屬公司

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／ 登記及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊資本面值	佔本公司 之股權 百分比	主要業務
			間接	
廣豪貿易有限公司	香港	2港元	100%	投資控股
廣豪服飾(香港)有限公司	香港	1港元	100%	買賣成衣
諸城裕泰針織有限公司 (附註(a)及(b))	中國	2,300,000美元 (二零一一年： 1,300,000美元)	100%	製造內衣
諸城裕民針織有限公司 (附註(a)及(b))	中國	3,600,000美元 (二零一一年： 2,600,000美元)	100%	製造布料、 提供布料織造 及印染服務
山東廣豪服飾有限公司 (附註(a)及(b))	中國	1,500,000美元 (二零一一年： 850,000美元)	100%	製造內衣及成衣

附註：

- (a) 該實體為於中國成立之外商獨資企業。
- (b) 公司之英文翻譯本僅供參考。公司之官方名稱為中文。

本公司董事認為，上述表格所列為對本公司本年度之業績產生重大影響或為構成淨資產之重大組成部份之附屬公司。

財務 概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	475,764	416,547	378,289	194,912	136,188
本年度溢利	35,490	29,184	53,471	31,612	7,448
本年度全面收入總額	35,347	29,324	53,666	31,446	8,046

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產總值	332,931	334,203	273,431	190,289	143,464
負債總額	(101,048)	(137,667)	(158,874)	(129,398)	(114,019)
權益總額	231,883	196,536	114,557	60,891	29,445

附註：

本公司於二零一零年十二月八日在英屬維爾京群島註冊成立，並於二零一一年二月二十二日成為本集團控股公司。本集團二零零八年、二零零九年及二零一零年之業績以及資產及負債已按合併基準予以編製，猶如現有集團架構於該等年度全年內及年終時均已存在，並已自招股章程摘錄。