



INTERIM REPORT **2014** 中期報告

# BEST PACIFIC

Best Pacific International Holdings Limited  
超盈國際控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 2111



# 目錄

- 02 公司資料
- 03 主席報告
- 06 管理層討論及分析
- 16 權益披露
- 19 購股權計劃
- 21 企業管治及其他資料
- 23 簡明綜合財務報表審閱報告
- 25 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 26 簡明綜合財務狀況表
- 28 簡明綜合權益變動表
- 30 簡明綜合現金流量表
- 31 簡明綜合財務報表附註

## 公司資料

### 董事會 執行董事

盧煜光先生(主席)  
張海濤先生(行政總裁)  
吳少倫先生

### 獨立非執行董事

張一鳴先生  
丁寶山先生  
余振宇先生

### 審核委員會

余振宇先生(主席)  
張一鳴先生  
丁寶山先生

### 薪酬委員會

丁寶山先生(主席)  
盧煜光先生  
張一鳴先生

### 提名委員會

盧煜光先生(主席)  
張一鳴先生  
丁寶山先生

### 授權代表

張海濤先生  
陳耀星先生

### 公司秘書

陳耀星先生

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 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至1716室

### 開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 主要往來銀行

中國農業銀行東莞分行  
星展銀行(香港)有限公司  
恒生銀行有限公司

### 註冊辦事處

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

### 總部及中國主要營業地點

中國  
東莞市  
麻涌鎮  
新沙港工業園

### 香港主要營業地點

香港  
九龍  
荔枝角  
永康街7號  
西港都會中心  
8樓

### 公司網站

[www.bestpacific.com](http://www.bestpacific.com)

### 股份代號

2111

本人謹代表董事會欣然提呈本公司於二零一四年五月二十三日於香港聯合交易所有限公司主板成功上市後首份中期業績報告。本業績報告覆蓋本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績。

儘管香港的資本市場較為波動，超盈國際控股仍成功完成首次公開發售，籌得資金淨額約528百萬港元，並於二零一四年五月二十三日在聯交所主板開始買賣股份。成功上市標誌著本集團發展歷史掀開嶄新的一頁。隨著股東基礎的擴大及股本的增強，本集團獲得穩健的平台及更充裕的財務資源，為本集團未來發展奠下穩固基礎。

二零一四年上半年對本集團發展來說具有非凡的意義。今年上半年，世界經濟逐步復甦，中國經濟增長則維持在合理比率區間。中國外貿進出口呈現逐步回暖的態勢，二零一四年五月外貿進出口值同比增速由二零一四年四月同比下降約1.4%逆轉為增長約1.5%，並在二零一四年六月進一步擴大至約5.6%。國內市場方面，根據中國國家統計局數據，消費品零售於今年上半年較去年同期增長12.1%。該顯著增長主要是由於政府政策推動促進國內消費所致。

在此背景下，作為全球最大女性內衣物料生產商(按二零一二年銷售收入計算)，超盈國際控股穩步推進生產、經營和銷售計劃，持續開拓市場，積極提升研發設計能力，通過不斷加強為客戶提供的一站式解決方案的能力，實現了業績穩步增長。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，撇除一次性上市費用及衍生金融工具及投資物業之公平值變動，本集團的收入和淨利潤期內同比分別增長約15.7%及7.9%至845.6百萬港元和121.1百萬港元，於紡織業內成績斐然。

今年上半年，本集團在彈性織物面料和彈性織帶這兩個主營業務分部方面憑藉穩步擴充的生產規模，日益增進的客戶關係和至臻卓越的一站式解決方案，女性內衣市場領導地位進一步鞏固，業內口碑穩步提升。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團來自銷售彈性織物面料及彈性織帶的收入分別增加約12.6%及約16.0%，至531.7百萬港元及296.4百萬港元。

在鞏固領先業務的市場地位的同時，集團以多元化的產品組合作為發展策略，並繼續提升其生產設備和技術資源，通過開發有優勢的新產品，利用已有的客戶資源，發揮協同效應，不斷創造新的增長點。

本集團產品組合增加蕾絲以完善一站式解決方案，並將女性內衣市場拓展至運動服裝物料市場的客戶群體，不斷提升市場份額和業務規模。憑藉卓越的設計能力以及一站式解決方案所產生的交叉銷售機會，於二零一二年下半年成立的蕾絲分部取得快速增長。由於蕾絲產品的毛利率一般較其他女性內衣物料高，行業平均水平達到40%至60%，期望隨著蕾絲產品不斷發展，該業務將為本集團業績注入強勁的增長動力。另外，運動服裝市場方面，本集團與Under Armour、Lululemon等若干聲譽卓著且備受消費者歡迎的國際運動服裝品牌的合作順利展開，為其進入該市場鋪好路。憑藉強大的市場開拓能力以及良好的往績，我們有信心與更多的運動服裝品牌建立合作關係，以擴大本集團在該特定市場的份額。隨著人們生活水平的提高以及對於健康日益重視的潮流，我們相信發展運動服裝市場將為集團銷售增長提供廣闊的空間。

集團一直得以穩健增長，有賴一眾知名的國際女性內衣品牌的支持和信任，當中包括愛慕、仙黛爾、安莉芳、曼妮芬、馬莎、Spanx、黛安芬、Victoria's Secret及華歌爾等首屈一指的品牌均與本集團建立

了密切的合作。在長達十年的長期合作中，集團與這些品牌在各個環節開展深入交流，綜合考慮時尚潮流、客戶需求和品牌理念等因素，為這些品牌提供適合的女性內衣物料，可謂攜手成長，共同推進女性內衣產業的順利發展。

本集團深知創新、研發設計能力是本集團的核心競爭力，也是我們為客戶提供一站式解決方案的基礎，因此本集團不斷加大研發投入，提升創新能力，與上、下游夥伴開展密切的設計合作。上游方面，我們的研發團隊與主要的原材料供貨商緊密合作，根據獨特規格及功能開發新的織物面料。下游方面，研發團隊與客戶的設計團隊密切合作，根據不斷改變的消費者需求和最新的時尚潮流，將設計概念轉化為新產品，並提供獨家新產品。本集團強大的研發能力不僅幫助其優化與上游供應商的採購流程，更進一步鞏固了其與下遊客戶的合作關係，確保了本集團在行業內的競爭優勢。

展望下半年，全球經濟環境存在不明朗因素，但歐美經濟的復甦跡象持續顯現。另一方面，儘管今年上半年中國宏觀經濟形勢仍然面臨重重挑戰，但隨

著政府改革步伐加快和經濟結構調整的深入推進，預計中國經濟將會出現穩中有進的態勢，消費者收入將繼續增長，有助於內需的提振。

集團將繼續加強創新及設計實力、生產高質素產品，加強與領先的女性內衣品牌長期、密切的業務關係，並且不斷開拓新的合作機遇。憑藉集團於彈性織物面料及彈性織帶市場的專業知識，廣泛以及穩固的客戶基礎，行內著稱的出色品質，集團有相信新蕾絲及運動服裝面料分部將會取得突破式發展，預期將為集團創造新的收入來源。

本人對超盈國際控股的未來發展充滿信心，相信成功上市僅僅是集團其中的一個里程碑。超盈國際控股作為行業內少數的一站式解決方案供應商之一，將會把握女性內衣市場不斷增長所帶來的市場機遇。憑藉卓越的市場開發能力、強勁的研發設計能力、

出色的產品品質以及與知名品牌的密切合作關係等核心優勢，超盈國際控股將不斷鞏固在女性內衣市場的領導地位，積極提升競爭能力和市場份額，以自身的不斷發展與股東攜手創造價值。

### 致謝

本人謹代表董事會感謝各位同事的辛勤、專注、忠直和誠信。亦感謝各位股東、客戶、銀行和其他商界友好的信任和支持。

**盧煜光**

主席

香港，二零一四年八月十八日

## 管理層討論 及分析

### 業務回顧

超盈國際控股是提供一站式解決方案的女性內衣物料領先供應商。憑藉我們完善的產品系列及卓越的研發實力，以二零一二年收入計算，我們是全球最大的女性內衣物料製造商。回顧期內，本集團繼續錄得顯著財務增長並進一步鞏固其市場地位。截至二零一四年六月三十日止六個月，收入較二零一三年同期的731.1百萬港元增長15.7%至845.6百萬港元；股東應佔溢利為95.6百萬港元，而股東應佔溢利(撇除一次性上市費用及衍生金融工具及投資物業之公平值變動)較二零一三年同期增長7.9%至121.1百萬港元。截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利率及純利率(撇除一次性上市費用及衍生金融工具及投資物業之公平值變動)較截至二零一三年六月三十日止六個月分別從33.0%輕微跌至30.6%及從15.4%輕微跌至14.3%。

二零一四年上半年，全球經濟繼續穩定復甦，美國經濟前景改善，歐元區經濟復蘇的跡象明顯。而中國經濟因政府擴大內需及加速城市化進程而保持穩定增長。隨著居民的收入水平持續上升，消費者對服裝及女性內衣的質量、功能及設計方面的要求不斷提高，推動消費需求增長。此外，發展中國家對高品質女性內衣的接受度日益提高刺激需求增長。根據Frost & Sullivan行業報告(詳情見本公司日期為二零一四年五月十三日的招股章程「招股章程」)，預

期全球女性內衣市場零售收入將由二零一二年的657億美元增長至二零一六年的821億美元。鑒於全球女性內衣市場日益增加的需求，本集團繼續拓展業務以把握機遇並贏得更高市場份額。

超盈國際控股是全球少數幾家提供一站式解決方案的女性內衣物料製造商之一，能夠為女性內衣品牌商提供全面的女性內衣物料產品系列。其主要產品為組成女性內衣主要部分的彈性織物面料、彈性織帶及蕾絲。本集團認為，其多樣化產品組合簡化了女性內衣品牌商及製造商的採購程序，令其降低存貨水平、縮短產品交付期及確保不同材料的顏色一致。通過向各消費者同時提供若干產品的銷售，本集團於期內的一站式解決方案繼續為銷售增長作出貢獻。於回顧期內，彈性織物面料及彈性織帶的銷售收入較去年同期增長12.6%及16.0%至531.7百萬港元及296.4百萬港元(二零一三年上半年：472.3百萬港元及255.5百萬港元)，分別佔總收入的約62.9%及35.0%。為進一步豐富其產品組合及滿足消費者需求，本集團於二零一二年下半年擴展至蕾絲女性內衣分部，取得令人滿意的進展。蕾絲分部於截至二零一四年六月三十日止六個月期間錄得收入17.6百萬港元(二零一三年上半年：3.3百萬港元)，較上期增長427.3%。

回顧期內，本集團與首屈一指的女性內衣品牌(當中包括愛慕、仙黛爾、安莉芳、曼妮芬、馬莎、Spanx、黛安芬、Victoria's Secret及華歌爾)維持密切的合

作關係。於直接與品牌商或與彼等指定的製造商訂立合約前，本集團與該等品牌在產品開發的若干階段合作，專注設計及功能。與該等品牌商建立長期關係為本集團的銷售收入奠定了堅實基礎，截至二零一四年六月三十日止六個月，五大客戶佔本集團收入的38.3%（二零一三年上半年：35.9%）。此外，本集團通過拓展新分部及市場繼續擴大其客戶基礎。

鑒於女性內衣及運動服裝所用的彈性織物面料及彈性織帶於規格及功能上相近，本集團已成功進軍運動服裝物料市場，向運動服裝品牌商及製造商提供彈性織物面料及彈性織帶。本期間，本集團與兩個全球知名運動服裝品牌Under Armour及Lululemon的合作得到加強。

超盈國際控股致力於研發，尋求引入創新物料，這亦是其長期成功及增長的主要推動力之一，有助本集團改善產品並開發滿足消費者現時及未來需要的新產品，使超盈國際控股可緊貼市場趨勢變動。於本期間，本集團繼續招募當地人才並於其中國青島市設計室從事創新設計，其亦與一間法國時尚諮詢公司緊密合作，尋求設計及市場趨勢的意見。憑藉其日益增強的研發能力，本集團的研發部門與女性內衣品牌商及女性內衣製造商設計團隊合作將設計理念融入新產品，以適應不斷變化的消費者需求。

本集團亦與主要原材料供應商（彼等為尼龍及氨綸行業的主要供應商）緊密合作，以開發新織物面料或其他物料從而達到品牌商及製造商的規格。

本集團在其自身位於廣東省東莞市的生產設施生產大部分產品，進一步擴大其市場份額並把握市場機遇，通過購買額外機器及建立新生產設施繼續擴充產能。於期間內，本集團於東莞麻涌鎮的生產廠房第五期（本集團的第八個生產設施）建設已基本完成。第八個生產設施實現彈性織物面料、彈性織帶及蕾絲年度設計產能分別增加至約56.8百萬米、975.9百萬米及14.2百萬米。本集團亦圍繞提高生產效率、改善產品質量及消除浪費的精益製造管理哲學，進一步提升生產工序的效率。

### 本集團的經營業績

本集團的銷售收入主要來自銷售集團的主要產品，當中包括彈性織物面料、彈性織帶及蕾絲。本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之收入為845.6百萬港元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的731.1百萬港元增加114.5百萬港元或約15.7%。期內收入增加主要由於女性內衣市場持續增長、全球經濟復甦及本集團於開發新市場分部（包括蕾絲及運動服裝物料市場）方面的不懈努力致使所售產品數量增加。

## 管理層討論 及分析

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月與截至二零一三年六月三十日止六個月之收入按產品類別劃分的比較如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	收入 (千港元)	佔總收入的 百分比	收入 (千港元)	佔總收入的 百分比	(千港元)	百分比
彈性織物面料	<b>531,714</b>	<b>62.9</b>	472,277	64.6	59,437	12.6
彈性織帶	<b>296,370</b>	<b>35.0</b>	255,505	34.9	40,865	16.0
蕾絲	<b>17,565</b>	<b>2.1</b>	3,331	0.5	14,234	427.3
總計	<b>845,649</b>	<b>100.0</b>	731,113	100.0	114,536	15.7

截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售彈性織物面料的收入為531.7百萬港元，較截至二零一三年六月三十日止六個月增加59.4百萬港元或約12.6%。收入增長主要歸因於(1)來自女性內衣品牌的需求增加且其達致歷史半年高位；(2)本集團通過推動與不同運動服裝品牌的關係而持續擴張至運動服裝物料市場，作為運動服裝物料的彈性織物面料的銷售訂單相當於較上期增長39%。

銷售彈性織帶的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的255.5百萬港元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的296.4百萬港元，增加40.9百萬港元或約16.0%。收入增長主要由於消費需求持續增長致使女性內衣品牌的訂單增加。

本集團進一步加強其一站式解決方案策略，及蕾絲的市場需求維持強勁，令蕾絲的銷售收入由3.3百萬港元增加至17.6百萬港元，相當於較上期增加427.3%。

## 銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料成本、生產開支及直接勞動成本。

### 銷售成本 — 按開支性質劃分

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	(千港元)	百分比	(千港元)	百分比	(千港元)	百分比
直接勞工	<b>58,640</b>	<b>10.0</b>	51,008	10.4	7,632	15.0
原材料	<b>354,172</b>	<b>60.3</b>	297,116	60.7	57,056	19.2
生產開支	<b>168,748</b>	<b>28.8</b>	136,416	27.8	32,332	23.7
其他	<b>5,312</b>	<b>0.9</b>	5,502	1.1	(190)	(3.5)
總計	<b>586,872</b>	<b>100.0</b>	490,042	100.0	96,830	19.8

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的銷售成本為約586.9百萬港元，較截至二零一三年六月三十日止期間增加96.8百萬港元或19.8%。我們的銷售成本增加主要由於(1)我們的總銷量增加；(2)原材

料平均成本增加；及(3)本集團於物業、廠房及設備的持續投資致使整體生產開支增加以應對業務擴張及預期收入增長。

### 銷售成本 — 按產品類別劃分

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	(千港元)	百分比	(千港元)	百分比	(千港元)	百分比
彈性織物面料	<b>378,884</b>	<b>64.6</b>	322,744	65.9	56,140	17.4
彈性織帶	<b>197,913</b>	<b>33.7</b>	161,893	33.0	36,020	22.2
蕾絲	<b>10,075</b>	<b>1.7</b>	5,405	1.1	4,670	86.4
總計	<b>586,872</b>	<b>100.0</b>	490,042	100.0	96,830	19.8

本集團按產品劃分的銷售成本佔其截至二零一四年六月三十日止六個月的總銷售成本的百分比相比截

至二零一三年六月三十日止六個月維持相對穩定。

## 管理層討論 及分析

### 毛利及毛利率

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	毛利 (千港元)	毛利率 (百分比)	毛利(損) (千港元)	毛利(損)率 (百分比)
彈性織物面料	152,830	28.7	149,533	31.7
彈性織帶	98,457	33.2	93,612	36.6
蕾絲	7,490	42.6	(2,074)	(62.3)
	<b>258,777</b>	<b>30.6</b>	241,071	33.0

毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的33.0%輕微減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的30.6%。

本集團採用成本加定價模式。憑藉維持整體純利率的能力(二零一四年上半年：14.3%；二零一三年財政年度：14.6%)(撇除一次性上市費用及衍生金融工具及投資物業之公平值變動)，本集團所製造的不同

產品的平均售價並無按平均銷售成本上升的比例漲價，此舉導致毛利率輕微下跌。

根據Frost & Sullivan行業報告，蕾絲毛利率的行業平均數一般介乎40%至60%。隨著本集團於二零一二年下半年推出蕾絲產品後的生產得到提升，蕾絲分部於截至二零一四年六月三十日止六個月取得42.6%的毛利率。

### 其他收入

本集團的其他收入主要包括銷售廢料收入、政府補助、財務擔保收入(即解除就本集團期內以若干關聯方為受益人提供的財務擔保確認的財務擔保負債)、銀行利息收入及其他。下表載列本集團於所示期間的其他收入明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (千港元)	二零一三年 (千港元)
銷售廢料收入	3,663	2,640
政府補助	3,905	5,211
財務擔保收入	2,179	4,066
銀行利息收入	1,255	3,926
租金收入	70	126
其他	-	1,247
總計	11,072	17,216

我們的其他收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的17.2百萬港元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的11.1百萬港元，乃主要由於(i)中國政府酌情給予本集團的一次性政府補助減少；(ii)財務擔保收入減少；及(iii)銀行利息收入減少，獲銷售廢料收入增加所部分抵銷。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括外匯收益及虧損、衍生金融工具公平值變動及投資物業公平值變動。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、運輸、市場推廣及宣傳開支以及其他銷售及分銷開支。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支分別佔我們總收入的約4.6%及4.7%。銷售及分銷開支增加一般與收入增加一致。

### 行政開支

行政開支主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷、汽車開支、銀行費用及其他行政開支。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團的行

政開支分別佔其總收入的約5.3%及6.1%。行政開支增加主要由於業務規模擴大及僱員福利開支平均數增加。截至二零一四年六月三十日止六個月計入僱員福利開支的以權益結算以股份為基礎的補償為約2.0百萬港元。

### 研發費用

本集團致力於引入創新的女性內衣及運動服裝物料，藉以迎合不斷變化的市場喜好。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的研發費用佔該兩個期間收入約2.4%。

## 管理層討論 及分析

### 上市費用

上市費用指為了上市而產生的開支且在性質上屬非經常性。

### 融資成本

本集團的融資成本指銀行借款的利息開支(經扣除資本化利息開支)。融資成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的24.3百萬港元減少約32.5%至截至二零一四年六月三十日止六個月的16.4百萬港元。相關成本減少主要由於銀行借款減少及本集團將中國的部份銀行借款再融資到利率較低的香港所致。於二零一三年七月十六日，在香港籌得銀團貸款435百萬港元(利率：香港銀行同業拆借利率(「香港銀行同業拆借利率」)加年息3.6%)。

### 所得稅開支

於截至二零一三年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。根據企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，除下述者外，本集團中國附屬公司於有關期間的稅率為25%。

本集團的附屬公司東莞超盈於二零一零年取得高新技術企業資格，自二零一一財政年度起有效期三年並於二零一四財政年度起另外續新三年。東莞超盈亦於主管稅務機關完成相關備案規定。因此，東莞超盈可享有優惠稅待遇，及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的適用稅率為15%。

實際稅率由截至二零一三年六月三十日止六個月的18.9%略微增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的20.4%，主要由於二零一四年產生的上市費用的不可扣稅性質所致。

### 流動資金、財務資源及銀行借款

本集團維持強勁及穩健的資產負債表。截至二零一四年六月三十日，營運資金淨額為776.0百萬港元，較二零一三年十二月三十一日增加645.9百萬港元或496.2%。流動比率(按流動資產/流動負債計算)由截至二零一三年十二月三十一日的1.2倍增加至截至二零一四年六月三十日的2.1倍。

經營活動所得現金淨額由截至二零一三年六月三十日止六個月的151.5百萬港元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的209.5百萬港元。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於短期銀行存款投入126百萬港元。截至二零一四年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額為119.0百萬港元，相比截至二零一四年六月三十日止六個月的投資活動所得現金淨額為39.3百萬港元。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為316.8百萬港元(二零一三年上半年：融資活動所用現金淨額為201.3百萬港元)，主要由於首次公開發售所得款項577.9百萬港元及新銀行借款504.0百萬港元，並受償還銀行借款705.5百萬港元所部分抵銷。

於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債比率為40.1%(二零一三年十二月三十一日：95.8%)，乃按銀行借款總額佔股東權益總額的百分比基準計算。本集團於二零一四年六月三十日錄得現金淨額，而於二零一三年十二月三十一日的淨資產負債比率(乃按銀行借款總額減去現金及現金等價物以及有抵押銀行存款的金額佔股東權益總額的百分比計算)為72.5%。

## 營運資金管理

	於		變動 (天數)	(百分比)
	二零一四年 六月三十日 (天數)	二零一三年 十二月 三十一日 (天數)		
存貨週轉天數	<b>97.2</b>	88.0	9.2	10.5
貿易應收款項及應收票據週轉天數	<b>95.2</b>	91.9	3.3	3.6
貿易應付款項及應付票據週轉天數	<b>97.9</b>	88.7	9.2	10.4

存貨週轉天數以及貿易應收款項及應收票據週轉天數分別增加9.2天及3.3天，乃主要由於本集團業務規模擴大導致存貨平均數以及貿易應收款項及應收票據結餘增加所致。

貿易應付款項及應付票據週轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止六個月的88.7天增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的97.9天，乃主要由於本集團與其供應商的議價能力提高所致。

## 資本開支

於截至二零一四年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備的添置總額為約57.8百萬港元(二零一三年

上半年：114百萬港元)，主要由於機器投資增加約55.4百萬港元(二零一三年上半年：60.5百萬港元)，以應對本集團整體業務擴張。

## 資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團已抵押若干貿易應收款項、銀行存款、物業、廠房及設備、預付租賃款項及可供出售金融資產作為授予本集團銀行借款及本集團所發行應付票據的抵押。

已抵押資產的賬面值如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 (千港元)	二零一三年 十二月三十一日 (千港元)
貿易應收款項	<b>39,067</b>	169,283
已抵押銀行存款	<b>115,576</b>	96,107
物業、廠房及設備	<b>106,942</b>	187,959
投資物業	-	72,152
預付租賃款項	<b>30,827</b>	31,038
可供出售金融資產	<b>3,128</b>	2,979
總計	<b>295,540</b>	559,518

## 管理層討論 及分析

### 分部資料

分部資料的詳情載於簡明綜合財務報表附註5。

### 外匯風險

本集團的收入大部分以美元及港元計值，而我們的一部分採購額及開支以人民幣計值。本集團通過進行定期檢討及監察其外幣風險以管理其外匯風險。我們的財務部門將通過分析我們手頭的國內及海外銷售訂單、來自客戶的預期國內及海外訂單及我們採購額的估計外幣付款按持續經營基準監控我們的外匯風險。我們有意通過以下方式管理外匯風險(i) 透過我們的香港附屬公司管理我們以港元及美元計值的銷售額、採購額及開支及通過我們的中國附屬公司管理我們以人民幣計值的銷售額、採購額及開支；及(ii)以人民幣計值的現金及銀行存款主要由我們的中國附屬公司持有，而以港元及美元計值的現金及銀行存款主要由本公司及其香港附屬公司持有。

### 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團僱傭總共約3,652名全職僱員(二零一三年十二月三十一日：3,230名)。員工人數增加主要由於本集團業務規模擴大。本集團薪酬政策並無重大變動，而本集團將繼續向其員工提供定期培訓及具競爭力的薪酬待遇。本集團的薪酬待遇包括薪資、花紅、津貼及退休福利，乃以僱員的表現、技能及知識為基礎。如招股章程所述，本集團亦向其僱員提供額外福利，如住宿、膳食、意外事故及醫療保險等補貼及根據購股權計劃授予合資格僱員的購股權。

### 所得款項用途

本公司的普通股於二零一四年五月二十三日於聯交所主板上市。首次公開發售的所得款項總額為約527.7百萬港元。於二零一四年六月三十日，本公司已動用首次公開發售所得款項淨額的2.6百萬港元用於購買機器，餘下所得款項淨額乃存入香港及中國的持牌銀行。本公司計劃於二零一四年下半年按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途使用餘下所得款項淨額。

### 未來策略及展望

展望未來，鑒於受到持續提高的生活水平及對質地、功能及設計方面更高品質的需求增長所推動，本集團對全球女性內衣物料市場的未來充滿信心。「快速時尚」的趨勢亦影響到女性內衣市場，從而需要供應鏈以更快的速度響應不斷變化的時尚潮流。根據Frost & Sullivan行業報告，全球女性內衣物料市場的銷售收入在二零一二年已達75億美元，並預計在二零一六年將增長至95億美元。本集團將憑藉一站式供應全方位女性內衣物料的能力從行業的發展中受惠。連同其核心優勢——與主要品牌建立的合作關係及強大的創新及研發能力——本集團將致力於保持其全球女性內衣物料製造商的市場領導地位，並捕捉行業增長潛力，增加其市場佔有率。

鑒於預期增長，本集團計劃進一步提高其彈性織物面料、彈性織帶及蕾絲的產能。除第八個生產設施預期將於二零一四年下半年獲頒竣工證書外，本集團亦計劃興建其第九個生產設施(即第六期)，該設施總建築面積約34,858平方米，預期於二零一五年開工。隨著產能增加及產品組合擴大，本集團將受益於經濟規模的提升及產品之間的協同效應，進而提升其作為女性內衣物料一站式供應商的地位。

本集團將通過拓展新業務分部及市場繼續擴大其客戶基礎。根據Frost & Sullivan行業報告，蕾絲行業的平均毛利率介乎40%至60%，一般較其他女性內衣物料更高。蕾絲業務預期通過建立一個更全面的產品組合及利用產品捆綁銷售機會而創造協同增效價值，從而使本集團可繼續通過將蕾絲產能從二零一三年的每年4.8百萬米增加至二零一五年的每年19.1百萬米而擴大業務。

本集團亦將通過向運動服裝品牌商或運動服裝製造商提供彈性織物面料及彈性織帶供其生產運動服裝，如運動胸圍、自行車運動服裝、跑步服裝及瑜伽服裝以及便服而尋求增加其於運動服裝物料行業的市場份額。據預計，受生活方式改變及越來越多的人(尤其是女士)參與體育運動所推動，全球運動服裝市場將持續增長。Mergers Alliance的一份研究報告指出，二零一三年至二零一七年，美國及西歐運動服裝市場的預期復合年增長率將約為4%，而亞太及東歐甚至會高達8.9%及13.6%。本集團將繼續尋求與其他運動服裝品牌合作的潛在機會，以挖掘巨大的市場潛力。我們相信，憑藉我們改善現有產品及開發滿足客戶當前及隨著不斷變化的市場趨勢而變化的未來需要的新產品的能力，我們將保持長遠成功及實現持續增長。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股份、相關股份及／或債券（視情況而定）中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文而計入或視作彼等擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (I) 本公司

董事姓名	好／淡倉	身份	股份／相關 股份數目	附註	持股 概約百分比 (%)
盧煜光先生	好倉	實益擁有人	3,000,000	1	
	好倉	其受控法團持有的權益	<u>637,500,000</u>	2	
			640,500,000		62.86
張海濤先生	好倉	實益擁有人	5,000,000	1	
	好倉	其配偶持有的權益	2,000,000	1及3	
	好倉	其受控法團持有的權益	<u>75,000,000</u>	4	
		82,000,000		8.04	
吳少倫先生	好倉	實益擁有人	3,000,000	1	
		其受控法團持有的權益	<u>37,500,000</u>	5	
			40,500,000		3.97

附註：

1. 該等股份指本公司根據本公司首次公開發售前購股權計劃於二零一四年五月二十三日所授出購股權項下之相關股份。
2. 該 637,500,000 股普通股由 Grandview Capital Investment Limited 持有，而該公司由盧煜光先生全資擁有。
3. 該等股份指本公司根據本公司首次公開發售前購股權計劃向鄭婷婷女士（張海濤先生配偶）所授出購股權項下之相關股份。根據證券及期貨條例，張先生被視為於該等相關股份中擁有權益。
4. 該 75,000,000 股普通股由 Sunbrilliant Capital Investment Limited 持有，而該公司由張海濤先生全資擁有。
5. 該 37,500,000 股普通股由 Lakefront Capital Investment Limited 持有，而該公司由吳少倫先生全資擁有。

## (II) 相聯法團(定義見證券及期貨條例)

### Grandview Capital Investment Limited

董事姓名	好/淡倉	身份	股份數目	持股 概約百分 (%)
盧煜光先生	好倉	實益擁有人	10,001	100

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文而計入或視作彼等擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第 352 條須登記於該條所述本公司存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則而須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，就董事所知，以下人士／實體（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為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及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條須記入本公司所存置登記冊的權益或淡倉：

主要股東姓名／名稱	好倉／淡倉	身份	股份／ 相關股份 數目	附註	持股 概約百分比 (%)
Grandview Capital Investment Limited	好倉	實益擁有人	637,500,000	1	62.57
Sunbrilliant Capital Investment Limited	好倉	實益擁有人	75,000,000	2	7.36
鄭婷婷女士	好倉	實益擁有人	2,000,000	3	
	好倉	配偶所持權益	<u>80,000,000</u>	3	
			82,000,000		8.04

附註：

- Grandview Capital Investment Limited 由本公司執行董事兼主席盧煜光先生全資擁有，及根據證券及期貨條例，盧先生被視為於其所持本公司 637,500,000 股普通股中擁有權益。盧先生於股份的權益乃於本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節披露。
- Sunbrilliant Capital Investment Limited 由張海濤先生全資擁有，及根據證券及期貨條例，張先生被視為於其所持本公司 75,000,000 股普通股中擁有權益。張先生於股份的權益乃於本報告「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節披露。
- 鄭婷婷女士於本公司根據本公司首次公開發售前購股權計劃向其所授出購股權項下 2,000,000 股相關股份中擁有實益權益。鄭女士為本公司執行董事兼行政總裁張海濤先生的配偶，因此被視為於 Sunbrilliant Capital Investment Limited 所持 75,000,000 股普通股及本公司根據首次公開發售前購股權計劃向張先生授出購股權項下 5,000,000 股相關股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，董事知悉概無任何其他人士／實體（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條須記入本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

本公司已於二零一四年五月八日採納兩項購股權計劃，即首次公開發行前購股權計劃及購股權計劃。

### (A) 首次公開發行前購股權計劃

截至二零一四年六月三十日止六個月根據首次公開發行前購股權計劃授出購股權的變動詳情如下：

承授人	授出日期	每股行使價 (港元)	行使期	根據購股權可予以發行的股份數目				
				於 二零一四年 一月一日	期內 已授出	期內 已行使	於 二零一四年 六月三十日	
<b>董事</b>								
盧煜光先生	二零一四年 五月二十三日	1.075	23/05/2015– 23/05/2018 (附註)	-	3,000,000	-	-	3,000,000
張海濤先生	二零一四年 五月二十三日	1.075	23/05/2015– 23/05/2018 (附註)	-	5,000,000	-	-	5,000,000
吳少倫先生	二零一四年 五月二十三日	1.075	23/05/2015– 23/05/2018 (附註)	-	3,000,000	-	-	3,000,000
<b>本集團僱員</b>								
總計	二零一四年 五月二十三日	1.075	23/05/2015– 23/05/2018 (附註)	-	15,470,000	-	-	15,470,000
累計：				-	26,470,000	-	-	26,470,000

## 購股權 計劃

附註：

根據首次公開發行前購股權計劃授出的所有購股權受以下歸屬期規限：

- (a) 20% 購股權可自授出日期第一週年當日起(即二零一五年五月二十三日或之後)行使；
- (b) 30% 購股權可自授出日期第二週年當日起(即二零一六年五月二十三日或之後)行使；及
- (c) 50% 股權可自授出日期第三週年當日起(即二零一七年五月二十三日或之後)行使。

### **(B) 購股權計劃**

自二零一四年五月八日採納購股權計劃起，本公司並無根據計劃授出任何購股權。

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持高標準的企業管治，而這對本公司的可持續發展及增長屬至關重要。自本公司股份於二零一四年五月二十三日（「上市日期」）在聯交所上市起，本公司已努力設定多項符合上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）載列的原則及守則條文的政策及程序。董事會認為，本公司於上市日期起至本報告日期止期間已遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《標準守則》作為董事買賣本公司證券的指引。經向全體董事作出具體查詢後，每一位董事確認，就其證券買賣（如有）而言，其於上市日期起至二零一四年六月三十日止期間一直遵守標準守則所列明的規定準則。

本公司亦已採納不遜於標準守則之證券交易守則作為本集團高級管理人員及有可能擁有本公司內幕消息之有關僱員進行證券交易之書面指引。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

自上市日期起，概無本公司或任何其附屬公司購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 中期股息

董事會已決議宣派截至二零一四年六月三十日止六個月每股普通股3.5港仙的中期股息（「中期股息」）。中期股息預計於二零一四年九月三十日（星期二）向二零一四年九月十七日（星期三）名列本公司股東名冊的所有股東派付。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一四年九月十五日（星期一）至二零一四年九月十七日（星期三）（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定收取中期股息之權益。為符合收取中期股息的資格，本公司之未登記股份持有人須於二零一四年九月十二日（星期五）下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 企業管治及 其他資料

### 審閱中期業績

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績已由香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「實體獨立核數師履行中期財務資料審閱」進行審閱，且審核委員會無不同意見。

### 審核委員會

本公司審核委員會(由三名獨立非執行董事余振宇先生、張一鳴先生及丁寶山先生組成)已與管理層共同審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例，並已商討相關財務申報事宜。

# Deloitte.

## 德勤

致超盈國際控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

吾等已審閱載於第25至54頁超盈國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於二零一四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定就中期財務資料編製的報告必須符合當中有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列此等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，且吾等的結論僅按照協定委聘條款，為閣下(作為一個整體)報告，及不為其他任何目的。吾等並不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱報告」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 簡明綜合財務報表 審閱報告

### 結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，致使吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面並無根據香港會計準則第34號編製。

在並無對吾等的審閱結論作出保留意見的情況下，吾等謹請閣下垂注截至二零一三年六月三十日止六個月期間的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於此等簡明綜合財務報表所載的相關解釋附註，並未根據香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱報告」進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一四年八月十八日

簡明綜合損益及  
其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	5	<b>845,649</b>	731,113
銷售成本		<b>(586,872)</b>	(490,042)
毛利		<b>258,777</b>	241,071
其他收入		<b>11,072</b>	17,216
其他收益及虧損		<b>1,629</b>	(1,114)
銷售及分銷費用		<b>(39,931)</b>	(33,800)
行政費用		<b>(51,379)</b>	(38,715)
研發費用		<b>(20,157)</b>	(17,466)
上市費用		<b>(23,518)</b>	(2,214)
融資成本		<b>(16,378)</b>	(24,323)
除稅前溢利	6	<b>120,115</b>	140,655
所得稅費用	7	<b>(24,560)</b>	(26,535)
期間溢利		<b>95,555</b>	114,120
其他全面(費用)收益			
其後可能重新分部至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(7,142)</b>	19,376
可供出售金融資產的公平值收益(虧損)		<b>149</b>	(394)
期內其他全面(費用)收益		<b>(6,993)</b>	18,982
期內全面收益總額		<b>88,562</b>	133,102
下列人士應佔期間溢利：			
本公司擁有人		<b>95,555</b>	100,093
非控股權益		<b>-</b>	14,027
		<b>95,555</b>	114,120
下列人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>88,562</b>	116,839
非控股權益		<b>-</b>	16,263
		<b>88,562</b>	133,102
每股盈利	9		
基本(港仙)		<b>11.86</b>	13.35
攤薄(港仙)		<b>11.85</b>	不適用

# 簡明綜合 財務狀況表

於二零一四年六月三十日(未經審核)

	附註	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	<b>1,031,243</b>	1,032,684
投資物業	10	–	72,152
預付租賃付款		<b>43,711</b>	44,439
按金		<b>32,656</b>	32,664
可供出售金融資產		<b>3,128</b>	2,979
遞延稅項資產		<b>3,648</b>	886
		<b>1,114,386</b>	1,185,804
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>312,692</b>	317,873
預付租賃付款		<b>1,008</b>	1,013
貿易應收款項及應收票據	11	<b>436,018</b>	453,500
其他應收款項、按金及預付款項		<b>15,337</b>	15,525
衍生金融工具		<b>170</b>	1,511
已抵押銀行存款		<b>115,576</b>	96,107
短期銀行存款		<b>126,000</b>	–
銀行結餘及現金		<b>503,218</b>	97,536
		<b>1,510,019</b>	983,065
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	<b>87,831</b>	107,393
應付票據	12	<b>237,547</b>	202,316
其他應付款項及應計費用		<b>127,345</b>	131,078
融資租賃承擔		<b>29,590</b>	37,164
銀行借款	13	<b>221,465</b>	345,660
財務擔保負債		–	11,623
應繳稅項		<b>30,213</b>	17,660
		<b>733,991</b>	852,894
<b>流動資產淨額</b>		<b>776,028</b>	130,171
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,890,414</b>	1,315,975

簡明綜合  
財務狀況表

於二零一四年六月三十日(未經審核)

	附註	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔		<b>22,490</b>	22,599
銀行借款	13	<b>373,672</b>	451,562
遞延收入		<b>9,000</b>	9,615
		<b>405,162</b>	483,776
<b>資產淨值</b>		<b>1,485,252</b>	832,199
<b>資本及儲備</b>			
資本	14	<b>10,188</b>	87
儲備		<b>1,475,064</b>	725,476
本公司擁有人應佔權益		<b>1,485,252</b>	725,563
非控股權益		-	106,636
<b>權益總額</b>		<b>1,485,252</b>	832,199

第25至54頁的簡明綜合財務報表獲董事會於二零一四年八月十八日批准及授權刊發且獲以下代表簽署：

---

 董事

---

 董事

# 簡明綜合 權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司擁有人應佔											非控股權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	投資重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	特別儲備 千港元 (附註b)	中國法定儲備 千港元 (附註c)	換算儲備 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元			
於二零一三年一月一日(經審核)	79	-	16	-	(38,462)	32,772	69,571	-	463,476	527,452	80,463	607,915	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	100,093	100,093	14,027	114,120	
換算時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	17,081	-	-	17,081	2,295	19,376	
可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	(335)	-	-	-	-	-	-	(335)	(59)	(394)	
期內其他全面(費用)收益	-	-	(335)	-	-	-	17,081	-	-	16,746	2,236	18,982	
期內全面(費用)收益總額	-	-	(335)	-	-	-	17,081	-	100,093	116,839	16,263	133,102	
配發本公司股份	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4	
股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,750)	(29,750)	(5,250)	(35,000)	
於二零一三年六月三十日(未經審核)	83	-	(319)	-	(38,462)	32,772	86,652	-	533,819	614,545	91,476	706,021	
於二零一四年一月一日(經審核)	87	-	(22)	-	(22,691)	47,998	88,382	-	611,809	725,563	106,636	832,199	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	95,555	95,555	-	95,555	
換算時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(7,142)	-	-	(7,142)	-	(7,142)	
可供出售金融資產的公平值收益	-	-	149	-	-	-	-	-	-	149	-	149	
期內其他全面收益(費用)	-	-	149	-	-	-	(7,142)	-	-	(6,993)	-	(6,993)	
期內全面收益(費用)總額	-	-	149	-	-	-	(7,142)	-	95,555	88,562	-	88,562	
發行本公司新普通股(附註14)	2,692	575,185	-	-	-	-	-	-	-	577,877	-	577,877	
發行本公司新普通股應佔交易成本	-	(25,042)	-	-	-	-	-	-	-	(25,042)	-	(25,042)	
股份之資本化發行(附註14)	7,488	(7,488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
於二零一四年一月十六日完成集團重組時產生之儲備(附註a)	(79)	-	-	106,715	-	-	-	-	-	106,636	(106,636)	-	
終止財務擔保(附註19(ii))	-	-	-	-	9,621	-	-	-	-	9,621	-	9,621	
確認股權結算股份為基礎付款(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	2,035	-	2,035	-	2,035	
於二零一四年六月三十日(未經審核)	10,188	542,655	127	106,715	(13,070)	47,998	81,240	2,035	707,364	1,485,252	-	1,485,252	

簡明綜合  
權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

附註：

- (a) 根據本公司與Grandview Capital Investment Limited(「Grandview」)、Sunbrilliant Capital Investment Limited(「Sunbrilliant」)及Lakefront Capital Investment Limited(「Lakefront」)各自於二零一四年一月十六日訂立之買賣協議，Grandview、Sunbrilliant及Lakefront分別向本公司轉讓彼等各自於超盈紡織控股有限公司(「超盈紡織控股」)之85%、10%及5%權益，轉讓代價由本公司參與彼等各自於超盈紡織控股的股權分別向Grandview、Sunbrilliant及Lakefront配發及發行331,500股、39,000股及19,500股每股面值0.01港元之股份結算。由於Sunbrilliant及Lakefront於上述轉讓及配發後實際上取得潤達投資(香港)有限公司(「潤達投資」)分別10%及5%之實益權益，因此，Sunbrilliant及Lakefront已分別支付約40百萬港元及20百萬港元的額外代價予Grandview，而有關代價乃參照所持潤達投資及其附屬公司於二零一三年九月三十日15%股權的公平值而釐定。超盈紡織控股隨後成為本公司之全資附屬公司。本集團的其他儲備約106,715,000港元，指本公司發行之股份面值與Sunbrilliant及Lakefront持有的非控股權益賬面值及超盈紡織控股於完成重組前之股本(如附註2所披露)之差額。
- (b) 本集團若干附屬公司為其關連公司提供財務擔保，財務擔保的公平值於初次確認時確認為視作向股東注資。財務擔保的詳情載於附註19。
- (c) 中華人民共和國(「中國」)法定儲備為不可分派，對該儲備的轉撥由中國附屬公司的董事會根據附屬公司的組織章程細則按中國有關法律釐定。該儲備可用作彌補本公司中國附屬公司的去年虧損或轉換為額外資本。

# 簡明綜合 現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>209,521</b>	151,547
<b>投資活動</b>		
存放已抵押銀行存款	(114,502)	(142,917)
提取已抵押銀行存款	94,705	185,928
已收利息	1,255	3,926
董事還款	-	413
購買物業、廠房及設備	(43,705)	(99,680)
出售投資物業所得款項	69,270	-
關連公司還款	-	301,309
墊款予關連公司	-	(209,643)
原到期日超過三個月之短期銀行存款增加	(126,000)	-
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(118,977)</b>	39,336
<b>融資活動</b>		
已付股息	-	(35,000)
已付利息	(12,747)	(23,001)
發行新股份所得款項	577,877	4
發行新股份應佔交易成本付款	(25,042)	-
還款予董事	-	(58,141)
新增銀行借款	503,997	893,604
銀行借款還款	(705,543)	(871,000)
償還融資租賃承擔	(21,745)	(34,685)
關連公司墊款	-	19,603
還款予關連公司	-	(36,737)
償還票據融資	-	(55,970)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>316,797</b>	(201,323)
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>407,341</b>	(10,440)
<b>期初之現金及現金等價物</b>	<b>97,536</b>	147,686
<b>匯率變動之影響</b>	<b>(1,659)</b>	8,199
<b>期末之現金及現金等價物， 以銀行結餘及現金代表</b>	<b>503,218</b>	145,445

## 1. 一般資料

本公司於二零一三年六月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法案，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接控股公司Grandview Capital Investment Limited(「Grandview」)為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立並由盧煜光先生(「盧先生」)全資擁有的公司。本公司股份已自二零一四年五月二十三日(「上市日期」)起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，亦為簡明綜合財務報表的呈列貨幣。

## 2. 編製基準

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司已進行重組(「重組」)，涉及以下步驟：

- (a) 於二零一三年六月十四日，本公司於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的初步法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立後，已配發及發行一股認購人股份予認購人，並於同日轉讓予Grandview。此外，於同日，分別按面值配發及發行331,499股、39,000股及19,500股股份予Grandview、Sunbrilliant(一家於英屬處女群島註冊成立並由張海濤先生(「張先生」)全資擁有的有限公司)及Lakefront(一家於英屬處女群島註冊成立並由吳少倫先生(「吳先生」)全資擁有的有限公司)。於二零一三年十二月十二日，進一步按面值分別配發及發行331,500股、39,000股及19,500股股份予Grandview、Sunbrilliant及Lakefront。於上述轉讓及配發完成後，Grandview、Sunbrilliant及Lakefront分別持有本公司已發行股份的85%、10%及5%權益。
- (b) 於二零一三年十二月十二日，超盈紡織控股與盧先生的胞兄盧惠根先生訂立買賣協議，據此，超盈紡織控股同意轉讓其於多御有限公司(「多御」)的全部股權予盧惠根先生，代價為10,000港元。於二零一三年十二月十二日完成轉讓後，多御不再為本集團的附屬公司。

## 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準(續)

- (c) 於二零一四年一月十六日，盧先生轉讓 10,000 股超盈紡織控股股份予 Grandview，代價為按面值配發及發行 10,000 股 Grandview 股份予盧先生。於同日，Grandview 轉讓其於超盈紡織國際有限公司(「超盈紡織國際」)的全部 85% 權益予超盈紡織控股，代價為按面值配發及發行 7,000 股超盈紡織控股股份予 Grandview。於上述轉讓完成後，超盈紡織控股由 Grandview 全資擁有，而超盈紡織國際則分別由超盈紡織控股持有 85%、Sunbrilliant 持有 10% 及 Lakefront 持有 5%。
- (d) 於二零一四年一月十六日，超盈紡織控股與 Sunbrilliant 及 Lakefront 各自訂立買賣協議，據此，Sunbrilliant 及 Lakefront 同意轉讓彼等各自於超盈紡織國際的 10% 及 5% 權益予超盈紡織控股，代價透過按面值分別配發及發行 2,000 股及 1,000 股超盈紡織控股股份予 Sunbrilliant 及 Lakefront 的方式支付，有關代價乃參考彼等各自於超盈紡織國際的股權釐定。由於 Sunbrilliant 及 Lakefront 於上述轉讓及配發後有效持有潤達投資的 10% 及 5% 實益權益，Sunbrilliant 及 Lakefront 已分別支付約 40 百萬港元及 20 百萬港元的額外代價予 Grandview，有關代價乃參考潤達投資及其附屬公司於二零一三年九月三十日的 15% 股權公平值而釐定。於上述轉讓完成後，超盈紡織國際由超盈紡織控股全資擁有。
- (e) 於二零一四年一月十六日，本公司與 Grandview、Sunbrilliant 及 Lakefront 各自訂立買賣協議，據此，Grandview、Sunbrilliant 及 Lakefront 同意轉讓彼等各自於超盈紡織控股的 85%、10% 及 5% 權益予本公司，有關代價透過本公司分別配發及發行 331,500 股、39,000 股及 19,500 股股份予 Grandview、Sunbrilliant 及 Lakefront 的方式支付，有關代價乃參考彼等各自於超盈紡織控股的股權而釐定。於上述轉讓完成後，超盈紡織控股由本公司全資擁有。

根據上文詳述的重組，本公司於二零一四年一月十六日成為本集團現時旗下公司的控股公司。本公司及其附屬公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止六個月已由盧先生共同控制。

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表包括本集團現時旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現有集團架構於各期間已存在，惟於二零一三年十二月出售多御除外。本集團於二零一三年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表的編製乃為呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該日已經存在。

### 3. 應用香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈並於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間強制生效的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的新詮釋及若干修訂。

於本中期期間應用香港財務報告準則的新詮釋及修訂不會對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露資料造成重大影響。

### 4. 重要會計政策

除若干以公平值計量的金融工具及投資物業外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止三個年度之會計師報告（供載入本公司日期為二零一四年五月十三日之招股章程）所遵循者相同。

#### 股權結算股份為基礎付款交易

##### 授予董事及僱員之購股權

對於授出須滿足特定行權條件後方可作實的購股權，所獲服務的公平值參照所授購股權於授出日之公平值釐定，並以直線法在行權期間支銷，而股權（購股權儲備）會相應增加。

本集團於本中期期間末修訂對預期最終行權購股權之估計數字。修訂原有估計數字之影響（如有）於損益確認，以累計開支反映經修訂估計，並於購股權儲備作相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之數額將轉撥至股份溢價。當購股權於行權日後被沒收或於到期日仍未獲行使，先前於購股權儲備確認之數額將轉撥至累計盈利。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 5. 分部資料

向本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報以評估分部表現及資源分配的財務資料專注於交付貨品類別。

本集團根據香港財務報告準則第8號的經營及可報告分部如下：

- 製造及買賣彈性織物面料及蕾絲

此分部收入來自製造及買賣合成纖維製造的彈性織物面料及蕾絲，一般用於高級經織女性內衣產品。

- 製造及買賣彈性織帶

此分部收入來自製造及買賣合成纖維製造的彈性織帶，一般用於肩帶、女性內衣襯邊及腰帶。

### 分部收入及業績

以下為本集團按經營及可報告分部劃分的收入及業績分析：

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	製造及買賣 彈性織物面料 及蕾絲 千港元	製造及買賣 彈性織帶 千港元	總計 千港元
來自外界客戶的分部收入	549,279	296,370	845,649
分部溢利	92,137	70,852	162,989
未分配其他收入			3,113
未分配其他收入及虧損			1,629
未分配企業費用			(31,238)
融資成本			(16,378)
除稅前溢利			120,115

簡明綜合  
財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 5. 分部資料(續)

## 分部收益及業績(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	製造及買賣 彈性織物面料 及蕾絲 千港元	製造及買賣 彈性織帶 千港元	總計 千港元
來自外界客戶的分部收入	475,608	255,505	731,113
分部溢利	91,579	71,089	162,668
未分配其他收入			9,367
未分配其他收益及虧損			(1,114)
未分配企業開支			(5,943)
融資成本			(24,323)
除稅前溢利			140,655

經營及可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利指各分部的業績，當中並未分配企業項目，主要包括銀行利息收入、租金收入、財務擔保收入、衍生金融工具公平值變動、持作買賣投資公平值變動、投資物業公平值變動、匯兌收益／虧損淨額、企業開支及融資成本。企業開支包括本集團已付或應付董事酬金、上市費用、股權結算股份為基礎付款及用作企業用途的若干行政開支。此乃向主要經營決策者匯報分配資源及評估表現的方法。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 5. 分部資料(續)

### 分部資產及負債

以下為本集團按經營及可報告分部劃分的資產及負債分析：

於二零一四年六月三十日(未經審核)

	製造及買賣 彈性織物面料 及蕾絲 千港元	製造及買賣 彈性織帶 千港元	總計 千港元
<b>資產</b>			
分部資產	<b>1,463,709</b>	<b>400,327</b>	<b>1,864,036</b>
物業、廠房及設備			1,627
遞延稅項資產			3,648
可供出售金融資產			3,128
衍生金融工具			170
其他應收款項、按金及預付款項			7,002
已抵押銀行存款			115,576
短期銀行存款			126,000
銀行結餘及現金			503,218
資產總值			<b>2,624,405</b>
<b>負債</b>			
分部負債	<b>301,132</b>	<b>147,394</b>	<b>448,526</b>
其他應付款項及應計費用			13,197
融資租賃承擔			52,080
銀行借款			595,137
應繳稅項			30,213
負債總額			<b>1,139,153</b>

簡明綜合  
財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 5. 分部資料(續)

## 分部資產及負債(續)

於二零一三年十二月三十一日(經審核)

	製造及買賣 彈性織物面料 及蕾絲 千港元	製造及買賣 彈性織帶 千港元	總計 千港元
<b>資產</b>			
分部資產	1,474,081	414,407	1,888,488
物業、廠房及設備			2,591
投資物業			72,152
遞延稅項資產			886
可供出售金融資產			2,979
其他應收款項、按金及預付款項			6,619
衍生金融工具			1,511
已抵押銀行存款			96,107
銀行結餘及現金			97,536
資產總值			2,168,869
<b>負債</b>			
分部負債	312,367	137,596	449,963
其他應付款項及應計費用			439
融資租賃承擔			59,763
銀行借款			797,222
應繳稅項			17,660
財務擔保負債			11,623
負債總額			1,336,670

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 5. 分部資料(續)

### 分部資產及負債(續)

為監控分部間的分部表現及資源分配：

- 所有資產均分配至經營及可報告分部，惟投資物業、可供出售金融資產、遞延稅項資產、衍生金融工具、已抵押銀行存款、短期銀行存款及銀行結餘及現金以及若干企業資產除外。
- 所有負債均分配至經營及可報告分部，惟融資租賃承擔、銀行借款、應繳稅項、財務擔保負債及若干企業負債除外。

## 6. 除稅前溢利

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除(計入)下列各項：		
物業、廠房及設備折舊	54,850	49,982
預付租賃付款攤銷	506	497
確認為開支的存貨成本	586,872	490,042
包括：陳舊存貨撥備撥回(附註)	(1,298)	(1,878)
投資物業的租金收入總額	70	126
政府補助(計入其他收入)	3,905	5,211
銷售廢料所得款項淨額(計入其他收入)	3,663	2,640
財務擔保收入(計入其他收入)	2,179	4,066
衍生金融工具之公平值變動(計入其他收益及虧損)	(508)	(2,819)
投資物業公平值變動(計入其他收益及虧損)	2,532	(1,242)
外匯虧損(計入其他收益及虧損)	3,249	12,164
外匯收益(計入其他收益及虧損)	(6,902)	(6,903)
股權結算股份為基礎付款(計入行政開支)	2,035	—

附註：於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，若干已於先前撇減的滯銷存貨已被動用及出售。因此，陳舊存貨撥備撥回於損益確認。

## 7. 所得稅費用

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	<b>16,203</b>	6,432
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>11,435</b>	21,037
	<b>27,638</b>	27,469
遞延稅項	<b>(3,078)</b>	(934)
	<b>24,560</b>	26,535

香港利得稅乃根據該兩個期間的估計應課稅溢利按 16.5% 計算。

根據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細則，除下文所述者外，本集團中國附屬公司於該兩個期間的稅率為 25%。

本集團的附屬公司東莞超盈紡織有限公司(「東莞超盈」)於二零一零年獲得高新技術企業資格，自二零一一年財政年度起有效期三年，自二零一四年財政年度起有效期延長額外三年，且其亦已向主管稅務機構完成辦理相關備案手續。

因此，東莞超盈享有優惠稅率待遇，截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的適用稅率為 15%。

## 8. 股息

本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月並無派付、宣派或擬派任何股息。於本中期期間末後，本公司董事已釐定將向於二零一四年九月十七日名列股東名冊的本公司擁有人派付中期股息每股 3.5 港仙。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司當時的非全資附屬公司超盈紡織有限公司(「超盈紡織」)向非控股股東及其直接控股公司超盈紡織控股宣派及派付股息 5,250,000 港元及 29,750,000 港元。此外，超盈紡織控股向其當時擁有人宣派及派付 29,750,000 港元。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 9. 每股盈利

按下列數據計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利：

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 (未經審核)
<b>盈利</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)(千港元)	<b>95,555</b>	100,093
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>805,522,856</b>	750,000,000
普通股之潛在攤薄影響：		
本公司發行之購股權	<b>97,731</b>	—
首次公開發售之超額配股權	<b>394,642</b>	—
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>806,015,229</b>	不適用

計算截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月之每股基本盈利之普通股加權平均數已就附註14所披露於二零一四年五月二十三日進行之資本化發行作出調整並計及附註2所披露之重組之影響。

由於該期間內並無發行在外的潛在普通股，故並無呈列截至二零一三年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利資料。

## 10. 物業、廠房及設備及投資物業變動

### 物業、廠房及設備

於截至二零一四年六月三十日止六個月，添置物業、廠房及設備總額約為57,767,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：113,961,000港元)，其主要指機器款項約55,387,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：60,474,000港元)。

## 10. 物業、廠房及設備及投資物業變動(續)

### 投資物業

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團以現金代價 69,270,000 港元出售其所有投資物業。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團投資物業的公平值虧損 2,532,000 港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：公平值收益 1,242,000 港元)已直接於損益中確認。

本集團投資物業於二零一三年十二月三十一日的公平值乃按照與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)於該日所做的估計基準得出。估值乃經參考收入法計及該等物業源自現有租約及在現時市場上可收取的租金收入淨額並適當考慮租約的復歸收入潛力，而該收入已按適當資本化比率貼現以釐定市值。於估計該等物業的公平值時，該等物業的最高及最佳用途為彼等的現時用途。於本期間，估值技術並無變動。

本集團之投資物業位於中國，以中期租賃持有。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 11. 貿易應收款項及應收票據

應收第三方款項主要是與出售彈性織物面料及蕾絲以及彈性織帶予客戶有關的應收客戶款項。授予客戶的信貸期自出具銷售月份的月結單發出日期起計 30 至 90 日。

以下為於各報告期末貿易應收款項扣除呆壞賬撥備按月結單出具日期呈列的賬齡分析及於各報告期末應收票據按票據出具日期呈列的賬齡分析。

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>貿易應收款項</b>		
0-90 日	<b>387,988</b>	410,607
91-180 日	<b>32,514</b>	33,451
超過 180 日	<b>12,953</b>	5,283
	<b>433,455</b>	449,341
<b>應收票據</b>		
0-90 日	<b>1,743</b>	1,861
91-180 日	<b>820</b>	2,298
	<b>2,563</b>	4,159
	<b>436,018</b>	453,500

簡明綜合  
財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 12. 貿易應付款項及應付票據

## 貿易應付款項

本集團債權人給予的信貸期約為一個月至三個月。以下為貿易應付款項於各報告期末按發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0-90日	<b>82,341</b>	98,082
超過90日	<b>5,490</b>	9,311
	<b>87,831</b>	107,393

## 應付票據

以下為應付票據於各報告期末按票據發出日期呈列的賬齡分析：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0-90日	<b>173,401</b>	151,691
91-180日	<b>64,146</b>	50,625
	<b>237,547</b>	202,316

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 13. 銀行借款

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
無抵押銀團貸款	<b>426,885</b>	424,857
已抵押銀行借款	<b>100,998</b>	194,377
無抵押銀行借款	<b>67,254</b>	143,529
保理具全數追索權貿易應收款項的有抵押銀行借款	-	34,459
	<b>595,137</b>	797,222
應償還款項賬面值*：		
一年內	<b>201,662</b>	325,008
超過一年但不超過兩年	<b>81,160</b>	149,101
超過兩年但不超過五年	<b>312,315</b>	323,113
	<b>595,137</b>	797,222
減：流動負債所示於一年內到期及／或包含按要求償還條款的款項	<b>(221,465)</b>	(345,660)
非流動負債所示款項	<b>373,672</b>	451,562
須於一年內償還及包含按要求償還條款的銀行借款的賬面值	<b>22,189</b>	29,053
超過一年後償還但包含按要求償還條款的銀行借款的賬面值	<b>19,803</b>	20,652
	<b>41,992</b>	49,705

\* 到期款項乃根據貸款協議所載的計劃償還日期釐定。

無抵押銀團貸款由集團公司、盧先生及張先生提供擔保，而該筆貸款將於二零一四年七月十六日至二零一六年七月十六日分期償還。截至二零一四年六月三十日止六個月，盧先生及張先生個人擔保已由銀團解除。

### 13. 銀行借款(續)

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，有抵押銀行借款由已抵押資產(於附註15披露)提供抵押，並由盧先生及張先生於二零一三年十二月三十一日提供擔保。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，無抵押銀行借款乃由集團公司提供擔保，及亦由盧先生及張先生於二零一三年十二月三十一日提供擔保。

### 14. 資本

於二零一三年十二月三十一日，資本指盧先生及本公司應佔超盈紡織控股及超盈紡織國際的繳足資本總額。

於二零一三年六月十四日，本公司於開曼群島註冊成立。其註冊成立後，一股認購股份獲配發及發行予認購人，並轉讓予Grandview。同日，Grandview、Sunbrilliant及Lakefront分別獲按面值配發及發行331,499股、39,000股及19,500股股份。於二零一三年十二月十二日，Grandview、Sunbrilliant及Lakefront分別獲按面值進一步配發及發行331,500股、39,000股及19,500股股份。

作為重組的一部分，於二零一四年一月十六日，Grandview、Sunbrilliant及Lakefront分別獲按面值配發及發行331,500股、39,000股及19,500股股份。

於二零一四年五月八日，本公司之法定股本通過增設額外49,961,000,000股每股面值0.01港元的股份由390,000港元增至500,000,000港元。

根據本公司股東於二零一四年五月八日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬計入本公司於聯交所上市的業績後，本公司董事獲授權資本化來自本公司股份溢價賬的進賬額7,488,300港元按彼等於本公司當時之現有股權比例以面值悉數支付於二零一四年五月八日業務結束時向名列本公司股東名冊的股東配發及發行的748,830,000股股份。

於二零一四年五月二十三日，本公司已通過首次公開發售向公眾股東發行250,000,000股每股面值2.15港元的股份。

於二零一四年六月十八日，本公司已根據(其中包括)由本公司與國際包銷商於二零一四年五月十九日訂立的國際包銷協議項下的超額配股權向股東配發18,778,000股每股面值2.15港元的股份。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 14. 資本(續)

所有已發行股份各自在所有方面享有同等權益。本公司股本的變動詳情載列如下。

	股份數目	金額	
		港元	千港元
每股面值0.01港元之普通股			
法定：			
於二零一三年六月十四日(註冊成立日期)			
及二零一三年十二月三十一日(經審核)	39,000,000	390,000	390
於二零一四年五月八日增加	49,961,000,000	499,610,000	499,610
於二零一四年六月三十日(未經審核)	50,000,000,000	500,000,000	500,000
已發行及繳足：			
於二零一三年六月十四日(註冊成立日期)	1	-	-
於二零一三年六月十四日(註冊成立日期)			
發行股份	389,999	3,900	4
於二零一三年十二月十二日發行股份	390,000	3,900	4
於二零一三年十二月三十一日(經審核)	780,000	7,800	8
於二零一四年一月十六日發行股份	<b>390,000</b>	<b>3,900</b>	<b>4</b>
於二零一四年五月二十三日資本化			
發行股份	<b>748,830,000</b>	<b>7,488,300</b>	<b>7,488</b>
於二零一四年五月二十三日發行股份	<b>250,000,000</b>	<b>2,500,000</b>	<b>2,500</b>
於二零一四年六月十八日發行股份	<b>18,778,000</b>	<b>187,780</b>	<b>188</b>
於二零一四年六月三十日(未經審核)	<b>1,018,778,000</b>	<b>10,187,780</b>	<b>10,188</b>

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 15. 抵押資產

於報告期末，本集團抵押若干貿易應收款項、投資物業、銀行存款、物業、廠房及設備、預付租賃付款及可供出售金融資產，作為本集團獲授予的銀行借款及發出的應付票據的抵押。抵押資產的賬面值載列如下：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	39,067	169,283
已抵押銀行存款	115,576	96,107
物業、廠房及設備	106,942	187,959
投資物業	—	72,152
預付租賃付款	30,827	31,038
可供出售金融資產	3,128	2,979
	<b>295,540</b>	559,518

## 16. 資本承擔

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
有關購買物業、廠房及設備的已訂約但未撥備的資本承擔	43,686	67,838

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 17. 以股份為基礎的支付

根據於二零一四年五月八日通過的決議案採納本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)，主要為董事及合資格僱員提供激勵，並分別將於首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出各股份購股權日期起五年及十年末到期。

就購股權計劃而言，自其接納起並無授出購股權。

下表披露於二零一四年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出並由本集團董事及僱員持有的本公司購股權之變動：

	購股權數目
於本中期期間授出且於二零一四年六月三十日未獲行使：	
— 本公司董事	11,000,000
— 僱員	15,470,000
	26,470,000

根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權須分別於授出該等購股權日期第一、第二及第三週年日期按有關股份總數目的20%、30%及50%歸屬。

於本中期期間，購股權於二零一四年五月十九日授出。使用二項式期權定價模型於授出日期釐定的購股權之公平值為33,640,000港元。

以下假設用於計算於二零一四年五月十九日授出的購股權之公平值：

於授出日期的每股現貨價	2.150 港元
行使價	1.075 港元
預期壽命	5 年
預期波幅	42.80%
股息收益率	0.00%
無風險利率	1.202%

**17. 以股份為基礎的支付(續)**

二項式期權定價模型已用於估計購股權之公平值。計算購股權公平值所使用的變量及假設乃基於董事之最佳估計。變量及假設之變動可能導致購股權公平值出現變動。

於各中期期末，本集團修訂其預期將最終歸屬的估計購股權數目。該估計修訂的影響(如有)，於損益確認，並於購股權儲備作相應調整。

**18. 關聯方交易**

本集團有以下關聯方交易：

(a) 交易性質	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)
向關聯公司銷售貨物*	586	190
自關聯公司購買貨物*	–	445
來自關聯公司的租金收入*	70	126
有關向盧先生支付的租賃物業租金支出	1,892	1,759

\* 關聯公司由盧先生及盧先生的家庭成員控制。

(b) 向關聯公司提供的財務擔保及集團實體與關聯公司之間的交叉擔保財務資料載於附註19。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 18. 關聯方交易 (續)

(c) 截至二零一四年六月三十日止六個月，支付予本集團主要管理人員(指本公司董事)的薪酬如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 六月三十日 千港元
薪金及津貼	4,609	2,858
退休福利計劃供款	99	90
以股份為基礎的支付	846	—
	<b>5,554</b>	2,948

(d) 截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團向盧先生及盧先生的家庭成員控制的關聯公司出售其所有投資物業，代價為人民幣55,000,000(相當於69,270,000港元)。

## 19. 財務擔保及或然負債

(i) 於二零一一年七月二十二日，東莞超盈、東莞市潤達織造有限公司(「東莞潤達」)及盧先生就博羅縣水岸香洲置業有限公司(Boluo County Riverside Palace Property Company Limited，一家由盧先生家族成員持有的公司)獲授七年到期銀行貸款人民幣84,000,000向銀行提供財務擔保。財務擔保於二零一一年七月二十二日的公平值乃按照與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師艾華迪於該日所做的估值基準計得。財務擔保的公平值乃根據信貸息差(包括假設違約可能性及收回比率)及本集團所承擔的最高融資款項計算。財務擔保的估計公平值26,416,000港元已確認為財務擔保負債，而相同款額已於授出日期從股本扣除作為股東分派。截至二零一三年六月三十日止六個月，已於損益確認財務擔保收入1,887,000港元。於二零一三年八月九日，銀行已於有關銀行融資到期前提前解除東莞超盈所提供的財務擔保。餘下財務擔保負債賬面值18,554,000港元已計入股本。

## 19. 財務擔保及或然負債(續)

- (ii) 於二零一二年六月二十八日，東莞超盈、東莞潤信彈性織物有限公司(「東莞潤信」)及盧先生就東莞市寶盈房地產開發有限公司(一家由盧先生控制的公司)獲授四年到期銀行貸款人民幣80,000,000向銀行提供財務擔保。財務擔保於二零一二年六月二十八日的公平值乃按照與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師艾華迪於該日所做的估值基準計得。財務擔保的公平值乃根據信貸息差(包括假設違約可能性及收回比率)及本集團所承擔的最高融資款項計算。財務擔保的估計公平值18,160,000港元已確認為財務擔保負債，而相同款額已於授出日期從股本扣除作為股東分派。截至二零一四年六月三十日止六個月，已於損益確認財務擔保收入2,179,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：2,179,000港元)。於二零一三年十二月三十一日，財務擔保負債的賬面值為11,623,000港元。於二零一四年三月二十七日，東莞超盈及東莞潤信所提供的財務擔保已於銀行融資到期前由銀行提前解除。財務擔保負債的餘下賬面值9,621,000港元已計入股本。
- (iii) 於二零一二年一月二日，東莞潤信、東莞潤達及盧先生就東莞市沙田高聯漆料廠(一家由盧先生家族成員控制的公司)獲授四年到期銀行貸款人民幣15,000,000向銀行提供財務擔保。本集團管理層認為集團實體所提供財務擔保的公平值並不重大。於二零一四年一月一日，東莞潤信的財務擔保已於銀行融資到期前由銀行提前解除。
- (iv) 於二零一二年三月二十八日及於二零一三年三月二十八日經重續，除超盈紡織國際提供公司擔保及盧先生、吳先生及張先生提供個人擔保外，超盈紡織、超盈紡織(香港)有限公司(「超盈紡織(香港)」)、潤達彈性織物(香港)有限公司(「潤達彈性織物」)及盧先生家庭成員控制的關聯公司富綽實業有限公司(「富綽」)就銀行融資10,000,000港元相互提供交叉公司擔保。銀行融資乃授予超盈紡織、超盈紡織(香港)、潤達彈性織物及富綽，而任何該等實體均可隨時提取全數融資。本集團管理層認為，集團實體所提供財務擔保的公平值並不重大。於二零一四年二月二十八日，該交叉公司擔保已於銀行融資到期前由銀行提前解除。

## 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 19. 財務擔保及或然負債(續)

- (v) 於二零一二年六月二十二日及於二零一三年七月九日經重續，除盧先生及張先生提供個人擔保外，潤達投資、潤達彈性織物、超盈紡織、超盈紡織(香港)及富綽就銀行融資60,000,000港元相互提供交叉公司擔保，而任何該等實體均可隨時提取全數融資。本集團管理層認為，集團實體所提供財務擔保的公平值並不重大。於二零一四年二月二十八日，該交叉公司擔保已於銀行融資到期前由銀行提前解除。
- (vi) 於二零一零年三月一日，潤達投資、超盈紡織、盧先生及張先生就五年期銀行融資12,000,000港元向富綽提供公司／個人擔保。本集團管理層認為，集團實體所提供財務擔保的公平值並不重大。於二零一四年二月二十八日，集團實體向富綽提供的財務擔保已於銀行融資到期前由銀行提前解除。

東莞超盈、東莞潤信、超盈紡織、超盈紡織(香港)、潤達投資及潤達彈性織物為本公司的附屬公司。東莞潤達及富綽為盧先生及盧先生的家庭成員控制的關聯公司。

除上文特定事項外，本集團概無任何或然負債，並就管理層所知悉，本集團任何成員公司概無任何待決或面臨任何訴訟或索償。

### 20. 主要非現金交易

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團就機器訂立融資租賃安排，於租賃開始時的資本總值為約14,062,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：29,541,000港元)

## 21. 公平值計量

### 按經常基準計量公平值之本集團金融資產公平值

於各報告期末，本集團部份金融資產乃按公平值計算。下表提供如何釐定該等金融資產之公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)，以及按輸入數據可被觀察的程度，如何將公平值計量分類至公平值級別的資料(第一級至第三級)。

- 第一級輸入數據為本集團於計量日期可用的同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)得出結果；
- 第二級輸入數據為第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據(無論是直接或間接)；及
- 第三級輸入數據為資產及負債不可觀察之輸入數據。

	公平值於		公平值等級	估值技術及重要輸入數據
	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)		
(1) 可供出售金融資產	單位信託一 3,128,000 港元	單位信託一 2,979,000 港元	第二級	基於主要來自第一級輸入數據的 相關資產及負債公平值。
(2) 在簡明綜合財務狀況表 中被分類為衍生金融 工具的結構性外匯遠 期合約	資產一 170,000 港元	資產一 1,511,000 港元	第二級	貼現現金流量。根據遠期匯率 (於報告期末可觀察的遠期匯率) 及已訂約的遠期利率來估計未來 現金流量，並按能夠反映各對手 信貸風險的利率貼現

於兩個期間內，第一級及第二級間並無轉讓。

# 簡明綜合 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

## 21. 公平值計量(續)

### 並非按經常基準計量公平值之本集團金融資產及金融負債公平值

本公司董事使用未折現現金流量分析以攤銷成本計算法估計金融資產及金融負債的公平值。

本集團管理層認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

**BEST PACIFIC**

Best Pacific International Holdings Limited  
超盈國際控股有限公司