

## 概 要

[編纂]

### 概覽

我們主要從事生產及銷售面料及紗線。我們的所有面料及紗線均根據客戶的規格要求訂製。於二零一二年五月前，我們主要從事面料生產。我們自二零一二年五月起開始生產紗線，以降低面料生產成本及使業務多元化。

於二零一一年一月至二零一一年十二月期間，我們亦從事服裝生產及銷售。然而，由於服裝業務的財務表現未能符合我們的預期，管理層於二零一一年十二月決定終止服裝業務。有關我們已終止經營服裝業務的詳情，請參閱本[編纂]第106頁至107頁「業務－服裝業務」一段。

下表載列於往績記錄期內我們按業務分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	人民幣 千元	佔總收益 百分比	人民幣 千元	佔總收益 百分比	人民幣 千元	佔總收益 百分比
<b>持續經營業務</b>						
面料	262,072	100.0	360,449	88.9	680,352	86.0
紗線 <sup>(附註1)</sup>	—	—	44,837 <sup>(附註3)</sup>	11.1	111,166 <sup>(附註3)</sup>	14.0
<b>總計</b>	<b>262,072</b>	<b>100.0</b>	<b>405,286</b>	<b>100.0</b>	<b>791,518</b>	<b>100.0</b>
<b>已終止經營業務</b>						
服裝 <sup>(附註2)</sup>	49,010	不適用	—	—	—	—

附註：

1. 我們於二零一二年五月開始紗線業務。
2. 我們於二零一一年一月至二零一一年十二月期間經營服裝業務。
3. 不包括我們所生產紗線的集團內部公司間銷售。

除因出售機器及設備產生虧損約人民幣24,000元外，我們並無就有關終止經營服裝業務的存貨撇銷、勞動力遣散費及其他開支產生任何虧損。

展望未來，我們將通過持續建設湖北生產設施以繼續專注於面料及紗線兩個現有業務分部。於最後實際可行日期，我們並無任何計劃於[編纂]後開展其他新業務。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

董事認為，中國的紡織行業競爭激烈及高度分散。我們的主要競爭對手為福建省的中小型國內面料製造商。有關中國紡織業的競爭格局詳情，請參閱本[編纂]第73頁「行業概覽－競爭格局」一段。

### 我們的產品

#### 面料

我們目前供應五個系列的面料：(i)多種纖維交織系列；(ii)竹節系列；(iii)混紡系列；(iv)彈力系列；及(v)純棉系列。這五個系列主要用於製造休閒褲及商務西褲、短褲、恤衫及套裝外套等服裝。

下表載列於往績記錄期內按面料系列劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	面料分部 應佔總 收益的 百分比		面料分部 應佔總 收益的 百分比		面料分部 應佔總 收益的 百分比	
	人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元	
多種纖維交 織系列	199,259	76.0	300,768	83.4	550,999	81.0
竹節系列	22,809	8.7	21,524	6.0	43,106	6.3
混紡系列	32,256	12.3	17,427	4.8	33,331	4.9
彈力系列	5,078	2.0	15,419	4.3	30,053	4.4
純棉系列	2,670	1.0	5,311	1.5	22,863	3.4
<b>總計</b>	<b>262,072</b>	<b>100.0</b>	<b>360,449</b>	<b>100.0</b>	<b>680,352</b>	<b>100.0</b>

下表載列於往績記錄期按面料系列劃分的平均單位售價：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 人民幣/米	二零一二年 人民幣/米	二零一三年 人民幣/米
多種纖維交織系列	16.7	18.9	19.7
竹節系列	17.7	17.9	18.9
混紡系列	18.4	19.4	18.5
彈力系列	17.2	21.0	19.9
純棉系列	13.1	26.1	22.3

附註：

平均單位售價乃按相關系列的銷售收益除以同一系列的銷量計算。

#### 紗線

我們目前生產的紗線為棉紗。倘我們生產的紗線適合用作生產本身的面料，則我們會在面料生產過程中使用本身的紗線。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們所生產的紗線中分別有約33.9%及14.6%用作生產面料。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們紗線業務應佔外部收益分別約達人民幣44.8百萬元及人民幣111.2百萬元，佔我們總收益約11.1%及14.0%。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們棉紗產品的平均單位售價分別為人民幣20,230元／噸及人民幣19,725元／噸。

### 銷售及分銷

我們將產品直接售予所有位於中國的客戶。除退回有問題的產品外，售予客戶的產品不可退回或退款。我們對客戶的分銷渠道、定價政策及最終客戶並無影響力。我們產品的所有風險及所有權於客戶提取我們的產品時轉移至彼等。

於往績記錄期，我們向位於福建、浙江、廣東、湖北、江西、江蘇、上海及廣西的客戶進行銷售。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，福建客戶分別佔我們銷售額約85.4%、77.9%及87.2%。我們將繼續分散銷售至中國其他省份的客戶。隨著湖北生產設施一期開始營運，我們預期未來向湖北及鄰近省份的客戶的銷售將會上升。

### 面料

我們的面料客戶主要為中國的貿易公司及服裝製造商。

我們的貿易公司客戶主要從事貿易業務(包括面料貿易)，彼等將我們的面料再轉售予本身的客戶(包括服裝製造商)。服裝製造商包括中國品牌服裝製造商，據董事所知及所信，彼等在生產部分服裝時會使用我們的面料。

### 紗線

我們的紗線客戶為中國的面料紡織公司。據我們了解，該等面料紡織公司使用我們的紗線作為其生產的原材料。

### 關連客戶

於往績記錄期，我們向宏太實業及佳綸紡織銷售產品，根據上市規則該兩間公司均為我們的關連人士。

宏太實業為一間在中國成立的公司，其於二零一二年六月前由林先生控制。佳綸紡織為一間在中國成立的公司，其於二零一二年七月前由林先生的兒子控制。

我們在宏太實業及佳綸紡織不再是我們的關連人士後繼續向彼等進行銷售。

下表載列我們於往績記錄期向宏太實業及佳綸紡織的銷售概約金額：

#### 售予宏太實業

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	估服裝 業務總 人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	估總收益 百分比	人民幣千元	估總收益 百分比
服裝	40,981	83.6	—	—	—	—
面料	—	—	6,542	1.6	11,421	1.4

## 概 要

### 售予佳綸紡織

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	人民幣千元	佔總收益 百分比	人民幣千元	佔總收益 百分比	人民幣千元	佔總收益 百分比
面料	16,901	6.4	22,789	5.6	37,989	4.8

有關我們向關連客戶銷售產品的詳情，請參閱本[編纂]第139頁至141頁「業務－銷售－關連客戶」一段。

### 採購及供應商

#### 我們的原材料

我們面料的原材料主要為棉紗，而棉紗的原材料則以原棉為主。我們自中國的多家供應商採購所有原材料。自二零一二年五月以來，紗線生產業務開展後，如我們的紗線適用於面料生產，我們亦使用我們自行生產的紗線用於面料生產。

#### 預付款項

於往績記錄期，為獲得特定類別原材料的供應及享有較低的原材料採購成本，我們就採購原材料向部分供應商預先支付款項。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，我們已付供應商預付款項的未結算額分別約為人民幣30.4百萬元、人民幣44.4百萬元及人民幣41.5百萬元。於最後實際可行日期，於二零一三年十二月三十一日作為採購原材料的預付款項約人民幣41.5百萬元其中約92.3%其後已實際用作採購。如為獲得原材料供應及享有較低的原材料採購成本的好處，我們將繼續向供應商支付預付款項。有關我們已付預付款項的詳情，請參閱本[編纂]第124頁至125頁。

#### 違規票據融資

二零一零年三月至二零一二年四月，宏太(中國)向兩名獨立供應商發行的部分銀行承兌票據總額超過向有關供應商作出的實際採購金額，而該等供應商向宏太(中國)匯回相當於銀行承兌票據面值與採購實際金額之間差額的結餘。宏太(中國)亦就宏太實業擬購買紗線向其發行銀行承兌票據，惟有關交易並無進行，而宏太實業已向我們匯回採購價。我們的中國法律顧問認為該等交易並無遵守相關信貸協議的條款及《中華人民共和國票據法》。據董事告知，該等交易的主要理由為取得額外融資來源及降低我們的整體融資成本。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，從違規票據融資交易獲得的資金總額分別約為人民幣41.3百萬元、人民幣25.3百萬元及零。有關違規票據融資交易的所有銀行承兌票據已於二零一二年十月結清。

董事確認，在取得違規票據融資方面概無涉及《中華人民共和國票據法》下的欺詐、賄賂或其他違法活動。中國人民銀行石獅支行確認將不會對宏太(中國)、其股東、董事及高級管理層施加任何行政處罰或採取法律行動。經口頭諮詢中國銀行業監督管理委員會泉州監管分局石獅辦事處，其確認倘相關具管轄權的中國人民銀行及商業銀行確認彼等將不會就違規票據融資對宏太(中國)、其股東、董事、高級管理層及／或相關公司施加任何行政處罰，則其並無任何異議，且將不會對上述各方採取進一步行動。所有背書銀行確認將不

## 概 要

會就違規票據融資對宏太(中國)、其股東、董事及高級管理層採取行動。中國法律顧問告知我們，中國法律、規則及法規並無就違規票據融資交易施加行政或刑事責任的明確條文。

自二零一二年五月起，我們並無訂立任何違規票據融資交易。我們已就違規票據融資交易採納一系列補救措施。董事相信，即使我們並無訂立違規票據融資交易，我們擁有充裕營運資金以供經營所需。

有關違規票據融資交易的詳情，請參閱本[編纂]第126頁至135頁。

### 身兼我們客戶及供應商的實體

據董事所知及所信，於往績記錄期，我們的九名客戶及／或其關連集團公司亦為我們的供應商。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，向該九名客戶銷售額分別約佔我們總收益的11.1%、4.8%及7.5%。同期，向該九名客戶及／或其關聯公司的採購額分別約佔我們原材料總採購額的7.0%、4.7%及4.2%。

該九名客戶連同其關連集團公司主要從事製造紗線、面料及服裝。我們主要向其採購紗線用作生產面料，並主要向其出售我們的面料供其生產服裝。

我們向該九名客戶及／或其關連集團公司作出銷售及採購的條款乃按個別情況進行磋商，而銷售及採購互不關連，亦非彼此互為條件。有關該等交易的詳細資料，請參閱本[編纂]第142頁至143頁「業務—身兼我們客戶及供應商的實體」一段。

### 生產

#### 我們的生產設施及擴充計劃

我們現時有兩處生產設施，即石獅生產設施及湖北生產設施。於往績記錄期，石獅生產設施及湖北生產設施的生產機器數量、年度設計產能、實際產量及平均利用率分別載列如下：

#### 石獅生產設施

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
噴氣織機數目(面料生產)	280	280	280
生產線數目(紗線生產)	—	6	6
年度設計產能 <sup>(附註1)</sup>			
— 面料(千米)	22,604	22,798	22,798
— 紗線(紗錠) <sup>(附註2)</sup>	—	30,000	30,000
— 紗線(噸)	—	7,080	7,080
年內實際產量			
— 面料(千米)	18,320	19,750	21,557
— 紗線(噸)	—	3,890	6,406
年內平均利用率(%) <sup>(附註3)</sup>			
— 面料	81.0	86.6	94.6
— 紗線	—	84.6 <sup>(附註4)</sup>	90.5

## 概 要

附註：

- (1) 年度設計產能按(i)設備及機器的速度及效率；及(ii)年度運作天數計算。就本[編纂]而言，假設所有生產設施每年的運作天數(經扣除計劃或估計保養及維修的停工期後)每天24小時運作。特別是，計算紗線的年度設計產能時假設所有紗線乃以25支紗線為標準。
- (2) 就本[編纂]而言，各紗錠的生產速度為每分鐘30米。我們紗線的實際轉杯頭數為3,000頭，生產速度為每分鐘300米，因此相當於30,000個紗錠。
- (3) 平均利用率按實際產量除以設計產能釐定，而年度設計產能則按上文附註(1)所披露假設計算。
- (4) 我們於二零一二年五月開展紗線業務。因此，用於計算截至二零一二年十二月三十一日止年度平均利用率的年度設計產能乃按營運230天的期間計算。

### 湖北生產設施

於二零一三年  
十二月三十一日

噴氣織機數目(面料生產)	288
面料的年度設計產能(千米) <sup>(附註1)</sup>	23,449
面料的實際產量(千米)	11,161
平均利用率(%) <sup>(附註2)</sup>	92.9

附註：

- (1) 年度設計產能按(i)設備及機器的速度及效率；及(ii)預期年度運作天數計算。就本[編纂]而言，假設所有生產設施每年的運作天數(經扣除計劃或估計保養及維修的停工期後)每天24小時運作。
- (2) 平均利用率按實際產量除以年度設計產能釐定，而設計產能則按上文附註(1)所披露假設計算。湖北生產設施第一期於二零一三年六月投產，而湖北生產設施第一期整項工程於二零一三年七月竣工。因此，計算截至二零一三年十二月三十一日止年度平均利用率所用的設計年度產能乃按於二零一三年六月起營運為期196天的40部噴氣織機投入運行以及於二零一三年七月起營運為期179天的248部噴氣織機投入運行計算。

湖北生產設施是我們的新生產設施，將分三期施工，第一期已於二零一三年六月投產。第一期的整項建設已於二零一三年七月竣工。我們預期就湖北生產設施一期購買配套設施及設備或後期裝修工程及維護工程可能作出額外投資，惟數額並不大。於二零一四年二月二十八日，估計湖北生產設施的總投資額約為人民幣668.5百萬元，湖北生產設施第一期產生及投入的投資額約為人民幣268.5百萬元，有關款項由我們的內部資源及銀行借款撥付。其餘投資額約人民幣[編纂]百萬元將以內部資源、銀行借款及[編纂]所得款項淨額撥付。

由於湖北生產設施第一期的建設大致以借款提供資金，董事預期我們持續業務的折舊成本及借款的融資成本於可見將來可能會大幅增加，而這可能對我們的盈利能力、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們持續業務的折舊成本分別約人民幣12.0百萬元、人民幣19.4百萬元及人民幣32.1百萬元，而我們的融資成本分別約人民幣9.1百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣17.0百萬元。

## 概 要

下表載列湖北生產設施的詳情：

發展分期	估計最高 年產能	產品	動工日期	投產日期／ 預計投產日期	估計／實際 投資毛額及資金來源
一期	23,449千米 (附註1)	幅寬最多 2.3米的面料	二零一二年 十月	二零一三年 六月	截至二零一四年 二月二十八日 實際產生的人民幣 268.5百萬元主要以 內部資源及 借款撥付 (附註2)
二期	22,000千米	幅寬最多 2.3米的面料	二零一五年 六月	二零一六年 六月	人民幣[編纂]百萬元 以[編纂]、 內部資源及／或 借款撥付
三期	60,000個紗錠 (附註3)	紗線	二零一六年 六月	二零一七年 六月	人民幣242.0百萬元以 內部資源及／或 借款撥付

附註：

1. 估計最高年產能約23,449千米乃以湖北生產設施第一期整項工程於二零一三年七月竣工後有288部噴氣織機及營運354天的期間為基準計算。
2. 即指截至二零一四年二月二十八日湖北生產設施第一期的實際總投資額。我們預期購買配套設施及設備或後期裝修工程及維護工程可能作出額外投資，惟數額並不大。
3. 由於受多項因素(包括我們的設備及機器速度及效率、紗線類型以及所涉及生產技術)影響，轉化成以噸為計量單位的產量將會有所不同。

### 分包

除染色工序外，我們產品的所有生產程序均於我們的生產設施進行。我們提供的面料包括色布及坯布。於往績記錄期，我們向獨立分包商分包染色工序。我們並無與我們的分包商訂立任何長期協議，而是按個別訂單基準向其下訂單。我們向分包商提供製成品樣品及書面技術要求，彼等負責採購其所需原材料。我們的質量控制員工會親臨分包商的生產設施提供指導及實地檢查(如需要)。我們亦會在客戶領取面料產品／向客戶交付面料產品前在分包商的生產設施對製成品進行檢查。

於往績記錄期，向我們的分包商所支付費用分別佔我們面料業務總生產成本約4.5%、6.0%及9.6%。有關分包安排的詳細資料，請參閱本[編纂]第118頁至119頁「業務—面料生產流程—分包染色工序」一段。

## 概 要

### 物業估值

根據本[編纂]附錄三所載由獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司編製的物業估值報告，我們於二零一四年二月二十八日擁有及佔用的物業權益估值約為人民幣287.9百萬元，而於同日持作未來發展用途的物業權益估值則約為人民幣11.5百萬元。有關我們物業的估值詳情(包括估值的主要假設)，請參閱本[編纂]第III-1頁至III-10頁。有關估值我們物業所作假設涉及的風險，請參閱本[編纂]第41頁「風險因素－有關我們的業務及行業的風險－我們物業的評估值可能有別於其實際可變現價值，且或會變動」一段。

### 我們的競爭優勢

董事認為，我們具有以下競爭優勢：

- 我們位於福建省石獅市的優越位置，使我們能更好地受惠於福建省紡織業十二五規劃的政府政策
- 我們擁有強大的研發實力
- 我們的生產流程高度自動化，有助我們高效及具成本效益地生產產品
- 我們向客戶提供種類繁多、具有不同特色及適用性的面料產品
- 我們整合紗線及面料生產
- 我們的管理團隊經驗豐富、恪盡職守

### 我們的業務策略

我們的目標是加強我們成為福建省紡織業領先品牌的地位，並繼續增加在中國的市場份額。我們擬透過實施下列業務策略來實現這目標：

- 擴大產能及提高我們在中國的市場份額
- 提高我們在中國的品牌認知度
- 擴大我們在中國的銷售網絡
- 持續注重研發

### 我們的財務資料

下表載列於所示期間的若干過往財務資料。該財務資料乃摘錄自，並應與本[編纂]附錄一會計師報告所載我們的財務資料一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
收益－來自持續經營業務 (人民幣千元)	262,072	405,286	791,518
毛利－來自持續經營業務 (人民幣千元)	42,502	75,605	148,154
毛利率－來自持續經營業務	16.2%	18.7%	18.7%
本公司擁有人應佔溢利及 全面收入總額(人民幣千元)			
－來自持續經營業務	23,265	34,837	74,974
－來自已終止經營業務	5,718	—	—
純利率－來自持續經營業務	8.9%	8.6%	9.5%

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

我們的收益由二零一二年約人民幣405.3百萬元增加95.3%至二零一三年約人民幣791.5百萬元。二零一三年收益顯著增加主要受惠於我們能夠迎合客戶的要求和規格、湖北生產設施開展第一期投產、我們於二零一二年五月開展的紗線業務提供全年貢獻以及我們成功擴大客戶群。有關資料，請參閱本[編纂]第212頁至213頁「財務資料－經營業績的同期比較－截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較」一段。

我們專門為追求優質產品的客戶提供定製產品的策略，使我們的產品經常能夠收取較高的售價從而賺取較高毛利率。有關本集團享有較高毛利率的原因的詳情，請參閱本[編纂]第206頁至207頁。

下表載列於往績記錄期內我們按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
<b>持續經營業務</b>						
<b>面料</b>						
多種纖維交織系列	32,220	16.2	59,291	19.7	109,769	19.9
竹節系列	4,142	18.2	4,166	19.4	8,118	18.8
混紡系列	4,891	15.2	2,781	16.0	5,701	17.1
彈力系列	948	18.7	3,107	20.1	5,918	19.7
純棉系列	301	11.3	1,062	20.0	4,612	20.2
<b>小計</b>	<b>42,502</b>	<b>16.2</b>	<b>70,407</b>	<b>19.5</b>	<b>134,118</b>	<b>19.7</b>
<b>紗線</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5,198</b>	<b>11.6</b>	<b>14,036</b>	<b>12.6</b>
<b>總計</b>	<b>42,502</b>	<b>16.2</b>	<b>75,605</b>	<b>18.7</b>	<b>148,154</b>	<b>18.7</b>
<b>已終止經營業務</b>						
<b>服裝</b>	<b>8,068</b>	<b>16.5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

下表載列我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的資產／負債狀況：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	275,372	206,780	323,596
流動負債	305,933	317,759	428,036
流動負債淨額	(30,561)	(110,979)	(104,440)
資產淨值	149,072	183,909	266,918

## 概 要

下表載列於往績記錄期的節選合併現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動			
所得現金淨額	57,308	75,017	60,420
投資活動			
所用現金流量	(54,695)	(17,560)	(139,777)
融資活動(所用)／所得			
現金淨額	(7,080)	(50,677)	120,001

下表載列我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的主要財務比率：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 %	二零一二年 %	二零一三年 %
流動比率	90.0	65.1	75.6
權益負債比率	109.1	88.3	103.5

### 流動負債淨額及營運資金充裕性

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年二月二十八日，我們分別錄得流動負債淨額約人民幣30.6百萬元、人民幣111.0百萬元、人民幣104.4百萬元以及人民幣53.8百萬元。

我們的流動負債淨額由二零一一年十二月三十一日約人民幣30.6百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣111.0百萬元。流動負債淨額增加主要是由於(i)就二零一二年十月施工興建的湖北生產設施支付有關資本開支；及(ii)就二零一二年五月開始投產的石獅生產設施的紗線生產線購買機器所致。截至二零一四年二月二十八日，我們湖北生產設施的第一期總投資額約人民幣268.5百萬元，包括土地及樓宇約人民幣155.4百萬元及其他物業、廠房及設備約人民幣113.1百萬元。

我們的流動負債淨額由二零一二年十二月三十一日約人民幣111.0百萬元減少至二零一三年十二月三十一日約人民幣104.4百萬元。流動負債淨額減少的主要原因是(i)我們的面料及紗線業務表現改善；及(ii)自湖北省的當地政府取得人民幣50.0百萬元的長期貸款為我們的營運提供資金。

根據我們的未經審核管理賬目，我們的流動負債淨額由二零一三年十二月三十一日約人民幣104.4百萬元減少至二零一四年二月二十八日約人民幣53.8百萬元。有關減少主要由於(i)我們於二零一四年二月提取黃梅縣地方財政局授出的長期政府貸款人民幣50.0百萬元(到期日為二零一六年十二月三十一日)以補充我們的營運資金；及(ii)我們的面料及紗線業務取得成功，於截至二零一四年二月二十八日止兩個月分別錄得約4,505.9千米及574.2噸的銷量。

董事認為，經計及我們的可用財務資源，包括內部產生資金、可用貸款融資及[編纂]所得款項淨額，我們將具備充足營運資金以應付我們自本[編纂]日期起計至少未來12個月的現時需求。

---

## 概 要

---

### 股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及因[編纂]獲行使及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，(a)德利投資、邱先生及蔡先生將分別直接擁有本公司已發行股本的26.70%、13.50%及11.25%；及(b)根據[編纂]協議，[編纂]投資者及獨立第三方香港投資、日益、海富、富德投資及海龍將分別持有本公司已發行股本約6.68%、4.87%、4.50%、3.75%及3.75%權益。有關[編纂]投資詳情載於本[編纂]第87頁至91頁「歷史、重組及集團架構—[編纂]投資」一段。

董事認為，於最後實際可行日期，控股股東或彼等各自的任何聯繫人概無於直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

[編纂]

### 股息政策

本公司自其註冊成立以來概無宣派或派付任何股息。鑒於我們目前的財務狀況、於往績記錄期持續錄得流動負債淨額以及湖北生產設施擴充的資本投資計劃，董事預期，除非我們的財務狀況顯著改善，否則本集團於可見將來不會分派任何股息。有關股息政策的詳細資料，請參閱本[編纂]第243頁至244頁「財務資料—股息及股息政策」一段所載因素。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 概 要

---

[編纂]

## 概 要

### 風險因素

我們的業務及於[編纂]的投資均涉及風險，包括(i)我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日產生持續流動負債淨額，且權益負債比率高企。我們可能須承受流動資金風險，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受重大及不利影響；(ii)我們的收益主要來自多種纖維交織系列的銷售額及福建省的銷售額，因此，我們多種纖維交織系列的市場需求下降或福建省發生任何不利事件或情況都會對我們的業務造成不利影響；(iii)原材料價格波動可能會對我們的盈利能力造成不利影響；(iv)我們的獨立分包商提供染色服務的質量未必令人滿意，而這可能會對我們的業務及聲譽造成重大影響；及(v)我們並未遵守中國有關社會保險及住房公積金供款法律及法規，可能導致被處以罰款及判予刑罰。閣下決定投資[編纂]前應仔細閱讀本[編纂]第27頁起的「風險因素」一節全文。

### 本集團於往績記錄期後的近期發展

截至二零一四年二月二十八日止兩個月，面料銷量較截至二零一三年二月二十八日止兩個月約3,704.8千米增加約21.6%至約4,505.9千米。有關增加主要由於我們於二零一三年六月藉著湖北生產設施投產擴大產能，讓我們能夠滿足面料銷量上升所致。

截至二零一四年二月二十八日止兩個月，紗線銷量較截至二零一三年二月二十八日止兩個月約736.6噸減少約22.0%至約574.2噸。有關減少主要由於二零一四年中國農曆新年較早到臨，使到根據客戶規格訂製的紗線於二零一四年二月後交付比例較高，儘管經確認銷售訂單由二零一三年二月二十八日約1,025.9噸增加約28.9%至二零一四年二月二十八日約1,322.8噸。二零一四年中國農曆新年較早到臨(與二零一三年比較)導致我們將若干紗線產品的生產時間重新安排至較後時間，從而延遲交付紗線產品。

根據我們的未經審核管理賬目，於二零一四年二月二十八日，我們的未動用貸款融資額度餘額約人民幣115.6百萬元。於二零一三年十二月三十一日後直至最後實際可行日期，我們產品的定價政策並無任何無重大變動以及我們的原材料單位成本概無任何重大變動。據我們所知悉，中國紡織行業的整體經濟及市況概無對我們的業務運營及財務狀況造成重大不利影響的重大變動。然而，由於預期[編纂]的估計開支約3.3百萬港元將會計入截至二零一四年十二月三十一日止年度的損益賬，故我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務業績將會因此項非經常性開支而受到不利影響。此外，由於湖北生產設施第一期的建設大致以借款提供資金，董事預期我們持續經營業務的折舊成本及借款的融資成本於可見將來可能會大幅增加，從而可能對我們的盈利能力、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。董事確認，除本段所披露的事項外，於往績記錄期後直至本[編纂]日期本集團的財務或貿易狀況或前景概無其他重大不利變動。

### 違規事件

於往績記錄期，我們並無全面遵守有關社保供款及住房公積金供款的法律法規。我們若干用作配套用途的構築物並未取得建設工程規劃許可證。我們於完成環保驗收前已開始生產，而我們亦進行違規票據融資交易。有關該等違規事件的詳情，請參閱本[編纂]第156頁至162頁「業務－政府法規、法律合規及訴訟」一段。