

Addchance Holdings Limited
互益集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 3344)

2012 年報

- 主要棉花種植基地
- 主要漂染基地



目 錄

頁次

2-4	財務摘要
5	公司資料
6	二零一二年十二月三十一日的公司架構
7-8	主席報告書
9-16	管理層的討論及分析
17-23	企業管治報告
24-26	董事及高級管理層
27-34	董事會報告
35-36	獨立核數師報告
37	綜合全面收益表
38-39	綜合財務狀況表
40-41	綜合權益變動表
42-43	綜合現金流量表
44-94	綜合財務報表附註
95	財務概要
96-98	股東週年大會通告

主要財務業績

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	變動 +/-%	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	1,450,209	1,291,790	12.3%	1,417,661	1,214,255	1,316,764
毛利	278,468	284,163	-2.0%	272,863	176,775	279,529
年內溢利	30,561	90,253	-66.1%	71,431	50,898	66,849
以下各項應佔溢利：						
本公司股本持有人	32,139	89,939	-64.3%	71,272	49,880	67,567
非控股權益	(1,578)	314	-602.5%	159	1,018	(718)
每股盈利(港仙)	7.28	20.38	-64.3%	16.69	12.47	16.89

財務比率

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
盈利比率：					
邊際毛利(%)	19.2	22.0	19.2	14.6	21.2
邊際純利(%)	2.1	7.0	5.0	4.2	5.1
流動資金比率：					
流動比率(倍)	1.15	1.10	1.25	0.98	0.90
存貨周轉期(日)(附註1)	238	283	172	164	206
應收賬款周轉期(日)(附註2)	147	80	65	60	64
應付賬款周轉期(日)(附註3)	35	22	24	32	47
資金充足率：					
資產負債比率(%) (附註4)	43.8	45.0	33.6	40.5	43.4

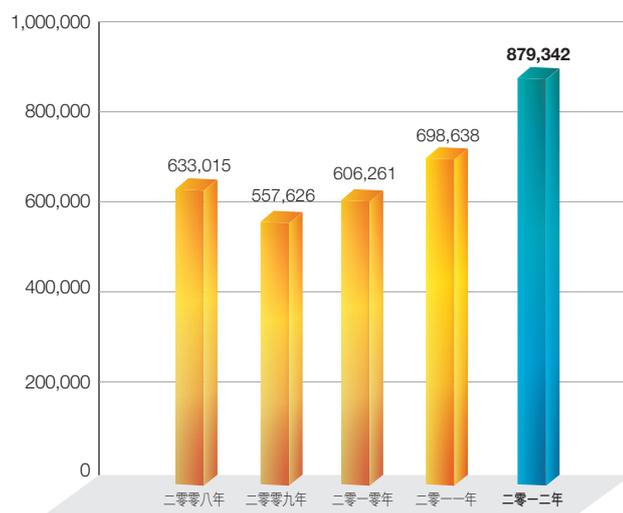
附註：

1. 存貨周轉日數等於年底存貨除以年內銷售成本再乘以365日。
2. 應收賬款周轉日數等於年底的應收貿易賬款及票據除以年內銷售再乘以365日。
3. 應付賬款周轉日數等於年底的應付貿易賬款及票據除以年內的銷售成本再乘以365日。
4. 資產負債比率等於年底的銀行借貸總額除以年底的總資產。

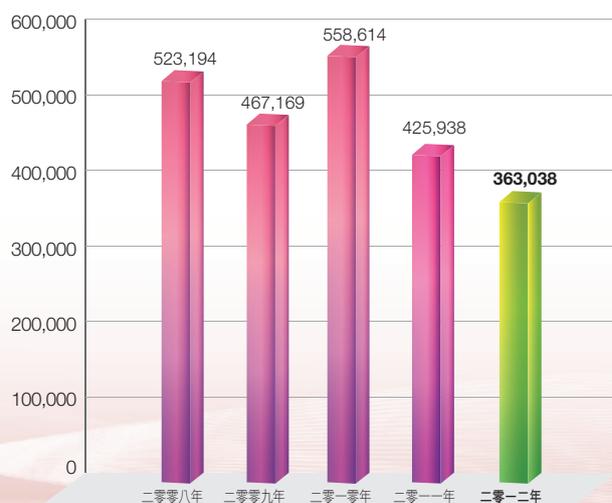
財務摘要

按業務劃分的營業額

生產及銷售針織毛衫 (千港元)



生產及銷售色紗 (千港元)



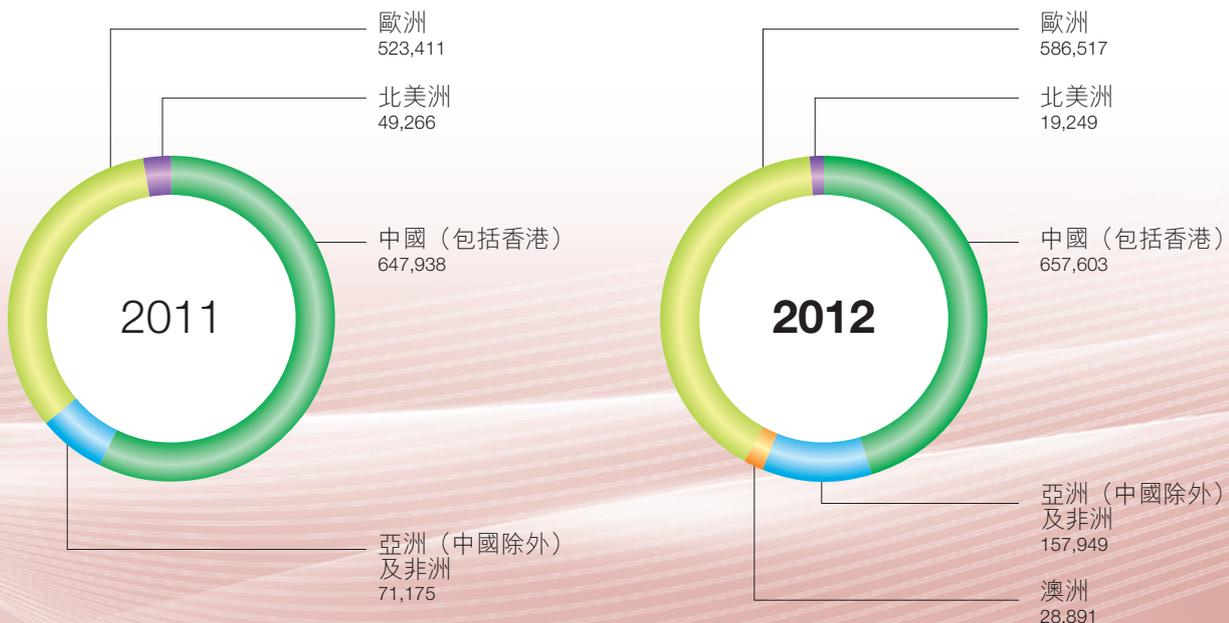
生產及銷售棉紗 (千港元)



邊際利潤
(%)



按地域劃分的營業額
(千港元)



公司資料

執行董事

宋劍華先生 (主席)
宋忠官博士
王昭康先生
宋劍平先生
宋潔貞女士
葉少林先生

獨立非執行董事

陳子虎先生
吳文堅先生
蔡秀玲教授

公司秘書及合資格會計師

馮嘉勵女士

審核委員會、薪酬委員會及 提名委員會成員

陳子虎先生
吳文堅先生
蔡秀玲教授

授權代表

王昭康先生
馮嘉勵女士

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust
Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House,
24 Shedden Road,
George Town,
Grand Cayman KY1-1110,
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-16號舖

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港法律顧問

施文律師行

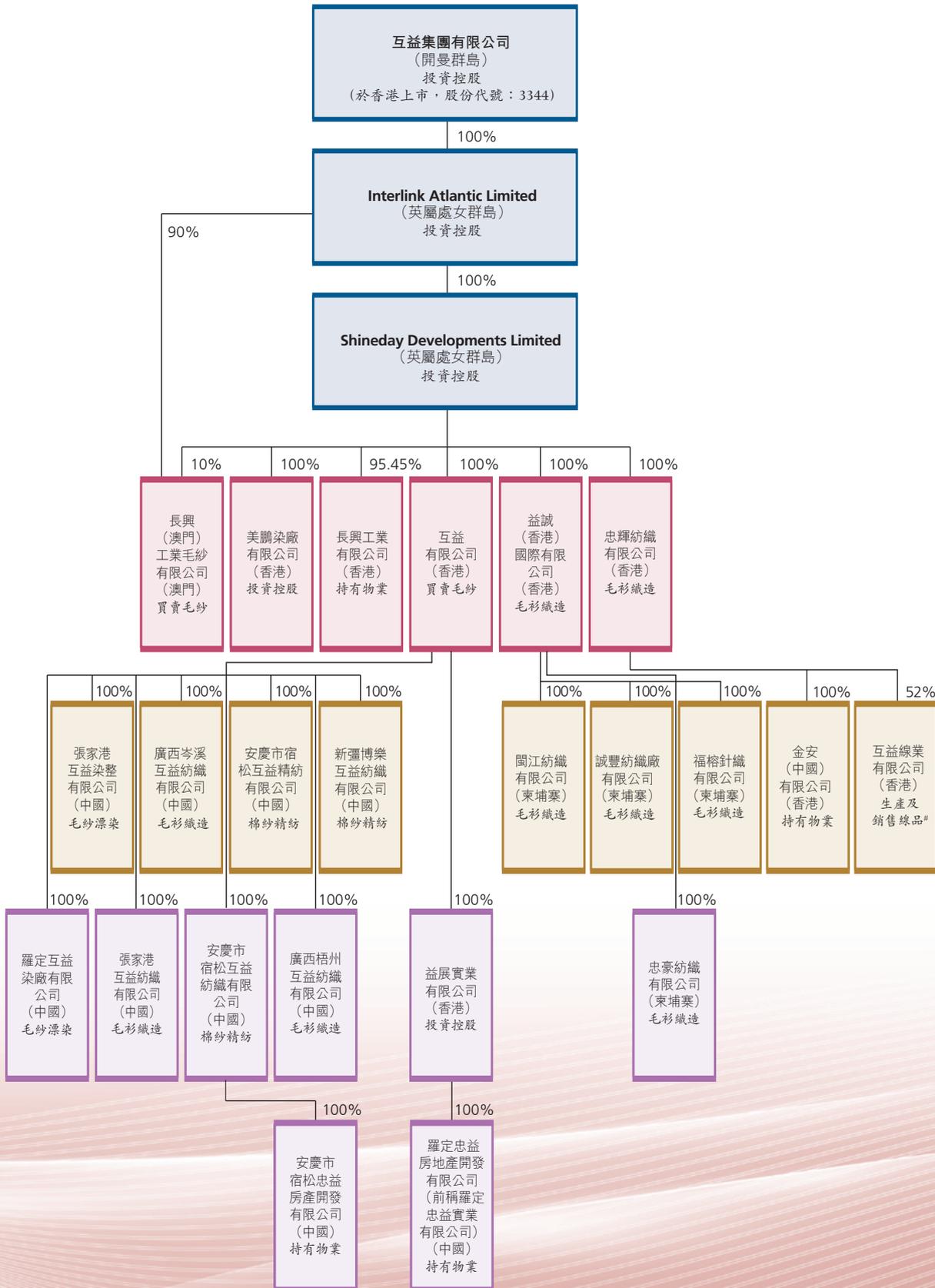
網頁

www.addchance.com.hk
www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm

股份代號

3344

二零一二年十二月三十一日的公司架構



該附屬公司其後於二零一三年三月八日撤銷註冊。



宋忠官博士
創辦人

二零一二年是紡織業充滿挑戰的一年，在歐盟經濟出現持續性波動，美國量化寬鬆政策而引起的不明朗，市場消費復蘇緩慢。而中國紡織業出現棉花價格比世界其他地區高，造成棉類產品出口競爭能力嚴重下降等一連串不利因素，紡織業界均需面對同等困難，情況有待解決。

集團在本年度內密切關注市場內外情況，董事共同努力發揮集團垂直生產效益，在控制成本、原料採購、節約開銷上作出加倍控制，降低生產成本，減少市場衝擊。集團海外生產基地柬埔寨因受益於歐盟國家及日本等國推行的入口關稅優惠政策，同行業競爭優勢不斷擴大。集團計劃增擴在柬生產基地，更為響應世界綠色環保節能，在柬埔寨率先投入綠色工廠建設，利用天然資源，發揮最大節能排炭效益，並加入國際棉花組織—更優良棉花倡議(BCI)成為會員。作為棉紗供應商之一，集團深受各大國際毛衫品牌歡迎。集團更將在綠色工廠擴大投入大量進口德國全自動電腦織機設備，增大綠色環保成衣產品標誌的產能，估計在二零一三年全面投產獲益。



我們深信紡織業為人民日常的必需品，全球對紡織品仍有龐大需求。在董事局同心協力下，利用柬埔寨的成本優勢，必定能為股東們帶來更多利益。我們更在此衷心地向為集團努力付出貢獻的所有管理層人員們致謝。

主席
宋劍華先生

香港，二零一三年三月二十五日

管理層的討論及分析



業務回顧

本集團欣然報告本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的經審核業績。本集團的綜合收益增加約12.3%至1,450,200,000港元。權益股東應佔來自本集團核心業務的溢利約為35,900,000港元，邊際純利約為2.5%。

面對歐元區的主權債務危機惡化，美國經濟復甦乏力，加上中國的生產成本持續上漲及棉花價格大跌，整體紡織業的營商環境仍然充滿挑戰。棉花在海外市場價格急挫的同時，於中國市場同樣持續在低位徘徊，導致棉花及棉花相關產品相應跌價，繼而限制我們提高紡織品售價的議價能力。棉花及棉花相關成本下跌，使客戶不願意開出大型訂單，以免存貨堆積。客戶普遍預計跌勢未止，紛紛採取觀望態度。於回顧年內，本集團改變棉花及棉花相關物料的採購策略。年內，我們減少採購棉花以盡量減低棉花存貨堆積。鑑於中國政府就保證發售價採取之政策，棉花價格自二零一二年下半年起開始穩定下來。



毛衣業務仍為本集團盈利最豐厚的業務，因此本集團將繼續增加產量，以應付日漸復甦的出口需求。於回顧年度內，本集團於柬埔寨分階段建造環保廠房，不但增加針織毛衣或衫片的產量，亦可提升我們向歐洲客戶銷售的競爭優勢，並達到保護環境的目的。興建環保廠房的意念，是受我們的客戶Marks and Spencer啟發，背後的理念是嘗試利用環保物料，實施綠色生產程序及節能。推行再用、減排及回收，有助本集團減少環保廠房內的日常廢料排放。

該環保廠房已如期於二零一二年財政年度竣工，並於二零一三年一月投產。按預定計劃，電腦化針織機已就位及全面投入運作。建立該環保廠房已增加毛衣產量約20%，於回顧年度，我們新增了一批歐盟、澳洲及日本客戶。本集團將透過提升機器自動化及加強整體生產效率，繼續提升人均產出量，並致力完善價值鏈及營運效益。本集團將集中製造中高端產品，以在競爭劇烈的環境保存市場份額。

於二零一二年六月二十九日，本集團與第三方訂立經營權轉讓協議，轉讓中國附屬公司羅定忠益房地產開發有限公司（前稱「羅定忠益實業有限公司」）之經營權，該公司的主要業務為物業發展。是次轉讓的代價涉及約554,000,000港元，將於五年內分六期支付。是次轉讓將強化本集團的現金流狀況及將於完成交易日期後對本集團純利帶來正面影響。

前景

中國生產成本上漲是未來數年的趨勢，此趨勢亦為本集團帶來機遇。多年來，本集團出於戰略考慮在柬埔寨建設生產廠房，而本集團95%以上的的毛衣產品均來自柬埔寨生產廠房。誠然，我們受惠於柬埔寨的人力資源低成本，當地工資僅約為中國的三分之一。再者，柬埔寨享有歐洲及日本的入口關稅優惠。以上種種因素可提高我們接收歐盟及日本客戶訂單時的議價能力。因此，未來數年，我們將集中在柬埔寨進一步發展或擴充。

為拓展產品類型使之更多元化，本集團成為BCI成員，旨在減少種植棉花時的用水量及化學品用量，及改善棉花種植者的社會及經濟得益。與BCI此類國際社會關注組織合作，既可讓對本集團擴闊產品種類，亦可履行關懷社區的責任。於回顧年內，本集團開始在紡織生產廠房生產BCI產品，來年將繼續提高增值紗線的生產技術。

毫無疑問，未來全球經濟依然荊棘滿途，前景未明。然而，憑藉我們致力發展柬埔寨業務，足以應對國內生產成本持續上漲的困局。本集團設於宿松及新疆的棉紡廠已頗具規模，為本集團提供可靠的上游原料來源；位於柬埔寨的新綠色廠房，則可加強我們的競爭優勢，有助承接歐盟和日本客戶的訂單。隨著中國國內消費不斷提升，預料市場對中高檔紡織產品的需求將會增長。本集團將繼續提升競爭優勢，把握危中有機的形勢，進一步大力推行嚴謹成本控制措施，精簡現有業務及架構，力求進一步改善營運效率及邊際利潤。

管理層的討論及分析

財務回顧

營業額

本集團主要從事色紗、針織毛衫及棉紗的生產及銷售，提供毛紗漂染及毛衫織造服務，以及買賣棉花及毛紗。其主要產品包括色紗（該等色紗由超過200種不同的棉花、喀什米爾羊絨、苧麻、人造絲、綸、聚酯、絲綢、羊毛、尼龍及亞麻布及上述產品的混合物製成）、開襟及套頭毛衫等針織毛衫，以及短襪及襪類產品。

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月之總收入約為1,450,200,000港元。與去年同期收入1,291,800,000港元相比，回顧年度內的收入顯著增加約12.3%，至約1,450,200,000港元。生產及銷售針織毛衣及色紗仍為本集團主要業務。

按業務劃分的營業額

(金額千港元)

			變動	二零一零年	二零零九年	二零零八年
	二零一二年	二零一一年	+/-%			
生產及銷售色紗	363,038	425,938	-14.8%	558,614	467,169	523,194
生產及銷售針織毛衫	879,342	698,638	25.9%	606,261	557,626	633,015
生產及銷售棉紗	154,076	116,002	32.8%	184,381	142,206	84,636
提供漂染及針織服務	33,396	28,994	15.2%	36,167	25,337	38,293
買賣棉花及毛紗	20,357	22,218	-8.4%	32,238	21,917	37,626
	<u>1,450,209</u>	<u>1,291,790</u>	12.3%	<u>1,417,661</u>	<u>1,214,255</u>	<u>1,316,764</u>

按業務劃分的營業額

(按總數之%計算)

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
生產及銷售色紗	25.0	33.0	39.4	38.5	39.7
生產及銷售針織毛衫	60.6	54.1	42.8	45.9	48.1
生產及銷售棉紗	10.6	9.0	13.0	11.7	6.4
提供漂染及針織服務	2.3	2.2	2.5	2.1	2.9
買賣棉花及毛紗	1.5	1.7	2.3	1.8	2.9
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

於二零一二年，本集團營業額錄得雙位數增幅。毛衫業務的營業額由去年約698,600,000港元，增至回顧年度內約879,300,000港元，急增約25.9%，佔本集團總營業額約60.6%。即使消費市道未如理想，本集團仍錄得正面的財務回報。市況偏軟也無礙針織毛衫的銷量及平均售價同告增長，其中銷量於回顧年度內增加約18.5%，平均售價則有約8.5%的升幅，而中高檔產品的銷售比例亦有提升。新客戶來自歐洲、澳洲及日本，正切合本集團的戰略部署。本集團毛衫業務亦受惠於上游棉紡業務分部，因為可從後者獲取成本可控及穩定的原材料，從而提升本集團的邊際利潤。本集團的毛衫產品仍然以歐洲為主要出口市場，本集團繼續擴闊客戶基礎，以減低對個別客戶的依賴。本年度，對本集團最大客戶的銷售額佔毛衫業務收益百分比約為14.6%，符合原先目標。另外，我們於二零一二年與來自澳洲及日本的新客戶建立關係，而中國的內銷亦有增長。預料中國市場對中高檔紡織產品的需求將進一步擴大，因此內銷額有望進一步提升。我們能夠繼續在中國內銷與出口銷售之間取得平衡，以自然方式對沖人民幣持續升值的風險。此外，歐洲顧客從柬埔寨進口的紡織品可享免稅優惠，從而進一步加強本集團的議價能力。

於回顧年度，來自生產及銷售色紗的銷售額約為363,000,000港元，較上年度的425,900,000港元減少約14.8%，佔本集團總營業額約25.0%。有如中期業績，棉花及棉花相關原材料費用下跌，確實對色紗的售價構成影響。色紗平均售價較去年同期下跌約19.5%。然而，隨著中央政府推出穩定棉花價格的政策，色紗銷量由二零一二年下半年起回升，全年色紗銷量增長約8.7%。憑藉本集團自設上游生產設施營造的競爭優勢，本集團能取得穩定的毛紗產品供應，用作生產色紗，而我們將繼續實行嚴謹的成本控制措施及高效率的訂單計劃和生產計劃，務求精簡現有業務營運並改善邊際利潤。

生產和銷售棉紗已成為本集團另一核心業務分類。於二零一二年下半年，銷售棉紗的收益進一步增加約32.8%至約154,100,000港元。隨著棉花價格於二零一二年下半年趨向穩定，棉紗銷量按年增長約8.7%；相對於棉紗平均售價二零一二年上半年急跌15.5%，全年跌幅亦較輕微，僅8.5%。由於棉花價格下跌及採購策略及存貨控制策略改變，本集團於回顧年度售出更多棉紗，以免堆積棉紗產品。因此，於回顧年度內，棉紗的外部使用率增至47.1%。

管理層的討論及分析

於回顧年度內，提供毛紗漂染服務的收益由約29,000,000港元微升至約33,400,000港元。本集團大部份色紗乃銷售予生產基地設於廣東、江蘇及浙江的中國及香港生產商。中、港、澳三地的銷售收益總額，佔本集團色紗總銷售收益約95.3%。其餘銷售收益則來自泰國、台灣及印尼等海外國家及地區的出口。

銷售成本

即使銷售額增加12.3%，銷售成本由1,007,600,000港元進一步增加約16.3%，至回顧年度內約1,171,700,000港元。中國的勞工及生產成本不斷上漲，對本集團的邊際利潤構成影響。然而，鑑於柬埔寨廠房的勞工成本低，整體勞工成本較去年有輕微下跌。原材料仍然是本集團銷售成本的主要部分，於回顧年度所佔比重約為50.6%，當中棉花和毛紗各佔50%，而電費及折舊亦大致與往年持平。

毛利及邊際毛利

於回顧年度內，本集團錄得約278,500,000港元的毛利，邊際毛利約為19.2%，較去年的邊際毛利下跌約2.8%。棉花價格下滑是邊際毛利受挫的主因。年內，色紗及棉紡紗製品的平均售價較去年分別大幅下挫約19.5%及8.5%。然而，年內本集團仍能透過大力發展高價產品，提升針織毛衫產品的平均售價，從而將部份成本轉移予終端客戶。因此，毛衫產品的邊際毛利增長，局部抵銷了色紗及棉紗邊際利潤下滑的影響，促使整體邊際毛利維持於約19.2%的水平。透過改善營運效率及廠房使用率，本集團將繼續設法維持邊際毛利水平。

邊際純利

倘扣除回顧年度內涉及衍生金融工具及匯兌差額的公平值調整金額約5,300,000港元，則本集團核心業務錄得的純利約35,900,000港元，邊際純利約2.5%。本集團將繼續藉加強競爭優勢克服各種難關。

其他收益

其他收益約為15,700,000港元，主要包括出售報廢原料的收入、匯兌收益及利息收入。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括運輸成本、配料及包裝開支。於回顧年度，本集團的銷售及分銷成本約為82,800,000港元，佔本集團營業額約5.7%。

行政費用

行政費用約為135,000,000港元，主要包括員工成本（包括僱員薪金及福利）、董事酬金、銀行費用及折舊，佔本集團營業額約9.3%。

財務成本

財務成本主要包括銀行借貸利息及融資租約的債務。財務成本保持於約42,400,000港元，佔本集團營業額約2.9%。財務成本顯著增長，源於回顧年度內籌措的銀行貸款的使用率偏高所致。

借款

於二零一二年十二月三十一日，本集團有未償還銀行借貸約1,102,200,000港元，均列入於一年內到期，金額與中期期末時之水平相若。總銀行借款中，約419,800,000港元屬於有期貸款性質，而約682,400,000港元屬於貿易貸款性質。419,800,000港元之有期貸款總額中，約150,700,000港元須於年結日起計一年後但不超過五年內償還，但有關貸款之貸款協議內載有一項須按通知償還之條款。根據有關貸款協議之還款時間表條文，約150,700,000港元將須於二至五年內償還。借入有期貸款，主要用以在柬埔寨及中國生產基地添置編織機，而貿易貸款主要包括關於付運毛衫的融資安排。

淨資產負債比率（銀行借貸總額（扣除銀行結餘及現金）除以淨資產）為0.90，與中期期末時相若。

轉讓羅定忠益房地產開發有限公司（前稱「羅定忠益實業有限公司」）之經營權，將令本集團之現金流入狀況於五年內增加約554,000,000港元。本集團將透過提升盈利能力、促使出售非核心物業以及更嚴謹控制成本、營運資金及資本開支，致力於未來數年將淨資產負債比率降至更能持續發展的水平。

管理層的討論及分析

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為107,100,000港元，較上年度133,400,000港元有輕微下跌。總資產於年末增加至約2,514,400,000港元。

於回顧年度內，由於採購策略有變，加上原材料採購量相應下跌，以及存貨有所消耗，經營業務所用之現金流出淨額約為36,300,000港元。投資活動所用現金淨額約為42,200,000港元，較去年的水平為佳。於回顧年度內，資本開支並無重大變動。由於來自融資活動的現金減少，因此年末的現金及現金等價物淨額維持於約107,100,000港元。

本集團主要以營運過程中產生之現金流、長期及短期借貸以滿足日常營運的資金需要。本集團將專注致力透過提升盈利能力、促使出售非核心物業、以及實施更嚴謹的成本、營運資金及資本開支控制，以降低淨資產負債比率。於回顧年度內，本集團以約554,300,000港元的代價，轉讓其中一間中國附屬公司之經營權，藉以出售該等非核心業務。上述出售事項將可增強本集團日後的現金流入狀況。

本集團之銷售及採購分別以港元、美元及人民幣計值，分佈亦較平均。人民幣兌美元升值的部份影響透過本集團的中國業務自然地對沖，而另一部份的影響則透過合適的對沖安排減低。美元等外幣兌人民幣的匯率波動一直是本集團關注的焦點。本集團或會不時訂立合適的對沖安排以減低外幣風險。

應收賬款周轉期

由於上一季的銷售額有所提升，因此應收賬款周轉期由回顧年度中期的128日延長19日至年末的147日。本集團持續收緊債項收回的信貸監控及新客戶的甄選過程。一般而言，本集團因應客戶的交易記錄及個別信貸能力給予客戶介乎30日至120日不等的除賬期。

存貨周轉期

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之存貨周轉期約為238日，較去年的283日，顯著改善約45日。隨著大批針織衫片於二零一二年第三季付運，加上於回顧年度為了盡量降低存貨積聚而減少採購棉花及毛紗，因而令存貨周轉期持續得到改善。本集團將於來年持續監察其存貨水平，維持於安全程度。

股息政策

宣派股息由董事酌情決定，並將考慮以下列多種因素，例如：本集團的財務業績、股東的權益、整體營運狀況及策略、本集團的資本需求、對本公司向股東派付股息或本集團附屬公司向本公司派付股息的合約規限、稅務考慮因素、對本集團信貸能力的潛在影響、法定及監管性限制，以及董事可能認為有關的任何其他因素。董事建議向於二零一三年六月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，派付(i)截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙以及(ii)特別股息，每股3.0港仙，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

企業管治報告

本公司致力實行良好的企業管治常規及程序。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度（「有關期間」），概無本公司董事（「董事」）知悉有任何資料合理顯示本公司現時或曾經並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（生效期直至二零一二年三月三十一日）及企業管治守則（由二零一二年四月一日起生效）（「企業管治守則」）所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1規定主席及行政總裁的職責應有區分，不應由同一人兼任除外。宋劍華先生為董事會主席，而本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由宋劍華先生負責領導。由於董事認為此管理結構能讓本集團有強勢並一致的領導，而對本公司的決策及營運有利，故並無計劃改變此管理結構。

本公司採納了企業管治守則中的若干建議最佳常規。

17

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。在向所有董事作出具體查詢後，各董事確認於有關期間一直遵守標準守則所規定的標準。

董事會

本公司董事會（「董事會」）主席為宋劍華先生。董事會包括(i)六名執行董事：宋劍華先生、宋忠官博士、王昭康先生、宋劍平先生、宋潔貞女士及葉少林先生及(ii)三名獨立非執行董事：陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授。董事的履歷載於本報告第24至26頁。於有關期間，共舉行五次董事會會議及兩次股東大會。各董事會成員的個別出席情況如下：

	董事會會議	股東大會
宋劍華先生	5/5	2/2
宋忠官博士	5/5	2/2
王昭康先生	5/5	2/2
宋劍平先生	5/5	2/2
葉少林先生	3/5	1/2
宋潔貞女士	3/5	1/2
陳子虎先生	5/5	2/2
吳文堅先生	4/5	2/2
蔡秀玲教授	3/5	1/2

董事會負責領導並監控本公司，而其成員共同負責促進本公司之業務。董事會就重要事宜作出決定，包括但不限於批准整體工作策略及政策、業務發展、風險管理、年度預算、財務業績、投資建議、主要收購、出售及資本交易、內部監控、重大資金決定及有關本集團經營業務的重大承諾。董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。本集團管理人員負責本集團的日常運作，推行董事會所制定及審批的業務策略及計劃。本集團日常經營業務的決定乃授予本集團管理層作出。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條就其獨立性向本公司發出年度確認函。本公司相信各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的有關衡量獨立性的指引，被視為獨立。獨立非執行董事陳子虎先生為合資格執業會計師，具備上市規則第3.10(2)條所規定的會計或相關金融管理專業知識。各非執行董事（包括獨立非執行董事）均有指定任期。各自的任期為二零一二年九月一日至二零一三年八月三十一日，為期一(1)年，並須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪流退任。

本集團執行董事兼主席宋劍華先生，為(i)本公司創辦人、前主席兼執行董事及控股股東宋忠官博士之兒子，(ii)執行董事宋劍平先生之兄長及(iii)執行董事宋潔貞女士之弟。

宋忠官博士為宋劍華先生、宋劍平先生及宋潔貞女士之父親。

宋劍平先生為(i)宋忠官博士之兒子及(ii)宋劍華先生及宋潔貞女士之弟。

宋潔貞女士為(i)宋忠官博士之女兒及(ii)宋劍華先生及宋劍平先生之姊。

主席負責領導董事會，確保其有效運作及履行職責，並鼓勵所有董事全面積極投身參與董事會事務，維護本公司最佳利益。主席指定本公司之公司秘書負責為每次董事會會議草擬議程，而其本人則主要負責考慮並批准（如適當）加入其他董事建議之議程。

於有關期間，本公司已就對董事作出的有關法律行動安排保險保障。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已於二零零五年八月成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）。全部成員均為獨立非執行董事，分別為陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要負責就有關本公司所有董事及高級管理人員的薪酬政策與安排向董事會提出建議、按轉授責任釐定本公司所有執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇、評估執行董事的表現及審批執行董事服務合約之條款。薪酬委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。薪酬委員會須就有關其他執行董事薪酬的建議向主席諮詢意見。薪酬委員會於相關期間並無召開會議。薪酬委員會成員將在有需要時召開會議。

19

提名委員會

本公司已於二零零五年八月成立提名委員會（「提名委員會」）。提名委員會成員由全體獨立非執行董事組成，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為釐定提名董事的政策、定期檢討董事會架構、規模及組成（包括檢討成員的技能、知識及經驗），並向董事會作出更換成員的意見。提名委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。提名委員會於有關期間並無召開會議。提名委員會成員將在有需要時召開會議。

審核委員會

本公司已於二零零五年八月成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，而其中一名獨立非執行董事具有合適的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。所有成員均為獨立非執行董事，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為檢討本公司與核數師的關係；審閱本集團財務資料及監察本集團財務呈報系統與內部監控程序。審核委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。於有關期間，審核委員會共開會三次。各審核委員會成員出席會議的情況如下：—

陳子虎先生	(3/3)
吳文堅先生	(3/3)
蔡秀玲教授	(2/3)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會審閱本集團中期及年度報告。審核委員會已履行以下職務：

- (a) 審閱截至二零一二年六月三十日止六個月及二零一二年十二月三十一日止年度的財務報告；
- (b) 檢討本集團所採納會計原則及慣例，確保符合有關會計準則、上市規則及其他法定規定；
- (c) 檢討並向董事會建議有關截至二零一二年十二月三十一日止年度的審核範圍及核數師酬金。

企業管治職能

本公司的企業管治職能由董事會履行，當中會依據董事會遵照企業管治守則第D.3.1條守則條文採納的一套書面職權範圍。有關職能包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出有關建議；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況，以及於企業管治報告披露的資料。

企業管治報告

持續專業發展

董事已得悉上市規則附錄14所載之企業管治守則守則條文第A.6.5條有關持續專業發展的規定。於有關期間，董事接受培訓之記錄概述如下：

	閱覽資料	出席培訓課程	出席有關上市規則最新發展的簡報會
宋劍華先生	✓	✓	✓
宋忠官博士	✓	✓	✓
王昭康先生	✓	✓	✓
宋劍平先生	✓	✓	✓
葉少林先生	✓	✓	✓
宋潔貞女士	✓	✓	✓
陳子虎先生	✓	✓	✓
吳文堅先生	✓	✓	✓
蔡秀玲教授	✓	✓	✓

公司秘書

公司秘書為馮嘉勵女士。有關公司秘書的履歷詳情，載於本年報「董事及高級管理層」一節。截至二零一二年十二月三十一日止年度，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓，符合上市規則的規定。

內部監控

於二零零七年三月，本集團已成立內部監控部門，監督本集團的內部監控，並直接向董事報告。於有關期間，董事最少每半年檢討本集團的財務、營運、合規監控及風險管理部門的內部監控制度成效。

核數師酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司核數師分別收取約2,000,000港元及150,000港元的核數服務及非核數服務酬金。

董事對財務報表的責任

董事確認編製本集團財務報表之責任。

本公司核數師就其呈報責任發出的聲明已載於本報告第35至36頁。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提呈方案

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票的權利）十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求（地址為香港新界葵涌藍田街15-19號宋氏大廈），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。有關大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘於遞呈要求後的二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可按同樣方式自行召開會議，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支，應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

向董事會提出查詢

我們一直歡迎股東提出看法及意見。股東及其他權益持有人可隨時以信函、傳真或電郵方式，向公司秘書提出關注意見。聯絡詳情如下：

地址： 香港新界葵涌藍田街15-19號宋氏大廈

傳真號碼： (852) 2480 0663

電郵： info@addchance.com.hk

與股東及投資者溝通

本公司認為高質素的匯報是與股東成功建立關係之重要元素。本公司一直致力向現有及潛在投資者提供有關資料，所提供的資料不單符合現時有效之各種規定，亦同時提高透明度及加強與股東及公眾投資者之溝通。本公司亦經各種渠道，定期及公開披露重大事宜之資料，包括表現、基本業務策略、管治及管理風險：

- 本公司股東週年大會；
- 中期及年度業績公佈於本公司及聯交所網站登載；

企業管治報告

- 寄發本公司中期及年度報告予全體股東；
- 發表中期及年度業績公佈後之分析員會議及記者會招待會；
- 定期新聞發佈；
- 適時更新聯交所及本公司之網站；
- 與股東會面；
- 定期向股東發出通函及函件；及
- 主動發表關於主要公司活動及經營方案之新聞及公佈。

本公司設有公司網站，網站為www.addchance.com.hk及www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm，當中登載本公司之公佈、通函、通告、財務報告、業務發展、新聞稿及其他資料。

本集團在本年度亦出席由主要投資銀行舉辦之投資會議及論壇，以提高公眾投資者對本集團目標及策略之認識。

本公司致力確保全面遵守上市規則及其他適用法例與法規訂明之披露責任，而全體股東及潛在投資者均具有相同機會，可獲得及取得本集團對外公佈之資料。

本公司於有關期間沒有修訂其組織章程細則。

董事

執行董事

宋劍華先生，46歲，為本集團主席。宋先生於紡織業積逾15年經驗。宋先生於一九九零年獲南加州大學頒授計算機科學學士學位。彼為(i)本公司創辦人、前主席兼執行董事及控股股東宋忠官博士之兒子，(ii)本公司執行董事宋劍平先生之兄長及(iii)本公司執行董事宋潔貞女士之弟。宋先生已獲委任為本公司執行董事及主席，分別自二零一一年九月十五日及二零一一年九月三十日起生效。宋先生為香港福州十邑同鄉會常務副理事長。

宋忠官博士，68歲，為本集團之創辦人、前主席兼執行董事。宋博士於二零一一年九月三十日辭任本公司主席職務。宋博士負責監督本集團的策略計劃，並維持本集團對外的關係。宋博士於紡織漂染行業積逾30年經驗。宋博士為中國人民政治協商會議福建省第十屆委員會委員、中國僑商聯合會副會長及香港福建社團永遠榮譽主席。宋博士亦擔任福州十邑旅港同鄉會名譽會長、香港中小型企業聯合會名譽會長及江蘇省僑聯華商總會（江蘇僑商總會）理事會副會長。二零零五年一月，宋博士取得美國摩利臣大學(Morrison University)哲學博士榮譽學位，並獲世界傑出華人會頒授「世界傑出華人獎」。二零零九年更獲得由中國僑商聯合會及國務院僑辦聯合頒發之「全國歸僑僑眷先進個人金獎」。由於達到退休年齡，宋博士將於應屆股東週年大會退任董事職務，並將不會提呈膺選連任。

王昭康先生，61歲，現任本集團董事總經理。王先生負責監察本集團經營、一般行政、策略發展及市場推廣的工作。王先生擁有逾30年紡織漂染業經驗，具備豐富行政管理及漂染技術經驗。王先生於一九八二年五月加入本集團，擔任總經理職位，於一九九零年十二月獲委任為董事。王先生為中國人民政治協商會議雲浮市第四屆委員會委員、中國人民政治協商會議羅定市第八屆委員會委員及雲浮海外聯誼會第三屆副會長。他亦於二零零二年及二零零三年連續兩年獲江蘇省張家港市人民政府頒發「外商投資企業優秀總經理」獎。王先生將於應屆股東週年大會退任董事職務，而彼符合資格，將提呈膺選連任。

董事及高級管理層

葉少林先生，57歲，現任本集團執行董事及毛紗漂染部門技術總監。葉先生負責監察本集團漂染部的生產、技術研究及技術支援工作。葉先生分別於一九七五年及一九七九年取得香港理工學院機械工程普通文憑及紡織技術高級文憑。他擁有逾20年紡織業經驗及廣博的漂染技術知識。葉先生於一九八二年十一月加入本集團，並於一九九三年四月獲委任為互益有限公司（「互益」）的執行董事。自二零零零年起，他一直擔任羅定綜合廠房的技術總監。

宋劍平先生，43歲，於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事，並為宋博士的兒子。宋先生負責本集團毛衫織造部門的所有經營活動，包括監管生產、策略發展以及銷售及推廣工作。宋先生擁有逾20年紡織業經驗，曾在一九九一年至二零零四年這段期間於本集團任職，並於二零零五年再度加入本集團。宋先生為中國人民政治協商會議福州市第十一屆委員會會員。

宋潔貞女士，49歲，於毛衫織造業及漂染業分別積逾20年及10年經驗。宋女士為(i)本公司創辦人兼執行董事及控股股東宋忠官博士之女兒，(ii)本公司執行董事宋劍平先生之姐及(iii)本集團主席宋劍華先生之姐。

獨立非執行董事

陳子虎先生，38歲，現任融滙會計師有限公司的董事。陳先生自二零零一年開始執業，擁有逾15年核數經驗。陳先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深執業會員、香港稅務學會會員及香港執業會計師。陳先生於二零零五年六月六日獲委任為獨立非執行董事。

吳文堅先生，49歲，現任郭吳陳律師事務所事務律師、香港公證人兼合夥人。於一九八八年，吳先生於赫爾大學(University of Hull)畢業，獲法律學士榮譽學位，並於一九九一年取得倫敦大學法律碩士學位。於一九八九年，吳先生通過了英國及威爾斯律師會(Law Society of England and Wales)主辦的事務律師畢業試(Solicitors' Final Examination)。吳先生於二零零四年九月六日獲委任為獨立非執行董事。由於接納了其他工作託付，吳先生將於應屆股東週年大會退任董事職務，並將不會提呈膺選連任。

蔡秀玲教授，50歲，現任福建師範大學經濟學系主任。蔡教授於進行經濟研究方面累積豐富經驗，並已於福建師範大學任教逾26年。蔡教授於一九八四年畢業於廈門大學，獲頒經濟學學士學位，並分別於一九八九年及二零零一年獲福建師範大學頒授經濟學碩士及經濟學博士學位。蔡教授於二零零五年八月二日獲委任為獨立非執行董事。由於接納了其他工作託付，蔡博士將於應屆股東週年大會退任董事職務，並將不會提呈膺選連任。

高級管理層

連振明先生，60歲，現任益誠（香港）國際有限公司（「益誠」）董事及本集團銷售部高級經理。連先生負責本集團毛紗漂染及毛衫織造部門的銷售及市場推廣工作。連先生於一九七七年取得香港浸會大學工商管理文憑。連先生擁有逾30年紡織業銷售及市場推廣經驗。於一九八五年四月，連先生首度加入本集團任職互益的銷售代表，於一九九零年四月辭任後創立其個人紡織公司Lynn's Trading Company。他於一九九六年五月再次加入本集團。

馮嘉勵女士，37歲，現任本集團財務總監、合資格會計師及公司秘書。馮女士擁有逾15年核數、會計及企業融資經驗。於二零零五年一月加入本集團前，她於德勤•關黃陳方會計師行工作逾五年，其後於二零零三年加入聖德肋撒醫院任職。馮女士負責本集團財務管理及為企業重組制定業務策略。她獲香港城市大學頒授會計學士學位，以甲級榮譽畢業。馮女士為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及香港執業會計師。

梁熾英女士，45歲，現任本集團採購及船務經理。她負責本集團棉花及毛紗的採購與物流管理工作。梁女士擁有逾20年紡織業經驗，當中包括採購毛紗的經驗逾15年。於一九八七年十月，梁女士首度加入本集團任職銷售統籌，惟於一九九二年四月辭任。於一九九四年十月，她再次加入本集團任職採購及船務監督，並於二零零三年十一月獲委任為採購及船務經理。

曾暉先生，40歲，現任益誠董事及本集團毛衫織造部門助理總經理。曾先生負責本集團毛衫織造部門的營運及行政工作。曾先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學士學位及科學計算碩士學位。他於一九九九年一月加入本集團，任職互益銷售經理助理，並於二零零四年一月獲委任為本集團毛衫織造部門的助理總經理。本公司應屆股東週年大會上將提呈一項普通決議案，推選曾先生為執行董事。

楊賽儀先生，38歲，現任本集團品質保證經理。楊先生負責本集團資訊科技部監督工作，並負責發展本集團的ISO9001管理系統、質量系統及本集團毛紗漂染部門的技術研究工作。楊先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學士學位及科學計算碩士學位。他於一九九八年八月加入本集團，任職董事總經理助理，並於二零零三年十一月獲委任為本集團品質保證經理。

董事會報告

董事謹此提呈二零一二年年報及截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註39。

業績及分派

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績載於第37頁的綜合收益表。

董事建議向於二零一三年六月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付每股2.0港仙之末期股息及每股3.0港仙之特別股息，為數約22,063,000港元。

五年財務概要

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於第95頁。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註31。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市股份。

本公司可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約為400,539,000港元（二零一一年：409,365,000港元）。

董事

於本年度至本報告日期期間，本公司董事包括：

執行董事：

宋劍華先生（主席）
宋忠官博士（「宋博士」）
王昭康先生
宋劍平先生
宋潔貞女士
葉少林先生

獨立非執行董事：

吳文堅先生
陳子虎先生
蔡秀玲教授

宋博士、王昭康先生及吳文堅先生將根據本公司章程細則第87(1)及(2)條於本公司應屆股東週年大會上退任。蔡秀玲教授亦將於本公司應屆股東週年大會上退任。

宋博士、吳文堅先生及蔡秀玲教授將不會提呈膺選連任。王昭康先生符合資格，將於應屆股東週年大會上提呈膺選連任。

應屆股東週年大會上將提呈普通決議案：(i)根據本公司章程細則重選王昭康先生為董事；(ii)推選曾暉先生為執行董事；及(iii)推選呂志華先生及黃韻婕女士為獨立非執行董事。

董事服務合約

除宋劍平先生、宋潔貞女士及宋劍華先生外，本公司各執行董事與本公司均已訂立由二零零五年九月一日開始為期三年的服務合約，其後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知而終止。

宋劍平先生、宋潔貞女士及宋劍華先生各自已與本公司訂立委任函，分別由二零零八年四月十七日、二零一一年六月十三日及二零一一年九月十五日起為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知終止委任函為止。宋劍平先生已於二零一一年四月十七日重訂委任函，由二零一一年四月十七日起為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知終止委任函為止。

董事會報告

本公司各獨立非執行董事與本公司均已簽訂委任函，任期一年，自二零一二年九月一日起生效，惟須根據本公司的組織章程細則規定輪流退任。

除上文所披露者外，本公司董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止而不作補償（法定賠償除外）的服務合約。

董事於股份、相關股份及債券的權益

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於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須記入該條所指的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益如下：

本公司每股面值0.01港元的股份（「股份」）的好倉

董事姓名	身份	持有的 普通股數目	概約 股權百分比
宋博士	(i)控制法團權益（附註）	267,000,000	60.51%
	(ii)實益擁有人	59,630,000	13.51%
宋潔貞女士	實益擁有人	3,374,000	0.76%
宋劍華先生	實益擁有人	374,000	0.08%

附註：

該等股份乃由Powerlink Industries Limited（一家由宋博士全資實益擁有之公司）持有。

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員於二零一二年十二月三十一日概無擁有任何本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃讓本公司可將購股權授予合資格人士，作為彼等對本集團貢獻的獎勵或回報。根據計劃，本公司可將購股權授予(a)本集團任何成員公司的任何全職僱員或董事；(b)本集團任何成員公司的任何兼職僱員而彼等每周為該本集團成員公司提供服務的時間不少於10小時，工作時間以該兼職僱員獲授購股權之前最近四星期總工作時間的平均數計算；或(c)本集團任何成員公司的任何諮詢人及顧問，而該諮詢人或顧問根據與本集團成員公司訂立的合約條款為該公司提供技術及顧問服務。

行使根據計劃所授出全部購股權可發行的股份總數，不得超過40,000,000股，即於本報告日期已發行股份的10%。個別參與者在任何12個月期間根據計劃行使所獲授購股權（包括已行使及未行使購股權）的已發行或將予獲發行股份總數，不得超過本公司不時已發行股份的1%，惟獲得本公司股東在股東大會批准則除外，而有關係參與者及其聯繫人不得投票。

董事會將知會參與者根據計劃授出的購股權的行使期限，而有關係期限自購股權視為授出及接納日期起計不得超過10年。計劃並無規定必須持有購股權一段期間方可行使。當接納購股權時，合資格人士須以獲授代價之方式向本公司支付1.00港元。購股權相關股份的認購價由董事會決定，並不得低於(i)聯交所每日報價表所示授出購股權當日（必須為營業日）股份在主板收市價；(ii)聯交所每日報價表所示截至授出購股權日期前五個營業日股份在主板的平均收市價；及(iii)股份面值三者的最高者。受終止條款所限，計劃自二零零五年八月二十九日起十年內有效。

一年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

購買股份或債券的安排

於年內，本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司均無訂立任何安排，致使本公司董事可透過收購本公司或任何公司的股份或債券獲取利益。

董事會報告

董事所擁有重大合同的權益

除下文「持續關連交易」一段所述者外，本公司、其最終控股公司、或其任何同系附屬公司或附屬公司概無訂立於年終或年內任何時間有效且本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合同。

持續關連交易

與互益染廠有限公司的關連人士交易披露於綜合財務報表附註38，根據上市規則構成一項非豁免持續關連交易，詳情載於下文。上述交易已符合上市規則第14A章下的規定。

租賃協議

於二零一零年十二月一日，互益染廠有限公司與互益有限公司就香港新界葵涌藍田街15-19號宋氏大廈之若干辦公室物業（「該等物業」）訂立租賃協議。

根據租賃協議，互益染廠有限公司（作為業主）同意向互益有限公司（作為租戶）出租該等物業，自二零一零年十一月十九日起至二零一三年十一月十八日止（包括首尾兩日），為期三年。

租賃協議項下應付的每月租金為300,000港元，不包括差餉、管理費及冷氣費。免租期自二零一零年十一月十九日起至二零一零年十二月三十一日止。於租賃協議存續期間，訂約雙方可參考相關時期之現行市場租金，對截至二零一二年十一月十八日及截至二零一三年十一月十八日止年度各年之租金進行磋商及檢討。倘訂約雙方有意修訂租金，彼等須共同委任一名獨立估值師評估該等物業於相關時期之現行市場租金，惟於任何情況下，截至二零一二年十一月十八日及截至二零一三年十一月十八日止年度之每月租金分別不得超過350,000港元及400,000港元。(i)截至二零一二年十一月十八日止年度，每月租金已調整為350,000港元；及(ii)截至二零一三年十一月十八日止年度，每月租金已調整為400,000港元。

互益有限公司為本公司之間接全資附屬公司，互益染廠有限公司為由宋博士（本公司之前主席、執行董事兼控股股東）及宋劍平先生（本公司之執行董事及宋博士之子）分別擁有60%及40%權益之公司，因此，根據上市規則租賃協議構成本公司之一項持續關連交易。

租賃協議的條款乃經參考獨立估值師於二零一零年十一月三十日編製之估值後，按正常商業條款經公平磋商後達致。

本集團自二零零九年一月十四日以來向一名獨立第三方租用該等物業，並一直使用作辦公室用途。該獨立第三方已於二零一零年十一月十九日將該等物業出售予互益染廠有限公司。本集團有意繼續使用該等物業作辦公室用途。

租賃協議的詳情載於本公司二零一零年十二月一日之公佈。

各獨立非執行董事已確認，上述持續關連交易在本集團日常及一般業務過程中，按正常商業條款及租賃協議的條款訂立，而租賃協議的條款屬公平合理，符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師確認上述持續關連交易：(i)已獲得本公司董事會批准；(ii)根據規管交易之有關協議進行；及(iii)並無超過本公司二零一零年十二月一日之相關公佈披露之上限。

披露於綜合財務報表附註38的其他關連人士與宋博士的交易構成獲豁免持續關連交易。

主要股東及其他人士所擁有股份及相關股份的權益

於二零一二年十二月三十一日，以下主要股東及其他人士（本公司董事及主要行政人員除外）擁有本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊記錄的本公司股份及相關股份的權益及淡倉：

股份好倉

主要股東權益

名稱	身份	股份數目	股權百分比
Powerlink Industries Limited （「Powerlink」）	實益擁有人	267,000,000	60.51%
宋博士	實益擁有人	59,630,000	13.51%

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定設立的權益登記冊，並無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

獨立非執行董事的獨立性

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲本公司各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

不競爭契約

根據二零零五年九月二十日以本公司作為受益人而簽訂的不競爭契約（「不競爭契約」），宋博士、王昭康先生及葉少林先生（均為本公司執行董事）已就彼等遵守不競爭契約發出年度確認書。根據不競爭契約的條款，本公司各執行董事已向本公司承諾，（其中包括）會促使本身或彼等的任何聯繫人不會直接或間接擁有可能與本集團業務不時有競爭或相近的業務權益。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會根據其表現、資格及能力釐定。

本公司執行董事的薪酬由薪酬委員會根據本公司營運業績、個人表現及同類市場數據而釐定。本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）的酬金則由薪酬委員會建議。

本公司已採納該計劃以鼓勵董事與合資格僱員，該計劃的詳情載於上文「購股權計劃」一段。

優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例出售新股份。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的銷售額佔本集團總銷售額約38.7%，而本集團最大客戶則佔本集團總銷售額約14.6%。

年內，本集團五大供應商的採購額佔本集團總採購額約25.4%，而本集團最大供應商的採購額則佔本集團總採購額約6.9%。

除綜合財務報表附註38所披露者外，年內，董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上者）概無在本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度全年均保持足夠的公眾持股量。

核數師

在應屆本公司股東週年大會上將提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席

宋劍華先生

香港，二零一三年三月二十五日

Deloitte. 德勤

致互益集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已完成審核載於第37頁至第94頁的互益集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,當中包括於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表,以及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策的概要及其他說明資料。

35

互益集團有限公司 / 2012年報

董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核,按吾等協定之委聘條款,對此等綜合財務報表提出意見,且僅向全體股東報告吾等的意見,故本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範,並策劃及執行審核,以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序視乎核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時,核數師會考慮與該實體編製及真實與公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控,以設計適合當時情況的審核程序,但並非就該實體的內部監控的效率發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適,以及所作出的會計估計是否合理,以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信,吾等得到足夠及合適的審核憑證以作為提供審核意見的基礎。

意見

吾等認為，按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表真實而公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
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 千港元	二零一一年 千港元
收益	7	1,450,209	1,291,790
銷售成本		<u>(1,171,741)</u>	<u>(1,007,627)</u>
毛利		278,468	284,163
其他收入		15,691	14,827
其他損益	9	(5,291)	19,852
銷售及分銷成本		(82,844)	(75,914)
行政費用		(135,001)	(116,474)
財務費用	10	<u>(42,368)</u>	<u>(33,163)</u>
除稅前溢利		28,655	93,291
所得稅收入(開支)	11	<u>1,906</u>	<u>(3,038)</u>
本年度溢利	12	<u>30,561</u>	<u>90,253</u>
本年度其他全面收入			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>19,130</u>	<u>46,069</u>
本年度全面收入總額		<u>49,691</u>	<u>136,322</u>
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		32,139	89,939
非控股權益		<u>(1,578)</u>	<u>314</u>
		<u>30,561</u>	<u>90,253</u>
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		51,269	136,008
非控股權益		<u>(1,578)</u>	<u>314</u>
		<u>49,691</u>	<u>136,322</u>
每股盈利(以港仙計)	16		
基本		<u>7.28</u>	<u>20.38</u>

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 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
投資物業	17	1,832	1,884
物業、廠房及設備	18	823,421	823,838
預付土地租賃款項	19	121,787	60,047
就收購預付土地租賃款項及物業、廠房及設備的 已付按金	20	24,723	50,110
會籍債券	21	1,070	1,070
其他資產	21	15,899	-
遞延稅項資產	22	159	159
		<u>988,891</u>	<u>937,108</u>
流動資產			
預付土地租賃款項	19	2,293	1,504
存貨	23	765,237	782,497
應收貿易賬款、應收票據及 其他應收款項、按金及預付款項	24	619,841	333,125
應收關連公司款項	25	2,278	1,725
可收回稅項		3,213	2,898
銀行結餘及現金	26	132,598	156,903
		<u>1,525,460</u>	<u>1,278,652</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	27	148,522	141,002
應付票據	28	53,704	6,294
衍生金融工具	29	20,199	18,221
銀行借款—於一年內到期	30	1,076,727	967,486
稅項負債		4,149	3,418
銀行透支	30	25,506	23,532
		<u>1,328,807</u>	<u>1,159,953</u>
流動資產淨值		<u>196,653</u>	<u>118,699</u>
總資產減流動負債		<u>1,185,544</u>	<u>1,055,807</u>

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 千港元	二零一一年 千港元
資本及儲備			
股本	31	4,413	4,413
儲備		<u>1,072,880</u>	<u>1,030,434</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,077,293</u>	<u>1,034,847</u>
非控股權益		<u>43</u>	<u>1,621</u>
		<u>1,077,336</u>	<u>1,036,468</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債	22	15,821	19,339
轉讓一間附屬公司經營權收取之按金	27	<u>92,387</u>	<u>-</u>
		<u>1,185,544</u>	<u>1,055,807</u>

第37頁至第94頁的綜合財務報表已經董事會於二零一三年三月二十五日批准並授權刊發，並由以下董事代為簽署：

宋劍華先生
董事

宋忠官博士
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

	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註a)	本公司擁有人應佔權益			匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
				特別儲備 千港元 (附註b)	法定儲備 千港元 (附註c)						
於二零一一年一月一日	4,413	134,054	131,218	24,673	12,514	112,830	492,375	912,077	1,550	913,627	
直接確認為權益的											
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	46,069	-	46,069	-	46,069	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	89,939	89,939	314	90,253	
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	46,069	89,939	136,008	314	136,322	
出售附屬公司(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	(243)	(243)	
確認為分派之股息(附註15)	-	-	(13,238)	-	-	-	-	(13,238)	-	(13,238)	
於二零一一年 十二月三十一日	4,413	134,054	117,980	24,673	12,514	158,899	582,314	1,034,847	1,621	1,036,468	
直接確認為權益的											
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	19,130	-	19,130	-	19,130	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	32,139	32,139	(1,578)	30,561	
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	19,130	32,139	51,269	(1,578)	49,691	
確認為分派之股息(附註15)	-	-	(8,823)	-	-	-	-	(8,823)	-	(8,823)	
於二零一二年十二月三十一日	4,413	134,054	109,157	24,673	12,514	178,029	614,453	1,077,293	43	1,077,336	

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) 本集團實繳盈餘即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited (於二零零五年進行集團重組前本集團各公司的控股公司)所欠股東款項，超逾本公司根據集團重組就此所發行股本面值的差額；及(ii)減去根據本公司組織章程大綱及細則獲股東批准的已付股息。
- (b) 本集團的特別儲備，即(i)本公司附屬公司Interlink Atlantic Limited發行的股本面值與其於二零零五年九月二十三日所收購附屬公司股本面值的差額；及(ii)非控股權益將所佔資產淨值給予Interlink Atlantic Limited股東宋忠官博士。
- (c) 本集團的法定儲備即根據中華人民共和國(「中國」)或澳門法律及法規指定須從本公司於中國及澳門成立的附屬公司除稅後溢利就員工福利而撥出的儲備。根據相關中國及澳門公司法律及法規，中國及澳門公司須將其法定財務報表(乃根據適用於在中國/澳門成立的企業的相關會計原則及財務規例呈列)內計算的除稅後溢利之10%至25%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到實繳股本之50%為止。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營活動			
除稅前溢利		28,655	93,291
就以下各項的調整：			
財務費用		42,368	33,163
利息收入		(668)	(415)
物業、廠房及設備折舊		90,562	89,921
投資物業折舊		52	52
預付租賃款項攤銷		2,266	1,470
出售附屬公司的收益		–	(47,823)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)		11	(12)
應收貿易賬款之撇銷		891	127
其他應收款項之撇銷		1,500	1,500
衍生金融工具之公平值變動		1,978	18,221
營運資金變動前經營現金流量		167,615	189,495
存貨減少(增加)		29,194	(222,856)
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、 按金及預付款項增加		(287,887)	(34,038)
應收關連公司款項增加		(553)	(1,534)
應付貿易賬款及其他應付款項增加(減少)		9,117	(64,413)
應付票據增加(減少)		47,410	(26,479)
經營業務所用現金		(35,104)	(159,825)
已付所得稅項		(1,196)	(5,957)
經營業務所用現金淨額		(36,300)	(165,782)
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(77,614)	(157,763)
購買預付土地租賃款項		(31,864)	–
購買其他資產		(15,899)	–
購買預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備的已付按金		(10,000)	(32,265)
轉讓一間附屬公司經營權收取之按金	27	92,387	–
已收利息		668	415
出售物業、廠房及設備所得款項		115	25
出售一間附屬公司所得款項	37	–	38,666
投資活動所用現金淨額		(42,207)	(150,922)

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 千港元	二零一一年 千港元
融資活動		
新籌集銀行借貸	2,283,974	1,892,425
償還銀行借貸	(2,181,808)	(1,501,056)
已付利息	(42,368)	(33,163)
已付股息	(8,823)	(13,238)
償還非控股權益的墊款	—	(175)
融資活動所得現金淨額	50,975	344,793
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(27,532)	28,089
匯率變動的影響	1,253	4,034
於一月一日的現金及現金等價物	133,371	101,248
於十二月三十一日的現金及現金等價物， 相當於	107,092	133,371
銀行結餘及現金	132,598	156,903
銀行透支	(25,506)	(23,532)
	107,092	133,371

1. 一般資料

本公司於二零零四年六月九日在開曼群島根據公司法註冊成立為受豁免有限公司，本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其控股公司為Powerlink Industries Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）並為其最終控股公司。Powerlink Industries Limited之實益持有人為本公司執行董事兼前主席宋忠官博士。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址載於年報「公司資料」一節。

本公司為投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務載於附註39。

綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用以下由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的修訂。

國際會計準則第12號（修訂版）	遞延稅項－收回相關資產
國際財務報告準則第7號（修訂版）	金融工具：披露－轉讓金融資產

除下文所述者，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則並未對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表所載之披露資料造成重大影響。

國際財務報告準則第7號（修訂版）披露－轉讓資產

本集團於本年度首次採納國際財務報告準則第7號（修訂版）披露－轉讓金融資產。該等修訂本增加涉及轉移金融資產之交易披露規定，旨在於轉移金融資產時提高風險承擔之透明度。

本集團已與多間銀行作出安排，將自若干應收票據收取現金流量之合約權利轉讓予有關銀行。該等安排乃透過按全面追索基準向銀行轉讓該等應收票據的方式進行。具體而言，倘該等應收票據於屆滿時仍未支付，則有關銀行有權要求本集團支付尚未償還結餘。由於本集團並未轉讓有關該等應收票據之重大風險及回報，其將繼續確認該等應收票據之全部賬面值，並確認已收現金為有抵押借款（見附註30）。本集團已作出有關就採納國際財務報告準則第7號修訂版（見附註24a）而轉讓該等應收票據之相關披露。根據國際財務報告準則第7號修訂版所載過渡性條文，本集團並未就該等修訂本所規定披露提供可資比較資料。

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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）—續

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則（修訂版）	於二零零九年至二零一一年週期頒佈之國際財務報告準則之年度改進 ¹
國際財務報告準則第7號（修訂版）	披露—抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂版）	國際財務報告準則第9號之強制生效日期及 過渡性披露 ³
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號 （修訂版）	綜合財務報表、聯合安排及披露於其他實體的權益： 過渡性披露 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂版）	投資實體 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際會計準則第19號 （二零一一年修訂）	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號 （二零一一年修訂）	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號 （二零一一年修訂）	於聯營公司及合營企業的投資 ¹
國際會計準則第1號（修訂版）	其他全面收入項目的呈列 ⁴
國際會計準則第32號（修訂版）	抵銷金融資產及金融負債 ²

¹ 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

² 於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號（於二零零九年頒佈）引進有關金融資產分類和計量的新要求。國際財務報告準則第9號（於二零一零年修訂）載入有關金融負債分類及計量以及取消確認的規定。

國際財務報告準則第9號之主要規定概述如下：

- 所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣）之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）－續

國際財務報告準則第9號金融工具－續

- 就金融負債之分類及計量而言，國際財務報告準則第9號最重大影響乃有關金融負債信貸風險變動應佔該負債（指定為按公平值計入損益）公平值變動之呈列。尤其是，根據國際財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的款額乃於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中確認。

董事預期，本集團由二零一五年一月一日開始的年度期間採納國際財務報告準則第9號對本集團於二零一二年十二月三十一日金融資產及金融負債之呈報金額將不會造成重大影響。

國際財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代了部分國際會計準則第28號綜合及獨立財務報表針對綜合財務報表之處理及常務詮釋委員會－詮釋第12號綜合－特殊目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期後撤回。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號包含控制權的新定義，當中包括三項要素：(a)控制投資對象的權力；(b)從參與投資對象營運所得可變回報的風險或權利；及(c)對投資對象行使權力以影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已就複雜情況的處理方法提供廣泛指引。

董事預期，本集團由二零一三年一月一日開始的年度期間採納國際財務報告準則第10號對本集團於二零一二年十二月三十一日之金融資產及金融負債之呈報金額將不會造成重大影響。

國際財務報告準則第12號披露於其他實體的權益

國際財務報告準則第12號為披露準則，對於附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未合併架構實體中擁有權益的實體適用。一般而言，國際財務報告準則第12號的披露規定較現行準則的規定更全面。董事預期該準則將於本集團二零一三年一月一日起的年度期間的綜合財務報表採納。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）—續

國際財務報告準則第13號公平值計量

國際財務報告準則第13號確立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引。該準則界定公平值、確立計量公平值之框架以及有關公平值計量之披露規定。國際財務報告準則第13號之範圍廣泛，除特定情況外，其適用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及披露公平值計量資料之金融工具項目及非金融工具項目。整體而言，國際財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅根據國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*作出之金融工具之三級公平值等級量化及定性披露，將因國際財務報告準則第13號擴大至涵蓋該範疇內所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於二零一三年一月一日開始之本集團年度期間生效。董事預期應用此項新準則不大可能會於綜合財務報表呈報的資產及負債構成重大影響。

國際會計準則第1號（修訂版）其他全面收益項目之呈列

國際會計準則第1號（修訂版）「其他全面收益項目之呈列」為全面收益表及收益表引入新術語。根據國際會計準則第1號（修訂版），「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。國際會計準則第1號（修訂版）保留以單一報表或兩個分開但連續之報表之方式來呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，國際會計準則第1號（修訂版）要求在其他全面收益環節作出更多披露，以將其他全面收益內之項目分為兩類：(a)不會於其後重新分類至損益之項目；及(b)於符合特定條件時可能於其後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，惟有關修訂不會影響呈列其他全面收益項目（無論為除稅前或除稅後項目）。

國際會計準則第1號（修訂版）自本集團於二零一三年一月一日開始之年度期間生效。於未來會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目之呈列將予相應修訂。

3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。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的合適披露。

綜合財務狀況表乃按歷史成本法編製，惟若干按公平值計算之金融工具除外，原因於下列會計政策中載述。歷史成本一般根據貨物交換所得代價的公平值而釐定。

主要會計政策載列如下。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體（其附屬公司）的財務報表。當本公司有能力監管任何實體的財務及經營政策以從其業務中獲利，則擁有控制權。

年內所收購或出售之附屬公司自實際收購日期起及直至實際出售日期止（視適用情況而定）之收入及開支計入綜合全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令該等附屬公司應用與本集團其他成員公司相同的會計政策。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時撇銷。

附屬公司中的非控股權益與本集團權益分開呈列。

分配全面收益總額至非控股權益

附屬公司的綜合全面收益與開支會分配予本公司擁有人及非控股權益，即使這將導致非控股權益金額為負數。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中已售貨品及已提供服務的應收款項扣除折讓及銷售相關稅項。

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. 主要會計政策—續

收益確認—續

銷售貨品收益在貨品交付及轉讓所有權時確認，其時以下所有條件均已達成：

- 本集團已將所有貨品的重大擁有權風險及回報轉移予買方；
- 本集團對已售貨品沒有維持持續的管理參與（程度通常與擁有權相關）及實際控制權；
- 收益的金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益可能會流入本集團；及
- 就交易產生或將產生的成本能可靠地計量。

服務收入在提供服務時確認。

當經濟利益大有可能流向本集團，而收入金額能可靠計量時，則確認金融資產的利息收入。利息收入按時間比例基準，經參照未償還本金按適用的實際利率累計，有關利率即在初步確認時於預期金融資產使用年期用以折現估計未來現金應收款項至資產賬面淨值的準確利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括於生產或供應貨品或服務或就行政用途持作使用的樓宇，除下述之在建工程外）按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表內列賬。

除在建工程外，物業、廠房及設備項目的折舊撥備於估計可使用年期並減去其估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準列賬。

在建工程包括處於建設過程中的生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供用作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊（與其他物業資產相同的基準）於資產可投入擬定用途時開始計算。

倘出售物業、廠房及設備，或預期繼續使用該資產不會再產生未來經濟收益，則須終止確認資產項目。出售或棄置物業、廠房及設備項目所產生的盈虧（即出售所得款項與資產賬面值的差額）於損益賬內確認。

3. 主要會計政策—續

投資物業

投資物業乃為賺取租金及資本升值而持有的物業。投資物業包括持有但未確定未來用途之土地，其被視為持作資本增值用途。

投資物業初步按成本（包括任何直接應計開支）計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊按直線法確認，以於投資物業的估計可使用年期撇銷投資物業的成本，並已計及投資物業的估計剩餘價值。

一項投資物業於出售後或當該項投資物業永久不再使用及預計不會從其出售中獲得任何日後經濟利益時終止確認。因終止確認該項資產而產生的任何盈虧（以出售所得款項淨額與該項資產的賬面值兩者之差額計算）計入該物業終止確認的期間之損益賬內。

租賃

凡租約條款訂明有關資產擁有權的絕大部份風險及回報均轉移至承租人，則有關租約列為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於損益賬按直線法於相關租期確認入賬。

本集團作為承租人

經營租約租金按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益之時間模式則除外。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地和建築成份，本集團會按因擁有每個成份而附帶的絕大部份風險和回報是否已轉移到本集團的基礎上評估每個成份，以分類為融資或經營租賃除非明顯兩個部份均屬經營租約，在該情況下，整份租約分類為經營租約。具體來說，最低租賃款項（包括任何一次性預付款）按在開始租賃時土地成份及樓宇成份租賃權益之相對公平值，按比例分配到土地及樓宇成份。

在一定程度上租賃費能可靠地分配，租賃土地權益以「預付租賃付款」在綜合財務狀況報表列賬為經營租賃，並在租賃期內按直線法攤銷。

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. 主要會計政策－續

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易按交易日期適用的匯率換算後以各功能貨幣（即實體所經營的主要經濟環境的貨幣）入賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的適用匯率重新換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣項目按公平值釐定日期的適用匯率重新換算。

以外幣計值並以歷史成本計量的非貨幣項目不會進行重新換算。

因結算貨幣項目及因換算貨幣項目而產生的匯兌差異於產生期間以損益賬確認。重新換算非貨幣項目產生之匯兌差額按其公平值計入期內損益賬中。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣（即港元），而收支項目按年內的平均匯率換算，除非期內的匯率大幅波動則例外，在該情況下將採納交易日期的適用匯率。如產生任何匯兌差異，則該等差異將於其他全面收益內確認，並於權益內換算儲備項下累計。

借款成本

收購、興建或生產合格資產（即需要一段較長時間方可作擬定用途或出售之資產）而直接應佔的借款成本將會加入該等資產的成本，直至有關資產大致上可作擬定用途或出售為止。以等待用於合資格資產之特定借款而作出臨時投資賺取之投資收入，乃於合資格撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間在損益賬確認。

退休福利成本

應付予國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃的供款於僱員已提供服務使其有權取得供款時在支出扣除。

3. 主要會計政策—續

稅項

所得稅開支指當期應付的稅項及遞延稅項之總和。

當期應付的稅項以年內的應課稅溢利為基礎。應課稅溢利有別於綜合全面收益表所報的除稅前溢利，因為它不包括於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，且不包括不應課稅或不可扣稅的項目。本集團的現行稅務負債是採用於報告期末頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項確認為綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利的相關稅基的臨時差額。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額而予以確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣減臨時差額時而予以確認。倘來自商譽或初始確認（業務合併除外）交易的其他資產及負債的臨時差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，有關資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資所產生應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制臨時差額之撥回，且臨時差額有可能於可見將來不會撥回之情況除外。從與該等投資相關的可扣除臨時差額產生的遞延稅項資產僅達到一定的程度才可確認，即有足夠的應課稅溢利來應對能夠利用臨時差額利益並預期於可見未來撥回。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利抵免全部或部分資產，則會予以撇減。

遞延稅項資產和負債是按預期於償還負債或變現資產期間使用的稅率計算，基於報告期末前已制定或實際制定的稅率（稅法）為準。

遞延稅項負債和資產的計量反映了稅項結果符合集團期望在報告期末內彌補或結算資產和負債的賬面值的做法。

即期及遞延稅項在損益中確認。

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. 主要會計政策－續

無形資產－會籍債券

無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後的累計減值虧損入賬。

無形資產於出售時或預期出售不會帶來未來經濟收益時終止確認。因終止確認無形資產而產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於該資產終止確認期間於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出法計算。可變現淨值代表存貨之估計售價減去所有估計完工成本，以及成功出售所需之成本。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債首次以公平值計量。收購或發行金融資產與金融負債（除按公平值計入損益的金融資產及金融負債外）直接應佔的交易成本於首次確認時在金融資產或金融負債（倘適用）公平值計入或扣除。

金融資產

本集團的金融資產分類為貸款與應收款項。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入（包括所有支付或收取構成整體實際利率、交易成本及其他溢價或折價的費用及利率點）按債務工具的預期使用年期，或較短期間最初確認賬面淨值（倘合適）實際折現的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，擁有固定或可釐定收益，且無於活躍市場報價。首次確認後，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、銀行結餘及現金）乃按實際利率法以攤銷成本扣除任何已確認減值虧損計量。

3. 主要會計政策—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獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後發生之一項或多項事件，金融資產之估計未來現金流量受到影響，則金融資產考慮作出減值。

減值的客觀證據可包括：

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

對於若干類別如應收貿易賬款等金融資產而言，不會被個別評估為減值的資產另外作為整體就減值作評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括本集團收回款項的過往經驗、組合內超過30至120天信貸期的滯延付款數量增加，以及可觀察與拖欠應收款項有關的國內或本地經濟環境變化。

已確認的減值虧損金額，為該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按金融資產原先實際利率折現）的差額。

除應收貿易賬款及其他應收款項賬面值減少乃通過動用準備賬戶減少外，所有金融資產的賬面值減少乃直接經由減值虧損所致。準備賬戶賬面值之變化於損益賬內確認。當一項應收貿易賬款及其他應收款項被認為不可收回，即從準備賬戶註銷。隨後追回以前註銷的款項，計入損益賬。

倘於往後期間減值虧損金額減少，而有關減少客觀地可與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟所撥回於減值日期資產的賬面值不得超過倘無確認減值的原攤銷成本。

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. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融負債及股本工具

集團實體所發行的債務及股本工具根據所訂合約安排性質及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具為證明本集團扣除所有負債後資產剩餘權益的任何合約。本公司所發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率乃將估計日後現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及利率點，交易成本及其他溢價或折讓）按金融負債的預期使用年期，或較短期間（倘合適）最初確認時賬面淨值之實際折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、銀行借貸及銀行透支。該等金融負債其後以實際利率法計算的攤銷成本入賬。

衍生金融工具

衍生工具初步按公平值，於訂立衍生工具合約日期確認，其後於報告期末按公平值重新計量。重新計量之收益或虧損於產生期間於損益確認。

終止確認

僅當收取資產現金流量之合約權利屆滿時，或將其金融資產及該等資產所有權之絕大部份風險及回報轉移予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留所有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團繼續確認該資產，惟以其持續參與及確認為相關負債為限。若本集團保留其已轉移金融資產擁有權的絕大部份風險及回報，則本集團持續確認該金融資產，亦就已收所得款項確認為一項有抵押的借貸。

終止確認金融資產時，資產賬面值及已收取及應收代價的總和於損益確認。

3. 主要會計政策—續

金融工具—續

終止確認—續

每當及僅當本集團的責任獲解除、撤銷或屆滿時，本集團方終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額於損益賬中確認。

有形及無形資產的減值虧損

於報告期末，本集團均審閱其有形資產的賬面值，以釐定有關資產是否出現任何減值虧損跡象。倘該等減值存在，則估計資產之可收回金額以釐定減值虧損的程度。倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理及一致的分配基準，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，否則，則分配至能確定合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。

使用年期無限的無形資產最少會在每年及當有任何跡象顯示資產可能已經減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特殊風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現有價值，同時並無就此對未來現金流的估計作出調整。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時於為損益確認。

於其後撥回減值虧損時，資產（或現金產生單位）賬面值可調高至重新估值的可收回值，惟已增加的可收回值不可高於該資產（或現金產生單位）於過往年度未計減值虧損前釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

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. 估計及判斷主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事需要就未能從其他來源明確獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬有關的其他因素進行。實際結果與該等估計可能有所出入。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會於該期間確認，或倘有關修訂影響現行及未來期間，則會於修訂及未來期間確認。

以下為有關日後的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，均具有重大風險，可導致下一個財政年度的資產與負債賬面值出現大幅調整。

物業、廠房及設備之估計使用年期及減值

管理層根據行業經驗，按照物業、廠房及設備之用途，並參考有關行業常規，估計各個類別之物業、廠房及設備之使用年期。倘由於商業及技術環境變化，令物業、廠房及設備之實際可使用年期少於原有之估計可使用期，該等差異將影響餘下期間之拆舊開支。倘有跡象顯示物業、廠房及設備項目蒙受減值虧損，本集團管理將考慮其估計可收回金額。計算可收回金額需要本集團估計物業、廠房及設備之公平值減銷售成本與所產生之使用價值中較高者。釐定使用價值時，須估計貼現率，藉以計算現值。倘實際未來現金流少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，本集團之物業、廠房及設備之賬面值為823,421,000港元（二零一一年：823,838,000港元）。

就轉讓一間附屬公司經營權收取之按金

誠如附註27披露，本集團於年內與第三方訂立經營權轉讓協議，轉讓一間附屬公司羅定忠益房地產開發有限公司（前稱「羅定忠益實業有限公司」）之經營權。是項轉讓之總代價約為554,321,000港元，將在二零一二年十二月三十一日起計之五年內，分六期支付。於二零一二年十二月三十一日，協議所載之前設先決條件尚未達成。本集團預期非常可能在二零一四年一月三十日或之前達成轉讓，其時經營權協議所載的先決條件預期將可達成。於本期間，已收取92,387,000港元之付款，並分類為非流動資產。

應收貿易賬款的估計減值

當出現減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮估計日後現金流量。減值虧損數額按資產賬面值與按金融資產原實際利率（即於初始確認時計算的實際利率）貼現的估計日後現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）之現值之間的差額計算。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款賬面值為449,280,000港元，扣除呆賬撥備9,438,000港元（二零一一年：212,611,000港元，扣除呆賬撥備9,438,000港元）。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結存將股東回報提至最高。本集團的整體策略與去年維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額（包括披露於附註30的銀行借款），扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留溢利）。

本公司董事定期審閱資本架構。作為該審閱之一環，董事考慮資本成本與各個類別資本相關的風險。根據董事所作推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股以及發行新債或贖回現債來平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

(a) 金融工具的分類

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項		
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	595,331	303,237
應收關連公司款項	2,278	1,725
銀行結餘及現金	132,598	156,903
	<u>730,207</u>	<u>461,865</u>
金融負債		
攤銷成本		
應付貿易賬款及其他應付款項	68,914	60,488
應付票據	53,704	6,294
銀行借款	1,076,727	967,486
銀行透支	25,506	23,532
	<u>1,224,851</u>	<u>1,057,800</u>
衍生金融工具	20,199	18,221

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、銀行結餘及現金、應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、銀行借款、銀行透支及衍生金融工具。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理人員管理及監察所涉風險，以確保適時有效地推行合適措施。

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) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司進行外幣銷售及採購，使本集團承受外幣風險。此外，本集團若干應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、銀行結餘、應付貿易賬款及銀行借款以外幣計值。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於報告日期的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
美元（「美元」）	413,176	187,972	351,726	391,942
人民幣（「人民幣」）	497	923	—	—
歐元（「歐元」）	21	7,662	—	3,658

敏感度分析

本集團主要面對歐元及人民幣風險。

下表詳細載列本集團就港元兌相關外幣匯率上升及下降5%（二零一一年：5%）的影響。5%（二零一一年：5%）是當向主要管理人員作外幣風險內部匯報時採用的設定變動率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，不包括以美元計值的項目，原因為董事認為港元與美元掛鈎，本集團面對的美元風險並不重大，並就外幣票據的5%（二零一一年：5%）變動調整於年結時的換算。下表的正數即表示當港元兌相關貨幣升值5%時除稅後溢利的增加。倘港元兌相關貨幣貶值5%（二零一一年：5%），則會對溢利構成同等幅度的相反效果，而以下結餘將為負數。

	歐元		人民幣	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年度溢利	(1)	(167)	(21)	(38)

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險—續

(i) 貨幣風險—續

敏感度分析—續

就買入美元及賣出人民幣之外幣遠期合約而言，倘人民幣兌美元升值5%，截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後溢利則減少3,743,000港元（二零一一年：2,159,000港元）。倘人民幣兌美元貶值5%，截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後溢利則增加3,387,000港元（二零一一年：1,953,000港元）。由於董事認為港元與美元掛鈎，因此本集團所承受之風險並不重大，故並無就買入美元及賣出人民幣之外幣遠期合約作出敏感度分析。

管理層認為，年結日之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

(ii) 利率風險

本集團承受有關定期銀行借款及利率掉期的公平值利率風險，詳情分別載於附註30及29。

本集團亦面對有關浮息銀行結餘、應付票據及銀行借款的現金流量利率風險（分別載列於附註26、28及30）。本集團的政策是維持定息應付票據及銀行借款以減少現金流量利率風險。

本集團面對的現金流量利率風險主要集中於香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）、倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）之浮動以及由於本集團按浮動利率計息的銀行結餘、應付票據及銀行借款的中國銀行同業拆息（「中國銀行同業拆息」）利率國際掉期及衍生工具協會掉期利率（「港元-ISDA-掉期利率」）及利率掉期。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期末按浮動利率計息的應付票據及銀行借款而釐定。分析乃假設於報告期末結欠金融工具於整個年度均尚未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用50個基點（二零一一年：50個基點）之增減，代表管理層對利率的合理潛在變動作出的評估。

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

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險—續

(ii) 利率風險—續

敏感度分析—續

倘利率增／減50個基點（二零一一年：50個基點）且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加4,302,000港元（二零一一年：3,548,000港元），主要由於本集團按浮動利率計息的應付票據及銀行借款。

由於董事認為利率風險有限，故並無就現金流量按浮動利率計息的銀行結餘作出敏感度分析。

利率掉期利用50個基點（二零一一年：50個基點）作增減。倘利率增／減50個基點且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少4,452,000港元（二零一一年：4,365,000港元）。

管理層認為，年結日之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團因交易方未能履行責任而所涉最大信貸風險，即綜合財務狀況表內的各項已確認金融資產的賬面值，將會導致本集團產生財務虧損。

為減低信貸風險，本集團管理人員已委派隊伍負責釐定信貸額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於報告期末檢討每個個別貿易債項的可收回數額以確保已就未能收回數額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減少。

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險—續

於二零一二年十二月三十一日，本集團因其五大客戶而面對集中信貸風險，當中包括本集團應收貿易賬款：245,979,000港元（二零一一年：67,055,000港元）。管理層考慮(i)對手數目；(ii)該等客戶之共同特點（例如成衣及服裝批發及零售業以及於歐洲內地區及中國等）及(iii)與應收貿易賬款相關之風險程度而識別集中信貸風險。本集團一般向該等客戶授予30日至120日之信貸期。經審閱該等應收貿易賬款之定期其後還款後，董事認為，該等應收貿易賬款之違約風險乃可予控制。此外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金的信貸風險有限，此乃由於交易對手均為獲得國際信貸評級機構高評級的銀行。

流動性風險

本集團於二零一二年十二月三十一日錄得流動資產淨額約196,653,000港元（二零一一年：118,699,000港元）。計入現有銀行融資及經營所得現金流量後，本集團擁有充足資金應付其目前營運資金需求。

在管理流動性風險時，本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物，以便為本集團的業務提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層監察使用銀行借款的情況，並確保嚴格遵守貸款契諾。

本集團以銀行借款作為主要流動資金來源。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團可用而未動用短期銀行借貸融資約461,000,000港元（二零一一年：383,000,000港元）。

下表詳細載列本集團的非衍生金融負債的餘下合同到期日。該表乃根據本集團於可能需要償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。特別是，按要求條款償還之銀行貸款計入最早時間類別，不管銀行選擇行使其權利之可能性如何。其他非衍生金融負債之到期日已以同意還款日為基準。

該表包括利息及本金現金流量。就利息之浮息比率而言，未折現金額產生自於報告期末之利率。

此外，本集團衍生金融工具的流動資金分析，乃以預期結算日期為編製基準，原因是管理層認為有關基準對了解合約預期現金流量的時間模式十分重要。

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) 金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

二零一二年

非衍生金融負債

應付貿易賬款及

其他應付款項

應付票據

銀行透支

銀行借款

—浮動利率

—固定利率

衍生工具—結算淨額

外幣遠期合約

利率掉期

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	超過1年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面總值 千港元
二零一二年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及 其他應付款項	-	28,685	40,229	-	-	68,914	68,914
應付票據	2.6	53,704	-	-	-	53,704	53,704
銀行透支	6	25,506	-	-	-	25,506	25,506
銀行借款							
—浮動利率	3.3	242,457	326,265	397,844	-	966,566	951,186
—固定利率	6.7	6,531	25,105	100,638	-	132,274	125,541
		<u>356,883</u>	<u>391,599</u>	<u>498,482</u>	<u>-</u>	<u>1,246,964</u>	<u>1,224,851</u>
衍生工具—結算淨額							
外幣遠期合約	-	37	45	501	1,115	1,698	1,698
利率掉期	2.5	-	-	-	19,317	19,317	18,501
		<u>37</u>	<u>45</u>	<u>501</u>	<u>20,432</u>	<u>21,015</u>	<u>20,199</u>

二零一一年

非衍生金融負債

應付貿易賬款及其他應付款項

應付票據

銀行透支

銀行借款

—浮動利率

—固定利率

衍生工具—結算淨額

外幣遠期合約

利率掉期

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	超過1年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面總值 千港元
二零一一年							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	-	24,415	36,073	-	-	60,488	60,488
應付票據	2.2	6,294	-	-	-	6,294	6,294
銀行透支	6	23,532	-	-	-	23,532	23,532
銀行借款							
—浮動利率	3.2	686,844	27,167	109,493	-	823,504	819,893
—固定利率	6.4	16,039	65,461	71,419	-	152,919	147,593
		<u>757,124</u>	<u>128,701</u>	<u>180,912</u>	<u>-</u>	<u>1,066,737</u>	<u>1,057,800</u>
衍生工具—結算淨額							
外幣遠期合約	-	139	217	1,312	904	2,572	2,572
利率掉期	2.6	-	-	-	16,879	16,879	15,649
		<u>139</u>	<u>217</u>	<u>1,312</u>	<u>17,783</u>	<u>19,451</u>	<u>18,221</u>

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

按要求條款償還之銀行貸款150,726,000港元(二零一一年:98,355,000港元)計入上述到期日分析「按要求或少於1個月」分類中。經考慮本集團財務狀況後,董事不認為銀行將行使其酌情權利要求即時還款。董事相信,該等銀行貸款將根據貸款協議所載已議定還款日於報告日期後一年內還款。屆時,於二零一二年及二零一一年之現金流出量總本金額及利息分別為163,368,000港元及106,559,000港元。

倘可變利率之變動與報告期末時釐定的利率估計有所不同,則上表就非衍生金融負債載列的可變利率工具金額或會出現變動。

(c) 公平值

金融資產及金融負債公平值按下列方式釐定:

- 金融資產及金融負債(不包括衍生工具)之公平值,乃按公認定價模型以折算現金流量分析釐定;及
- 衍生工具之公平值按報價計算。

董事認為,綜合財務報表中按已攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

於綜合財務狀況報表確認之公平值計量

下表提供於初步確認後以公平值計量之金融工具的分析,按可觀察公平值程度劃分為第一至三級。

- 第一級公平值計量源自相同資產或負債於活躍市場上所報的報價(未經調整)。
- 第二級公平值計量源自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察的輸入數據(不包括第一級計入之報價)。
- 第三級公平值計量源自資產或負債輸入數據並非基於可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之估值方法。

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—續

於綜合財務狀況報表確認之公平值計量—續

	二零一二年			總計 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
金融負債				
衍生金融負債	<u>-</u>	<u>20,199</u>	<u>-</u>	<u>20,199</u>

	二零一一年			總計 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
金融負債				
衍生金融負債	<u>-</u>	<u>18,221</u>	<u>-</u>	<u>18,221</u>

兩個年度內，於第一級與第二級之間並無轉撥。

7. 收益

收益指年內本集團已出售貨品的已收及應收款項（不包括增值稅），減退貨及本集團向外界客戶作出的備抵及提供的服務。

年內，本集團的收益分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
生產及銷售棉紗	154,076	116,002
生產及銷售針織毛衫	879,342	698,638
生產及銷售色紗	363,038	425,938
提供漂染服務	33,396	28,994
買賣棉花及毛紗	<u>20,357</u>	<u>22,218</u>
	<u>1,450,209</u>	<u>1,291,790</u>

8. 分類資料

向本公司執行董事（即主要營運決策者）所呈報，用作資源分配及評估分類表現的資料，乃按類型所付運或提供的貨品或服務分類。這亦是本集團的組織基準。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號項下的經營及可報告分類如下：

1. 生產及銷售棉紗
2. 生產及銷售針織毛衫
3. 生產及銷售色紗
4. 提供漂染服務
5. 買賣棉花及毛紗

8. 分類資料—續

分類收入及業績

以下為本集團按營運及可報告分類之收入及業績分析：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	可報告 分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益								
對外銷售	154,076	879,342	363,038	33,396	20,357	1,450,209	-	1,450,209
分類之間銷售	173,191	-	222,285	17,435	129,331	542,242	(542,242)	-
分類收益	327,267	879,342	585,323	50,831	149,688	1,992,451	(542,242)	1,450,209
分類溢利	(4,378)	73,672	18,230	5,331	471	93,326	-	93,326
利息收入								668
租金收入								754
未分配支出								(21,747)
其他損益								(1,978)
財務費用								(42,368)
除稅前溢利								28,655

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	可報告 分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益								
對外銷售	116,002	698,638	425,938	28,994	22,218	1,291,790	-	1,291,790
分類之間銷售	199,164	-	243,738	24,562	137,453	604,917	(604,917)	-
分類收益	315,166	698,638	669,676	53,556	159,671	1,896,707	(604,917)	1,291,790
分類溢利	2,213	85,336	26,443	2,905	2,217	119,114	-	119,114
利息收入								415
租金收入								509
未分配收入								12
未分配支出								(23,198)
其他損益								29,602
財務費用								(33,163)
除稅前溢利								93,291

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. 分類資料—續

分類收入及業績—續

營運分類的會計政策與本集團的會計政策附註3所述相同。分類溢利代表各分類錄得的除稅前溢利，不計及分配中央行政開支、董事薪金、衍生金融工具公平值之變動、其他非屬分部溢利收益及財務成本。此乃向執行董事（主要營運決策者）報告用作分配資源及評估表現之基準。

分類之間銷售乃按成本加利潤基準而計算。

分類資產及負債

以下為本集團按可報告分部分類之收入及業績之分析：

於二零一二年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	497,555	1,250,391	480,262	66,067	63,027	2,357,302
未分配公司資產						<u>157,049</u>
合併資產總額						<u>2,514,351</u>
負債						
分類負債	41,640	72,333	149,892	9,052	21,696	294,613
未分配公司負債						<u>1,142,402</u>
合併負債總額						<u>1,437,015</u>

於二零一一年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	總計 千港元
資產						
分類資產	492,573	968,111	495,147	37,472	57,818	2,051,121
未分配公司資產						<u>164,639</u>
合併資產總額						<u>2,215,760</u>
負債						
分類負債	31,956	42,587	66,431	3,064	3,258	147,296
未分配公司負債						<u>1,031,996</u>
合併負債總額						<u>1,179,292</u>

8. 分類資料—續

分類資產及負債—續

為了監控分部之間之分部表現及分配資源，所有資產均按獨立呈報分部所得收益基準分配至營運分部，惟投資物業、其他資產、會籍債務、應收關連公司款項、可收回稅項、遞延稅項資產及銀行結餘及現金除外；所有負債按分部資產比例分配至營運分部，惟銀行借貸、銀行透支、稅項負債、衍生金融工具及遞延稅項負債除外。該措施授予主要營運決策人（執行董事）以資源採納及業績考評目的。

其他分類資料

以下為以業績評估及分配資源為目的向主要營運決策人（執行董事）提供之金額：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
非流動資產添置	6,521	40,100	66,283	29,940	41	-	142,885
物業、廠房及設備折舊	27,065	41,273	19,637	2,316	271	-	90,562
預付土地租賃款項攤銷	618	608	1,024	9	7	-	2,266
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	-	-	-	11	11

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. 分類資料—續

其他分類資料—續

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
非流動資產添置	45,094	67,748	35,092	4,136	53	-	152,123
物業、廠房及設備折舊	25,164	40,100	22,006	2,218	433	-	89,921
預付土地租賃款項攤銷	603	408	443	9	7	-	1,470
出售物業、廠房及設備之收益	-	-	-	-	-	12	12

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

地域資料

本集團按客戶地域位置劃分之來自外部客戶之收益及按資產之地域位置劃分之非流動資產資料詳情如下：

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中國	469,259	442,993	719,199	700,146
香港	188,344	204,945	28,942	17,519
其他亞洲國家	157,949	71,175	240,591	219,284
澳洲	28,891	-	-	-
歐洲	586,517	523,411	-	-
北美洲	19,249	49,266	-	-
	<u>1,450,209</u>	<u>1,291,790</u>	<u>988,732</u>	<u>936,949</u>

來自位於歐洲的客戶的收入中包括294,360,000港元（二零一一年：254,024,000港元）、102,811,000港元（二零一一年：42,623,000港元）及21,719,000港元（二零一一年：34,589,000港元），乃來自售貨予分別以英國、德國及荷蘭為基地的客戶。

8. 分類資料—續

主要客戶之資料

於相應年度內自客戶之收入佔本集團如下總銷售額之10%以上：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
自生產及銷售針織毛衫分部之客戶A分類	212,129	142,381
自生產及銷售針織毛衫分部之客戶B分類	—*	170,886

* 截至二零一二年十二月三十一日止年度，來自此客戶之收益佔本集團總銷售額少於10%。

9. 其他收益及虧損

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
出售一間附屬公司之收益	—	47,823
衍生金融工具之公平值變動	(1,978)	(18,221)
匯兌虧損淨額	(3,313)	(9,750)
	<u>(5,291)</u>	<u>19,852</u>

10. 財務費用

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
以下項目的利息：		
須於五年內全數償還的銀行借款	<u>42,368</u>	<u>33,163</u>

11. 所得稅(抵免)開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
支出包括：		
香港利得稅		
—本年度	1,275	2,057
—以往年度過度撥備	(391)	(218)
中國企業所得稅—本年度	<u>728</u>	<u>2,739</u>
	1,612	4,578
遞延稅項(附註22)		
—本年度	<u>(3,518)</u>	<u>(1,540)</u>
	<u>(1,906)</u>	<u>3,038</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

11. 所得稅(抵免)開支—續

兩個年度的香港利得稅按估計應課稅溢利16.5%計算。

按中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施規則,由二零零八年一月一日起,中國各附屬公司稅率為25%。

根據中國相關法例及規例,本公司若干中國附屬公司於首個獲利營運年度起計兩年豁免中國所得稅,而其後三年,此等中國附屬公司繳納的中國企業所得稅則可獲減半優惠(「免稅期」)。此等中國附屬公司的首個獲利年度為二零零二年至二零零七年。因此,此等中國附屬公司的免稅期已於二零一一年屆滿。

根據柬埔寨之相關法律及法規,本公司的柬埔寨附屬公司產生之溢利獲豁免繳交柬埔寨所得稅,直至二零一八年為止。

年內稅項開支與綜合全面收益表所載除稅前溢利的對賬如下:

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前溢利	28,655	93,291
按當地所得稅率16.5%計算的稅項(附註)	4,728	15,393
給予柬埔寨附屬公司(二零一一年:中國及柬埔寨附屬公司)的 免稅及稅務減免影響	(27,241)	(17,917)
就稅項而言的毋須課稅收入的稅務影響	(270)	(6,450)
就稅項而言的不可扣稅開支的稅務影響	8,166	4,088
過往年度撥備超額	(391)	(218)
未確認稅務虧損的稅務影響	12,891	10,897
動用過往並無確認的稅務虧損	(59)	(3,618)
在其他司法權區經營的附屬公司稅率不同的稅務影響	270	863
年內所得稅(抵免)開支	(1,906)	3,038

附註: 本集團業務所在司法權區主要使用香港利得稅率16.5%為基準。

12. 本年度溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利經扣除(計入)下列各項後得出:		
董事酬金(附註13)	8,440	7,491
其他員工成本	297,126	267,558
退休福利計劃供款(董事除外)	9,497	9,706
員工成本總額	315,063	284,755
預付租賃款項攤銷	2,266	1,470
核數師酬金	2,100	2,000
確認為開支的存貨成本	1,171,741	1,007,627
物業、廠房及設備折舊	90,562	89,921
投資物業折舊	52	52
就應收貿易賬款之撇銷	891	127
就其他應收款項之撇銷	1,500	1,500
出售物業、廠房及設備之虧損	11	-
並已計入下列其他收入項目:		
利息收入(計入其他收入)	668	415
出售物業、廠房及設備收益	-	12
投資物業租金收入總額(計入其他收入)	754	509
減:年內產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(102)	(114)
	652	395

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

已付及應付十名(二零一一年:十一名)董事的酬金如下:

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	宋忠官 博士 千港元	王昭康 先生 千港元	葉少林 先生 千港元	宋潔貞 女士 千港元	宋劍平 先生 千港元	宋劍華 先生 千港元	劉均賀 先生 (附註i) 千港元	吳文堅 先生 千港元	陳子虎 先生 千港元	蔡秀玲 教授 千港元	總計 千港元
董事											
- 袍金	-	-	-	-	-	-	60	160	160	160	540
- 薪金及其他福利	1,800	1,320	600	830	1,320	1,320	-	-	-	-	7,190
- 花紅	200	180	-	-	180	53	-	-	-	-	613
- 退休福利計畫供款	-	14	14	14	14	14	3	8	8	8	97
	<u>2,000</u>	<u>1,514</u>	<u>614</u>	<u>844</u>	<u>1,514</u>	<u>1,387</u>	<u>63</u>	<u>168</u>	<u>168</u>	<u>168</u>	<u>8,440</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	宋忠官 博士 千港元	王昭康 先生 千港元	莫佩薇 女士 (附註ii) 千港元	葉少林 先生 千港元	宋潔貞 女士 (附註iii) 千港元	宋劍平 先生 千港元	宋劍華 先生 (附註iv) 千港元	劉均賀 先生 千港元	吳文堅 先生 千港元	陳子虎 先生 千港元	蔡秀玲 教授 千港元	總計 千港元
董事												
- 袍金	-	-	-	-	-	-	-	144	156	156	156	612
- 薪金及其他福利	1,800	1,320	405	540	330	1,320	389	-	-	-	-	6,104
- 花紅	185	171	95	57	-	171	-	-	4	4	4	691
- 退休福利計畫供款	-	12	6	12	7	12	4	7	8	8	8	84
	<u>1,985</u>	<u>1,503</u>	<u>506</u>	<u>609</u>	<u>337</u>	<u>1,503</u>	<u>393</u>	<u>151</u>	<u>168</u>	<u>168</u>	<u>168</u>	<u>7,491</u>

附註:

- i. 劉均賀先生於二零一二年五月三十一日退任董事。
- ii. 莫佩薇女士於二零一一年六月十三日辭任董事。
- iii. 宋潔貞女士於二零一一年六月十三日獲委任為董事。
- iv. 宋劍華先生於二零一一年九月十五日獲委任為董事。

於兩個年度,概無董事放棄任何酬金。

該兩年度派發花紅由薪酬委員會酌情決定。

14. 僱員酬金

本集團五名最高酬金個別人士中，四名（二零一一年：三名）為本公司董事，有關酬金已於上文附註13披露。其餘一名（二零一一年：兩名）個別人士的酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
僱員		
—薪金及其他福利	1,080	1,860
—花紅	105	110
—退休福利計劃供款	14	24
	<u>1,199</u>	<u>1,994</u>

僱員酬金的金額範圍如下：

	二零一二年 僱員數目	二零一一年 僱員數目
零至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

於截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士或董事支付任何酬金作為鼓勵加盟或加盟本集團而給予的獎金或離職補償。

15. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年內已確認分派的股息		
—二零一一年末期股息每股2.0港仙 （二零一一年：二零一零年末期股息每股3.0港仙）	8,823	13,238
	<u>8,823</u>	<u>13,238</u>

就截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事建議就每股派付(i)末期股息2.0港仙及(ii)特別股息每股3.0港元（二零一一年：就截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息2.0港仙），惟須待股東於股東大會批准後方告作實。

16. 每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利32,139,000港元（二零一一年：89,939,000港元）及年內已發行股份之加權平均數441,250,000股（二零一一年：441,250,000股）計算。

由於本公司在兩個年度均無尚未發行的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

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. 投資物業

	千港元
成本	
於二零一一年一月一日、二零一一年及二零一二年十二月三十一日	2,706
累計折舊	
於二零一一年一月一日	770
年內撥備	52
於二零一一年十二月三十一日	822
年內撥備	52
於二零一二年十二月三十一日	874
賬面淨值	
於二零一二年十二月三十一日	1,832
於二零一一年十二月三十一日	1,884

本集團投資物業於二零一二年十二月三十一日的公平值為3,490,000港元（二零一一年：3,540,000港元）。公平值乃根據與本集團並無關連的獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司的估值釐定。估值乃參考現有租約所得之資本化租金收入淨額，就物業之潛在重訂收入作出撥備。

上述投資物業以直線法按年利率1.8%至2%（根據相關租期而定）折舊。

所有投資物業均位於下列地點的土地，包括：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港－中期租約	1,483	1,525
香港以外地區－長期租約	349	359
	<u>1,832</u>	<u>1,884</u>

18. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房 及機械 千港元	傢俬 及裝置 千港元	汽車 千港元	租賃 物業裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本							
於二零一一年一月一日	395,773	775,926	26,510	24,130	-	17,393	1,239,732
匯兌調整	14,128	32,231	372	689	-	757	48,177
添置	16,975	126,733	2,060	940	-	5,415	152,123
轉讓	3,648	174	-	-	-	(3,822)	-
出售	-	(3,886)	(6)	(1,464)	-	-	(5,356)
於二零一一年十二月三十一日	430,524	931,178	28,936	24,295	-	19,743	1,434,676
匯兌調整	7,255	9,037	272	184	-	176	16,924
添置	289	56,562	984	1,686	3,302	16,392	79,215
轉讓	5,679	121	(84)	-	-	(5,716)	-
出售	-	(1,204)	(21)	(1,592)	-	-	(2,817)
於二零一二年十二月三十一日	443,747	995,694	30,087	24,573	3,302	30,595	1,527,998
折舊							
於二零一一年一月一日	65,665	399,938	19,465	20,549	-	-	505,617
匯兌調整	2,422	17,278	334	609	-	-	20,643
年內撥備	15,476	70,843	1,844	1,758	-	-	89,921
出售時撇銷	-	(3,886)	(3)	(1,454)	-	-	(5,343)
於二零一一年十二月三十一日	83,563	484,173	21,640	21,462	-	-	610,838
匯兌調整	726	4,888	94	160	-	-	5,868
年內撥備	13,574	72,750	1,876	2,329	33	-	90,562
出售時撇銷	-	(1,108)	(13)	(1,570)	-	-	(2,691)
於二零一二年十二月三十一日	97,863	560,703	23,597	22,381	33	-	704,577
賬面值							
於二零一二年十二月三十一日	345,884	434,991	6,490	2,192	3,269	30,595	823,421
於二零一一年十二月三十一日	346,961	447,005	7,296	2,833	-	19,743	823,838

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年利率並計及其估計餘值後折舊：

樓宇	租期或20年至25年（兩者間較短者）
廠房及機械	10% - 20%
傢俬及裝置	4% - 30%
汽車	30%
租賃物業裝修	12%

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. 物業、廠房及設備—續

本集團樓宇的賬面值包括：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
根據土地使用權於中國持有的物業—中期租約	252,114	251,438
於香港根據中期租約持有的物業	63	69
於柬埔寨根據中期租約持有的物業	93,707	95,454
	<u>345,884</u>	<u>346,961</u>

19. 預付土地租賃款項

本集團的預付土地租賃款項包括：

位於香港的租賃土地：
中期租約

1,618 1,672

位於香港以外地區的租賃土地：
中期租約
短期租約

122,462 59,685
— 194

124,080 61,551

就申報而言的分析：

流動資產
非流動資產

2,293 1,504
121,787 60,047

124,080 61,551

20. 收購預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備的已付按金

該筆款額指就收購土地使用權以及物業、廠房及設備用於本集團擴充業務所支付的按金。

21. 會籍債券及其他資產

會籍債券指香港仔海事俱樂部的會所會籍。董事認為由於會籍債券的市價減銷售成本高於其賬面值，故此並無出現減值。

年內，本集團附屬公司（「附屬公司」）與匯豐人壽保險（國際）有限公司訂立人壽保險，為兩名執行董事宋劍平及宋劍華投保。根據該份保單，受益人及保單持有人為附屬公司，投保款額合共為7,800,000美元（相當於60,840,000港元）。附屬公司須支付預付款2,038,000美元（相當於15,899,000港元）。附屬公司可於隨時要求部份退保或全數退保，並根據該份保單於退保日的價值取回現金，根據保單之條款，有關價值根據累計已付保費加已賺取之累計保證利息及扣除若干開支及退保款項計算（「現金價值」）。倘於第一至第十八個投保年度之間任何時間退保，則本公司須繳付預先釐定的特定退保收費。

於開始投保日，預付款項分為存放按金及人壽保險保費預付款。人壽保險保費預付款於投保期攤銷至損益，而存款成份則按成本計量，並就每年所確認之利息及回報調整。保險公司按現金價值於首年將向附屬公司支付每年4%的擔保利息，其後的三十四年將退回每年最低擔保利息2%（扣除任何退保金額前）。管理層預期本集團在可見將來不大可能撤銷人壽保單，故此，有關金額已分類為非流動資產。

22. 遞延稅項資產／負債

以下為就財務申報所作的遞延稅項結餘分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延稅項負債	15,821	19,339
遞延稅項資產	(159)	(159)
	<u>15,662</u>	<u>19,180</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

22. 遞延稅項資產／負債—續

下列為於本年度及過往年度內已確認的主要遞延稅項（資產）負債及其變動：

	加速 稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	存貨的 未變現虧損 千港元	中國 附屬公司 未分配溢利 的預扣稅項 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	10,834	(159)	7,698	2,347	20,720
於損益內計入	(215)	—	(1,325)	—	(1,540)
於二零一一年十二月三十一日	10,619	(159)	6,373	2,347	19,180
於損益內計入	(231)	—	(3,287)	—	(3,518)
於二零一二年十二月三十一日	10,388	(159)	3,086	2,347	15,662

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。於二零一二年十二月三十一日，在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差額11,224,000港元（二零一一年：51,768,000港元）作出遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

根據柬埔寨稅法，由一九九八年六月一日起，就柬埔寨附屬公司賺取之溢利所宣派股息，須繳交預扣稅。於二零一二年十二月三十一日，於綜合財務報表中，並無就柬埔寨附屬公司的累計溢利的暫時差額377,458,000港元（二零一一年：212,359,000港元）作出遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

於報告期末，本集團可用作抵銷日後溢利的未動用稅務虧損如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
未動用稅務虧損		
— 已確認為遞延稅項資產	961	961
— 未確認稅務虧損（附註）	274,380	196,611
	275,341	197,572

未確認稅項虧損包括二零一三年至二零一七年（二零一一年：二零一二年至二零一六年），期間到期的款項160,959,000港元（二零一一年：94,749,000港元）的虧損。其他虧損可無限期結轉。

附註：由於未能預計日後的溢利流量，故並無就若干未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。

23. 存貨

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料	255,437	271,641
在製品	319,695	286,821
製成品	190,105	224,035
	<u>765,237</u>	<u>782,497</u>

24. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項

本集團一般會給予貿易客戶介乎30日至120日的信貸期。

於二零一二年十二月三十一日，計入應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項的應收貿易賬款及應收票據分別為449,280,000港元及134,760,000港元（二零一一年：分別為212,611,000港元及70,793,000港元），而其按報告期末（接近各個收益確認日期）之發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
賬齡：		
0至30日	266,875	133,846
31至60日	109,614	64,882
61至90日	90,001	33,673
91至120日	51,374	26,738
120日以上	75,614	33,703
	<u>593,478</u>	<u>292,842</u>
減：呆賬撥備	(9,438)	(9,438)
	<u>584,040</u>	<u>283,404</u>
預付開支	15,432	18,013
應收增值稅	5,297	8,284
按金	1,279	1,142
其他	13,793	22,282
	<u>619,841</u>	<u>333,125</u>

在接受任何新客戶前，本集團會評估及了解潛在客戶的信貸質素並釐定其信貸限額。分配予每名客戶的信貸限額將予定期檢討。

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. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項—續

已過期但未減值的應收貿易賬款的賬齡

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
120日以上	75,614	33,703
減：應收貿易賬款呆賬撥備	(9,438)	(9,438)
	<u>66,176</u>	<u>24,265</u>

由於該等應收款項之還款記錄正常，本集團並無就已過期但未減值之應收貿易賬款減值虧損66,176,000港元（二零一一年：24,265,000港元）作出撥備。本集團並無就該等應收貿易賬款持有任何持押品。

就應收貿易賬款作出呆賬撥備主要由於該等貿易債務人存在財務困難。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零一二年十二月三十一日			
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>374,177</u>	<u>-</u>	<u>374,177</u>
於二零一一年十二月三十一日			
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>147,822</u>	<u>7,647</u>	<u>155,469</u>

附註：應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項計入應收票據123,747,000港元（二零一一年：50,927,000港元），即附有全額追索權並於0至90日到期的貼現票據。本集團已將應收貼現票據所收取的現金123,747,000港元（二零一一年：50,927,000港元）確認為有抵押銀行貸款。

24a. 轉讓金融資產

以下為本集團於二零一二年十二月三十一日的金融資產，乃透過按全面追索基準貼現應收票據向銀行轉讓。由於本集團並未轉嫁該等應收款項相關的重大風險與回報，其繼續悉數確認應收款項賬面值，並於轉讓時確認已收現金為有抵押借款（見附註30）。該等金融資產於本集團綜合財務狀況表按攤銷成本入賬。

於二零一二年十二月三十一日

	貼現予銀行的 附有全面 追索權的 應收票據 千港元
已轉讓資產賬面值	123,747
相關負債賬面值	<u>(123,747)</u>
淨持倉量	<u>—</u>

25. 應收關連公司款項

應收關連公司款項詳情如下：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	年內未償還 最高金額 千港元
互益染廠有限公司	(i)	2,105	1,555	2,105
雅富貿易有限公司	(ii)	49	49	49
正益(香港)有限公司	(iii)	20	20	20
Soundyet Enterprises Limited	(iii)	17	14	17
偉怡針織廠有限公司	(iv)	87	87	87
		<u>2,278</u>	<u>1,725</u>	

應收關連公司款項為無抵押、免息並按要求時償還。董事認為，自二零一二年十二月三十一日起計，該款項預期將於一年內結付。

附註：

- (i) 宋忠官博士及宋劍平對該公司擁有控股權益。宋劍平為宋忠官博士的兒子。
- (ii) 本公司董事宋忠官博士及王昭康對該公司擁有控股權益。
- (iii) 宋忠官博士、王昭康、宋劍平及宋劍華對該公司擁有控股權益。宋劍平及宋劍華為宋忠官博士的兒子。
- (iv) 宋潔貞及黃俊芳分別為宋忠官博士的女兒及媳婦，對該公司擁有控股權益。

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

26. 銀行結餘及現金

銀行結餘

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原訂於三個月或不足三個月到期的短期銀行存款。該款項按介乎0.01%至0.40%的浮動年利率計息（二零一一年：年利率0.01%至0.36%）。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零一二年十二月三十一日				
銀行結餘及現金	<u>38,999</u>	<u>497</u>	<u>21</u>	<u>39,517</u>
於二零一一年十二月三十一日				
銀行結餘及現金	<u>40,150</u>	<u>923</u>	<u>15</u>	<u>41,088</u>

27. 應付貿易賬款、其他應付款項及轉讓一間附屬公司經營權之已收按金

應付貿易賬款按報告期末之發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
賬齡：		
0至60日	40,229	36,073
61至90日	4,064	6,322
90日以上	<u>15,700</u>	<u>10,678</u>
預收客戶賬款	59,993	53,073
轉讓一間附屬公司經營權收取之按金	7,096	22,624
收購物業、廠房及設備的應付款項	92,387	—
收購預付租賃款項的應付款項	—	1,038
應計開支	—	1,528
應付增值稅	70,274	57,746
其他應付款項	2,238	144
	<u>8,921</u>	<u>4,849</u>
	240,909	141,002
減：轉讓一間附屬公司經營權收取之按金 （於非流動負債下列示）（附註）	<u>92,387</u>	<u>—</u>
於流動負債下列示之應付貿易賬款及其他應付款項	<u>148,522</u>	<u>141,002</u>

購買貨品的平均信貸期為60日至90日。本集團採納財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期內結付。

27. 應付貿易賬款、其他應付款項及轉讓一間附屬公司經營權之已收按金—續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

	美元 千港元
於二零一二年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	<u>6,671</u>
於二零一一年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	<u>3,525</u>

附註：

如本公司於二零一二年九月二十五日之公告（「該公告」）披露，本集團與一名獨立第三方（「收購方」）訂立經營權轉讓協議（「該協議」），轉讓羅定忠益房地產開發有限公司之100%經營權，該公司擁有中國一幅土地，現金代價為554,321,000港元，將分六期支付，首期92,387,000港元已於截至二零一二年十二月三十一日止年度收取，餘下五期總金額為461,934,000港元，將由二零一三年五月三十日至二零一六年七月三十日內支付。

根據該協議，待達成該協議所載之前設先決條件後，本集團將由本集團獲得首三期對價全部款項日期（預期將為二零一四年一月三十日）起計六十日內授出一項期權予認購人，可據此認購該附屬公司新股份，佔經擴大之已發行股本之99.999%，每股行使價為1港元。

28. 應付票據

該款項按香港銀行同業拆息年利率2.31%至2.8%（二零一一年：年利率1.84%至2.6%）計息，並須於要求時或四個月內償還。

於報告期末，並無應付票據以相關集團實體功能貨幣以外之貨幣列值。

29. 衍生金融工具

	負債	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非根據對沖會計法計算之衍生工具：		
外幣遠期合約—交割淨額	1,698	2,572
利率掉期	<u>18,501</u>	<u>15,649</u>
	<u>20,199</u>	<u>18,221</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

29. 衍生金融工具—續

本集團訂立若干外匯遠期合約及利率掉期，據此每月進行交割。

外匯遠期合約的主要條款如下：

二零一二年十二月三十一日

名義值	到期日	遠期匯率
買入美元，總名義值為 6,800,000美元	介乎二零一三年一月三日至 二零一四年二月二十四日	港元兌美元介乎7.725至 7.75
買入美元，總名義值為 10,800,000美元	介乎二零一三年十月九日至 二零一四年一月二十九日	人民幣兌美元介乎6.30至 6.55

二零一一年十二月三十一日

名義值	到期日	遠期匯率
買入美元，總名義值為 5,000,000美元	介乎二零一二年十二月四日至 二零一三年九月十二日	港元兌美元介乎7.725 至7.75
買入美元，總名義值為 6,000,000美元	介乎二零一二年五月二十二日至 二零一三年十月九日	人民幣兌美元介乎 6.54至7.00

利率掉期的主要條款載列如下：

二零一二年十二月三十一日

名義值	到期日	掉期
300,000,000港元	介乎二零一三年二月六日至 二零一五年五月六日	由香港銀行同業拆息至 2.73%
150,000,000港元	介乎二零一三年一月十日至 二零一三年九月十日	由港元掉期利率(HKD-ISDA- SWAP RATE)至1.55%

二零一一年十二月三十一日

名義值	到期日	掉期
300,000,000港元	介乎二零一二年八月六日至 二零一五年五月六日	由香港銀行同業拆息至 2.73%

30. 銀行借款／銀行透支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行透支	25,506	23,532
銀行借款		
— 銀行貸款	772,855	703,571
— 信託收據貸款	303,872	263,915
	<u>1,076,727</u>	<u>967,486</u>
	<u>1,102,233</u>	<u>991,018</u>
分析作：		
有抵押	163,744	94,952
無抵押	<u>938,489</u>	<u>896,066</u>
	<u>1,102,233</u>	<u>991,018</u>
銀行借款總額：		
定息	125,541	147,593
浮息	<u>976,692</u>	<u>843,425</u>
	<u>1,102,233</u>	<u>991,018</u>
償還賬面值*：		
一年內	951,507	892,663
須於報告期末起計超過一年但不超過五年內償還，但包含 要求償還條款之銀行貸款之賬面值（列作流動負債）	<u>150,726</u>	<u>98,355</u>
	<u>1,102,233</u>	<u>991,018</u>
減：一年內到期及償還且列作流動負債的款項	<u>(1,102,233)</u>	<u>(991,018)</u>
列作非流動負債的款項	<u>—</u>	<u>—</u>

* 到期款項乃依據貸款協議所載的預定還款日期計算。

銀行透支須於要求時償還。信託收據貸款須於一年內償還。已擔保銀行貸款以本集團若干土地使用權、物業、廠房及設備、應收票據及本公司授出之公司擔保為抵押品。有關詳情載於附註34。

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

30. 銀行借款／銀行透支－續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零一二年十二月三十一日			
銀行貸款	218,937	—	218,937
信託收據貸款	<u>126,118</u>	<u>—</u>	<u>126,118</u>
	<u>345,055</u>	<u>—</u>	<u>345,055</u>
於二零一一年十二月三十一日			
銀行貸款	293,287	3,658	296,945
信託收據貸款	<u>95,130</u>	<u>—</u>	<u>95,130</u>
	<u>388,417</u>	<u>3,658</u>	<u>392,075</u>

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於要求時或一年內	<u>125,541</u>	<u>147,593</u>

此外，本集團亦有浮息借款按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息計息。本集團銀行借款的實際利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	二零一二年	二零一一年
實際利率：		
定息借款	6.0%至7.6%	4.3%至8.8%
浮息借款	1.80%至6.75%	2.0%至6.65%

31. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定股本：		
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000
每股面值0.01港元的普通股		
已發行及繳足：		
於二零一一年一月一日、二零一一年及二零一二年十二月三十一日	441,250,000	4,413

32. 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」），主要目的在於向本集團董事、合資格僱員及諮詢人及顧問（「合資格人士」）提供獎勵。

根據計劃條款，計劃將於二零一五年八月二十八日屆滿，本公司董事會可向合資格人士授予購股權以代價每股1港元認購本公司股份。已授出的購股權可於本公司董事會知會的期間內隨時行使，惟該期間最多以購股權授出日期後十年為限。

於二零一二年十二月三十一日或二零一一年十二月三十一日，計劃項下並無尚未行使的購股權。兩年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

33. 經營租約

本集團作為承租人

年內根據經營租約支付的最低租約款項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
辦公室物業	5,216	4,228

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

33. 經營租約—續

本集團作為承租人—續

於報告期末，本集團根據不可註銷經營租約，就於下列日期屆滿的已租物業之未來最低租賃應付款項如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	4,944	4,752
第二至第五年（包括首尾兩年）	4,380	7,620
超過五年	3,467	4,507
	<u>12,791</u>	<u>16,879</u>

經營租約款項指本集團應付辦公室物業的租金。按固定租金計算，租約年期平均介乎二至五年不等。

本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為754,000港元（二零一一年：509,000港元）。持有的所有物業於往後五年已有租戶承租。

於報告期末，本集團與租戶簽訂的未來最低租約款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	545	507
第二至第五年（包括首尾兩年）	335	315
	<u>880</u>	<u>822</u>

34. 資產抵押

於報告期末，本集團已向銀行抵押下列資產，作為獲授出銀行借貸及信貸融資的擔保：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
土地使用權	79,631	12,090
物業、廠房及設備	46,278	37,502
其他資產	15,899	-
	<u>141,808</u>	<u>49,592</u>

本集團亦擁有附有追索權的應收貼現票據達123,747,000港元（二零一一年：50,927,000港元）。

35. 資本承擔

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
有關(i)收購物業、廠房及設備及(ii)土地使用權（涉及其用途改為商業用途）的已訂約但未在綜合財務報表內撥備的資本開支	<u>19,102</u>	<u>9,409</u>

36. 退休金／退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員登記參加強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃乃按《強制性公積金計劃條例》向強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃的資產以基金形式與本集團的資產分開持有，並由一獨立信託人監控。根據強積金計劃規定，僱主及其僱員均須按強積金計劃規定的特定比率就強積金計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任乃按強積金計劃作出所需供款。並無放棄的供款可供減低未來年度應付的供款。

本集團於中國經營業務所聘用的合資格僱員，均為中國管理的國家退休福利計劃的成員。中國經營業務須支付僱員薪金的一定百分比，作為退休福利計劃的供款。本集團有關中國管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。

年內，退休福利計劃供款為9,594,000港元（二零一一年：9,790,000港元）。

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

37. 出售附屬公司

於二零一一年十月二十四日，本集團以代價人民幣61,500,000元（相當於約73,214,000港元）出售於一間附屬公司之全部98%股本權益。

千港元

喪失控制權之資產分析：

預付租賃款項	25,621
銀行結餘及現金	13
已出售資產淨值	<u>25,634</u>

出售附屬公司之收益：

已收代價	73,214
已出售資產淨值	(25,634)
非控股權益	243
出售收益	<u>47,823</u>

出售事項產生之現金流入淨額：

已收現金代價	73,214
減：已收按金	(34,535)
減：已出售銀行結餘及現金	(13)
出售事項產生之現金流入淨額	<u>38,666</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度出售之附屬公司於出售事項前期間對本集團之業績及現金流量並無重大貢獻。

38. 關連人士披露

關連人士的結餘詳情載列於附註25。

年內，本集團與關連公司／人士進行下列交易：

關連人士	關係	交易性質	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
宋忠官博士	(附註1)	已付租金支出	889	919
互益染廠有限公司	(附註2)	已付租金支出	<u>4,200</u>	<u>3,600</u>

董事認為，上述交易均在正常業務過程中根據本集團及關連人士共同協定的條款進行。

(附註1) 宋忠官博士乃本公司的執行董事、前主席兼控股股東。

(附註2) 本公司董事宋忠官博士與宋劍平於本公司擁有控股權益。

38. 關連人士披露—續

主要管理人員補償

年內，主要管理人員及董事之補償（相當於董事酬金及五名最高薪僱員之酬金）載於附註13及14。

39. 主要附屬公司詳情

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立／經營／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	本公司持有已發行股本／ 註冊股本面值比例				主要業務
				直接		間接		
				二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
Interlink Atlantic Limited		英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 一九九九年十一月二十四日	普通股 1美元	100%	100%	-	-	投資控股
互益有限公司		香港 一九八一年十月二日	普通股 1,500,000港元	-	-	100%	100%	生產及買賣色紗，提供染紗服務，買賣棉花、原胚紗及花式紗和持有物業
益誠（香港）國際有限公司		香港 一九九七年十月二十二日	普通股 1,000,000港元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織毛衫
忠輝紡織有限公司		香港 一九九七年三月十二日	普通股 10,000港元	-	-	100%	100%	買賣針織毛衫
長興（澳門）工業毛紗有限公司		澳門 一九八七年九月十五日	500,000澳門元	-	-	100%	100%	買賣色紗和原胚紗
美鵬染廠有限公司		香港 一九八七年五月一日	普通股 1,240,000港元 普通A股 760,000港元	-	-	100%	100%	投資控股
互益線業有限公司		香港 二零零八年四月二十四日	普通股 2,000,000港元	-	-	52%	52%	生產及銷售棉線
金安（中國）有限公司		香港 二零零七年十月三日	普通股 10,000港元	-	-	100%	100%	物業持有
張家港互益染整有限公司	(i)	中國 二零零一年三月九日	註冊股本 35,044,000美元	-	-	100%	100%	生產色紗和提供漂染服務
羅定互益染廠有限公司	(i)	中國 一九八六年十一月六日	註冊股本 24,124,000美元	-	-	100%	100%	提供染紗服務
安慶市宿松互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零二年九月九日	註冊股本 10,000,000美元	-	-	100%	100%	生產棉紗
張家港互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零三年十二月十二日	註冊股本 12,000,000美元	-	-	100%	100%	生產針織毛衫及提供紡織服務

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

39. 主要附屬公司詳情—續

附屬公司名稱	附註	註冊成立/經營/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有已發行股本/ 註冊股本面值比例				主要業務
				直接		間接		
				二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
廣西岑溪互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零三年九月二十七日	註冊股本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	提供紡織服務
廣西梧州互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零五年十二月十六日	註冊股本 3,500,000美元	-	-	100%	100%	生產針織毛衫
安慶市宿松互益精紡有限公司	(i)	中國 二零零七年四月十四日	註冊股本 10,000,000美元	-	-	100%	100%	生產棉紗
新疆博樂互益紡織有限公司	(i)	中國 二零零七年四月三日	註冊股本 15,000,000美元 繳足股本 13,200,000美元	-	-	100%	100%	生產棉紗
羅定忠益房地產開發有限公司(前稱「羅定忠益實業有限公司」)	(i)	中國 二零一一年十二月三十日	註冊股本 6,500,000美元	-	-	100%	100%	持有物業
福榕針織有限公司	(ii)	柬埔寨 二零零七年七月三十日	註冊股本 7,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頭巾
福閩紡織有限公司	(iii)	柬埔寨 二零零七年十月十九日	註冊股本 3,000,000美元	-	-	-	100%	生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頭巾
閩江紡織有限公司		柬埔寨 二零一一年 五月二十六日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頭巾
誠豐紡織廠有限公司		柬埔寨 二零一一年 五月二十六日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	100%	生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頭巾
忠豪紡織有限公司	(iv)	柬埔寨 二零一二年一月一日	註冊資本 2,000,000美元	-	-	100%	-	生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頭巾

附註：

- (i) 此等公司為外資企業。
- (ii) 註冊股本於二零一二年十二月三十一日並未繳足。
- (iii) 該公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度取消登記。
- (iv) 該公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度註冊成立。

所有附屬公司皆為有限責任公司。概無附屬公司於年底或本年度任何時間持續持有任何債務證券。

上表列出董事認為對本集團的本年度業績有主要影響或佔本集團資產及負債重大部份的本公司附屬公司。董事認為倘將其他附屬公司的資料列出，會令內容過於冗長。

40. 本公司財務狀況概要

於報告期末之本公司財務狀況概要如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資產		
於附屬公司之權益，非上市	160,803	160,803
應收附屬公司款項	264,178	273,003
銀行結餘及現金	12	13
	<u>424,993</u>	<u>433,819</u>
負債		
其他應付款項	8	8
應付附屬公司款項	20,033	20,033
	<u>20,041</u>	<u>20,041</u>
	<u>404,952</u>	<u>413,778</u>
資本及儲備		
股本	4,413	4,413
儲備(附註)	400,539	409,365
	<u>404,952</u>	<u>413,778</u>

附註：

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	134,054	288,843	(293)	422,604
本年度虧損	-	-	(1)	(1)
已確認分派的股息	-	(13,238)	-	(13,238)
於二零一一年十二月三十一日	134,054	275,605	(294)	409,365
本年度虧損	-	-	(3)	(3)
已確認分派的股息	-	(8,823)	-	(8,823)
於二零一二年十二月三十一日	<u>134,054</u>	<u>266,782</u>	<u>(297)</u>	<u>400,539</u>

本公司的實繳盈餘，即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited所欠股東款項，超逾本公司於過往年度就此所發行股本面值的差額；及(ii)減去已付股息。

財務概要

截至二零一二年十二月三十一日止年度

業績

	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	<u>1,316,764</u>	<u>1,214,255</u>	<u>1,417,661</u>	<u>1,291,790</u>	<u>1,450,209</u>
除稅前溢利	76,157	58,245	79,503	93,291	28,655
所得稅(開支)抵免	<u>(9,308)</u>	<u>(7,347)</u>	<u>(8,072)</u>	<u>(3,038)</u>	<u>1,906</u>
年內溢利	<u>66,849</u>	<u>50,898</u>	<u>71,431</u>	<u>90,253</u>	<u>30,561</u>
以下各項應佔溢利：					
本公司擁有人	67,567	49,880	71,272	89,939	32,139
非控股權益	<u>(718)</u>	<u>1,018</u>	<u>159</u>	<u>314</u>	<u>(1,578)</u>
	<u>66,849</u>	<u>50,898</u>	<u>71,431</u>	<u>90,253</u>	<u>30,561</u>

資產及負債

	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元
資產總值	1,780,114	1,658,626	1,779,763	2,215,760	2,514,351
負債總額	<u>(1,045,293)</u>	<u>(871,907)</u>	<u>(866,136)</u>	<u>(1,179,292)</u>	<u>(1,437,015)</u>
	<u>734,821</u>	<u>786,719</u>	<u>913,627</u>	<u>1,036,468</u>	<u>1,077,336</u>
本公司擁有人應佔權益	734,675	785,328	912,077	1,034,847	1,077,293
非控股權益	<u>146</u>	<u>1,391</u>	<u>1,550</u>	<u>1,621</u>	<u>43</u>
	<u>734,821</u>	<u>786,719</u>	<u>913,627</u>	<u>1,036,468</u>	<u>1,077,336</u>

茲通告互益集團有限公司（「本公司」）謹訂於二零一三年五月三十一日（星期五）中午十二時正假座香港新界荃灣老圍顯達路10號顯達鄉村俱樂部舉行股東週年大會，以處理下列事項：

- 一. 省覽截至二零一二年十二月三十一日止年度之本公司經審核綜合財務報表及董事會報告與核數師報告。
- 二. (a) 宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股2.0港仙之末期股息；及
(b) 宣派每股3.0港仙之特別股息。
- 三. (a) 重選王昭康先生為本公司董事；
(b) 推選曾暉先生為本公司執行董事；
(c) 推選呂志華先生為本公司獨立非執行董事；
(d) 推選黃韻婕女士為本公司獨立非執行董事；及
(e) 授權本公司薪酬委員會釐定董事酬金。
- 四. 重新委聘德勤•關黃陳方會計師行為核數師並授權董事會釐定其酬金。
- 五. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

普通決議案

A. 「動議：

- (a) 受下文(c)段所限，一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份以及訂立或授出可能需要行使此等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 上文(a)段所述之批准授權董事於有關期間作出或授出可能需於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事依據上文(a)段所述批准而配發或有條件或無條件同意配發（不論是否依據購股權或其他方式配發）及發行之股本總面值（但不包括供股、以股代息計劃或本公司類似安排、或因行使本公司根據購股權計劃之認購權而發行之股份）不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本總面值20%，而上述批准亦以此數額為限；及

股東週年大會通告

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早者止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上由本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日；及

「供股」指本公司董事於指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊之股東根據該日之持股按比例發售股份（惟董事有權就零碎股權或香港以外任何地區適用於本公司之法律限制或責任，或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必要或適當之取消或其他安排）。

B. 「動議：

- (a) 一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司之一切權力，根據所有適用法例購回本身股份；
- (b) 本公司於有關期間根據上文(a)段所述批准而購回之本公司股份面值總額，不得超過本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值10%，而上述之批准亦以此數額為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日。」

- C. 「動議待通過第5B項決議案後，將根據上述第5B項決議案授權董事購回本公司股份數目之面值總額，加入本公司董事根據上述第5A項決議案配發或有條件或無條件同意配發之股本總面值。」

承董事會命
公司秘書
馮嘉勵

香港，二零一三年四月二十六日

主要辦事處：

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東，均可委任代表出席大會並在投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之副本，須於大會或任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，方為有效。
- (2) 本公司將由二零一三年五月二十九日（星期三）起至二零一三年五月三十一日（星期五）（包括首尾兩日）期間暫停辦理本公司的股份過戶登記，期間不進行任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於二零一三年五月二十八日（星期二）下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。
- (3) 待相關決議案於股東週年大會上獲得通過後，為確定股東符合資格領取末期股息及特別股息，本公司將由二零一三年六月六日（星期四）起至二零一三年六月十日（星期一）（包括首尾兩日）止這段期間暫停辦理本公司的股份過戶登記，期間不進行任何股份過戶。為符合資格領取建議的末期股息及建議的特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於二零一三年六月五日（星期三）下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。