

# 2015年中期報告

銀仕來控股有限公司（於開曼群島注册成立之有限公司）（股份代號：1616）



# 2015年中期報告

銀仕來控股有限公司（於開曼群島注册成立之有限公司）（股份代號：1616）



## 目錄

摘要 .....	2
公司資料 .....	3
管理層討論及分析 .....	5
補充資料 .....	13
合併綜合收益表 .....	21
合併財務狀況表 .....	22
合併權益變動表 .....	24
合併現金流量表 .....	25
未經審核中期財務報告附註 .....	26

## 摘要

- 收入約人民幣 318.3 百萬元，較去年同期下降約 12.1%。
- 毛利率約 15.5%，較去年同期的約 14.1% 增加約 1.4%。
- 於二零一五年六月三十日止六個月，毛利較去年同期下降約人民幣 1.7 百萬元，至約人民幣 49.3 百萬元，下降約 3.4%。
- 歸屬於本公司權益股東的本期溢利約為人民幣 7.9 百萬元，較去年同期增長約 6.0%。

## 公司資料

### 董事會

### 執行董事

劉東先生 (主席)  
劉宗君先生 (行政總裁)  
田成傑先生

### 獨立非執行董事

朱平先生  
林繼陽先生  
常濤先生

### 公司秘書

陳燕華女士, *FCS*, *FCIS*, *FCCA*

### 授權代表

劉東先生  
陳燕華女士

### 審核委員會

林繼陽先生 (主席)  
朱平先生  
常濤先生

### 薪酬委員會

朱平先生 (主席)  
劉東先生  
常濤先生

### 提名委員會

常濤先生 (主席)  
朱平先生  
劉東先生

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglan House,  
Grand Cayman, KY1-1104,  
Cayman Islands

### 中國總公司、總部及 主要營業地點

中國  
山東省  
淄博市博山區  
經濟開發區  
銀龍村

中國  
山東省  
淄博市博山區  
西過境路中段

### 香港總公司、總部及 主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心18樓

### 公司法律顧問 (香港法律)

李偉斌律師行  
香港中環  
環球大廈22樓

**核數師**

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環遮打道10號  
太子大廈8樓

**香港股份過戶  
及登記分處**

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

**開曼群島股份  
過戶登記處**

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall,  
Cricket Square,  
Grand Cayman, KY1-1102,  
Cayman Islands

**主要往來銀行**

中國銀行股份有限公司  
淄博博山支行  
中國山東省  
淄博市博山區  
中心路63號

**股份代號**

1616

**公司網址**

<http://www.ysltex.com>

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

二零一五年上半年，雖然棉紡織行業依然面臨著棉花價格下行、市場需求疲軟等問題，但已呈現出“緩中見穩”態勢，國內棉價逐步與市場接軌，與國際棉花價格的差價逐步縮小，中國棉紡織企業競爭力有所回升，出口降幅不斷收窄，企業利潤和投資總額有所回升，行業總體運行趨於平穩。

二零一五年上半年，我國紡織品服裝實現出口 1,319 億美元，同比下降 2.9%，其中，面料出口額 261.2 億美元，同比增長了 1.1%；出口平均單價 1.41 美元/公斤，同比下降 2.1%。市場方面，亞洲仍是中國面料出口的主要市場，二零一五年上半年的市場份額達 65.3%，已接近 2/3，其中對東南亞國家聯盟（東盟）的出口增長了 11.3%，占中國面料出口總額的近 30%，對越南的面料出口金額更是占中國面料出口總額超過 14.4%，成為中國面料的第一大出口地。中國面料出口市場的這些變化是中國紡織行業產業鏈轉移的一種反映。

棉花價格是紡織市場的風向標。棉花收儲政策自二零一四年四月被停止以來，中外棉花差價已從最高時的人民幣 6,100 元/噸（國際棉花差價折 1%關稅與國內 3128B 級棉價格差）左右，逐步降低到目前的人民幣 1,800 元左右。棉花價格的市場化和中外棉花差價的合理回歸，為中國紡織行業的整體趨穩奠定了基礎。

## 業務回顧

面對持續、複雜的經濟和行業形勢，二零一五年上半年，銀仕來控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）仍堅持以我為主之既定策略，立足自身特點，通過更進一步挖掘、發揮在差異化定位和新材料、新纖維面料開發方面的優勢，以及節能降耗、降低成本，以保證公司生產經營的正常運行。

截至二零一五年六月三十日止六個月（「回顧期內」），本集團的主營業務收入約為人民幣 318.3 百萬元，比去年同期的約人民幣 362.1 百萬元減少約 12.1%。收入下降主要是由於受棉花價格下降以及加工服務收入占比提高所致；公司權益股東應佔溢利約為人民幣 7.9 百萬元，較二零一四年同期的約人民幣 7.4 百萬元增加約 6.0%。公司溢利增加主要是原材料成本、折舊成本、能耗成本、人工成本及其他費用下降所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的毛利率自去年同期的約 14.1% 增加至約 15.5%，增加約 1.4%。其中，大提花面料的毛利率提高了 4.8%；大提花、小提花的銷量分別約 5.3 百萬米和 17.3 百萬米，較二零一四年同期分別無變化和減少約 15.2%。新材料大、小提花面料佔集團收入的比例約為 59.5%，比去年同期減少約 6.5%；大提花面料收入佔集團收入的比例約為 27.2%，比去年同期增加了約 0.8%。加工銷量相比去年增加了 104%，從去年同期的 5.0 百萬米增加到了今年的 10.2 百萬米。

毛利率和大提花面料比重的提升，體現出本集團的產品特色優勢更加凸顯，以及在嚴峻的市場形勢下，根據市場需求開發新型產品和特殊產品、進一步優化產品結構、提高效率所做出的努力。



## 財務回顧

### 收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零一五年六月三十日和二零一四年六月三十日止六個月本集團的主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年			二零一四年		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
大提花坯布	86,416	20,434	23.65%	95,422	18,052	18.9%
小提花坯布	200,295	27,358	13.66%	249,626	31,620	12.7%
加工費收入	21,997	1,181	5.37%	11,794	716	6.1%
其它	9,563	317	3.31%	5,257	634	12.1%
<b>合計</b>	<b>318,271</b>	<b>49,290</b>	<b>15.49%</b>	<b>362,099</b>	<b>51,022</b>	<b>14.1%</b>

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的毛利率自去年同期的約 14.1% 增加至約 15.5%，增加約 1.4%。本集團的主要產品毛利率及總體毛利率上升主要是由於：(i) 原材料成本及部分設備折舊到期導致成本降低，(ii) 能耗成本及人工成本降低。在控制成本的同時，本集團會根據市場的需求發展新型產品和特殊產品，進一步優化產品結構，採用靈活和有效的市場戰略，將本集團的毛利率水準最大化。

### 分銷成本

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團分銷成本增加約 0.4 百萬元，從去年同期約人民幣 6.4 百萬元到約人民幣 6.8 百萬元，分銷成本增加的主要原因是由於本集團業務招待費較去年同期相比有所上升所致。

### 行政開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團行政開支約為人民幣 29.1 百萬元，較去年同期約人民幣 30.5 百萬元，減少約 4.6%。減少的主要原因是管理人員工資以及研發費用下降所致。

## 淨融資成本

回顧期內，本集團錄得淨融資成本約為人民幣 8.4 百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團融資成本約人民幣 9.7 百萬元，較二零一四年同期約人民幣 10.2 百萬元減少約人民幣 0.5 百萬元，主要是融資租賃款減少導致利息支出減少所致；融資收入約人民幣 1.3 百萬元，比去年同期約人民幣 0.8 百萬元增加約人民幣 0.5 百萬元，主要是二零一五年隨人民幣升值匯兌收益增加。

## 稅項

本集團的稅項由二零一四年上半年的約人民幣負1.3百萬元增加至回顧期內的約人民幣 2.1百萬元。主要是由於在回顧期內應稅利潤增加所致。

## 歸屬於本公司股東本期溢利

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利約為人民幣 7.9 百萬元，較二零一四年同期的人民幣 7.4 百萬元增加約 6.0%。溢利增加是由原材料成本、折舊成本、能耗成本、人工成本及其它費用下降所致。截至二零一五年六月三十日止六個月毛利率約 15.5%，比去年同期的約 14.1%上漲了約 1.4%。由此，截至二零一五年六月三十日止六個月，毛利比去年同期下跌了約 3.4%，比去年同期的約人民幣 51.0 百萬元下降了約人民幣 1.7 百萬元，至約人民幣 49.3 百萬元。

## 流動資產及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣 133.1 百萬元，相比二零一四年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣 122.4 百萬元增加約 8.7%。這主要是由於加大回款所致。

於二零一五年六月三十日，現金及現金等值項目主要以人民幣、日元、美元、港幣及歐元持有，其中持有的人民幣約 118.6 百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 110.5 百萬元），或約佔總額的 89%（二零一四年十二月三十一日：90.3%）。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團經營活動所產生現金淨額約為人民幣 90.1 百萬元，投資活動所用現金淨額約為人民幣 107.5 百萬元，融資活動所產生現金淨額約為人民幣 28.1 百萬元。於回顧期內本集團的現金以及現金等值項目增加約人民幣 10.7 百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 122.4 百萬元）。本公司董事會（「董事會」）相信，本集團將保持良好穩健的財務狀況，並將持有充足流動資金及財務資源，以應付業務所需。

對於一些與我們建立了長期業務關係，且結算歷史和信譽良好的客戶，在採購或加工訂單付款條款上，我們可以免除訂金要求並給予他們一般介乎30至180天的信貸期。信貸期的長短取決於各種因素，如客戶的財力、業務規模以及結算歷史等。截至二零一五年六月三十日止六個月，集團的平均應收賬款（包括應收票據）周轉期約為38天，與去年同期的48天比較有所下降。下降的主要原因是本集團加強了貨款回收力度。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉期由去年同期的94天減少至91天，主要是由於存貨流動性相比去年有所上升所致。

於二零一五年六月三十日，本集團定期貸款（包括融資租賃項下的負債）約人民幣 345.2 百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 241.2 百萬元），其固定年利率為 3.2% 至 6.0%（二零一四年十二月三十一日：4.6 %至 7.1%）。

## 資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零一五年六月三十日，本集團的負債主要是貸款約人民幣 345.2 百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 307.7 百萬元）。於二零一五年六月三十日，持有現金及現金等值項目約人民幣 133.1 百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 122.4 百萬元）。於二零一五年六月三十日，資產負債比率約為 43.5%（二零一四年十二月三十一日：資產負債比率約為 36.0%）。資產負債比率等於負債總額（即扣除現金及現金等值項目後的付息銀行借貸及融資租賃項下的負債）除以權益總值。

於二零一五年六月三十日，本集團債務將於一年內到期的金額為 332.8 百萬元。

## 資本承擔

除下述附註 16 所披露外，於二零一五年六月三十日，本集團並無其它重大資本承擔（二零一四年十二月三十一日：無）。

## 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購是以美元結算，而進口採購和外幣借款的償還期限長於出口收匯的期限。本集團於回顧期內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

## 或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何或然負債（二零一四年十二月三十一日：無）。

## 資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團將 106.1 百萬元的銀行存款（二零一四年十二月三十一日：人民幣 16.0 百萬元）和淨值約為人民幣 68.4 百萬元的機器及設備（二零一四年十二月三十一日：約人民幣 119.5 百萬元）用作銀行貸款質押品。

## 雇員及酬金政策

於二零一五年六月三十日，本集團約有 2,799 名員工（二零一四年十二月三十一日：2,941 人；二零一四年六月三十日：2,946 人）。與去年同期相比，員工人數減少主要是本集團根據企業經營狀況減員增效所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團員工成本（包括董事薪酬（薪金及其他津貼））約為人民幣 56.3 百萬元（二零一四年同期：約人民幣 60.2 百萬元），員工成本減少主要由於企業根據經營狀況減員增效及管理人員降低工資所致。

本集團繼續加強員工培訓提升員工技能。同時，通過崗位元元合併、流程重組，以及改善員工工作、生活條件等方式，提高員工勞動效率和平均收入。集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。在二零一五年，本集團將根據不同崗位的技能要求，繼續對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

## 重大投資

除於二零一五年六月三十日未經審核的合併財務狀況表列報的權益證券投資及短期投資外，本集團於二零一五年六月三十日並無持有其他公司任何重大權益。

## 未來重大投資與固定資產計劃

除本集團於二零一二年六月二十九日刊發的招股章程，及於二零一三年一月二十三日公告中所披露外，於回顧期內，本集團並沒有其他在投資和固定資產方面的未來計劃。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團無任何附屬公司及聯屬公司的任何重大收購及出售。

## 未來展望

二零一五年上半年，中國國內生產總值（「國內生產總值」）同比增長 7.0%，主要經濟資料顯示中國經濟出現了緩中趨穩、穩中向好的趨勢，7.0% 的年預定目標有望實現。行業方面，二零一五年上半年，中國紡織行業規模以上企業累計實現主營業務收入人民幣 31,881 億元，同比增長 5.4%；實現利潤總額人民幣 1,577 億元，同比增長 9.4%；虧損企業虧損面 15.8%，比上年降低 0.2 個百分點，虧損企業虧損總額同比下降 10.8%。人民幣 500 萬元以上項目固定資產投資完成額人民幣 5,245 億元，同比增長 15.4%。行業新開工項目同比增長 11.0%，增速比去年同期高 10.9 個百分點。體現出較強的反轉、復蘇跡象。

二零一五年上半年，匯率波動成爲影響中國紡織品出口的最重要因素。中國紡織行業上半年對歐洲和日本的出口分別下降了 13.6% 和 12.5%，主要是受歐元、日元大幅貶值的影響。目前，人民幣的貶值及美元升值，無疑將對二零一五年下半年的紡織品出口產生正面影響。

結合經濟、行業及企業自身特點，今後，本集團將繼續堅持以我爲主，開發符合市場需求的新型、差異化產品，以始終保持本集團在細分市場的領先地位。同時，進一步提高精細化管理水準和創新能力，增收節支，提高效率，不斷提升本集團的盈利能力和核心競爭力。

## 補充資料

### 所得款項用途

根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」所述，本公司擬將來自全球所售的所得款項淨額（「所得款項淨額」）的一部分用作擴充和升級寬幅無梭織機及配套設備的生產設施，以提高本集團面料產品的生產能力。本公司全球發售所得款項淨額約為 1 億 4 千萬港元（折合人民幣約 1 億 1 千 2 百萬元）。其中約佔所得款項淨額的 66.0% 或約 92.0 百萬港元（折合人民幣約 74.0 百萬元）被指定用於以上用途。

然而，由於國際和國內紡織市場需求的繼續低迷，經過本公司考察分析，董事會決定調整自全球發售的所得款項淨額之部分用途，將原指定用於上述用途的所得款項部分調整為購買 10 萬紗錠新型紡紗設備用於生產紗線作為本集團的生產原料，以更好地控制目前生產所需的紗線的成本和供應。預計購買總價格約人民幣 2.0 億元。剩餘所需資金已以本集團內部資源及貸款方式解決。有關詳情列載於本公司於二零一三年一月二十三日載於本公司網站及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站之公告。上述項目已於二零一二年十一月份啓動，現已投產。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 董事及本公司主要行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事（「董事」）及最高行政人員於本公司，其集團成員和/或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 XV 部）擁有的根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證中的權益如下：

董事姓名	本集團成員公司 /相聯法團名稱	身份/權益性質	證券數目及類別 (附註 1)	概約股權 百分比
劉東先生 (附註 2)	本公司	受控法團權益	553,609,836 股 (L)	69.20%
	東越有限公司	實益擁有人	1 股 (L)	100%

附註：

1. 字母「L」表示該董事於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 有關股份由東越有限公司（一家於英屬維京群島（「英屬維京群島」）註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。

除上述披露者外，於二零一五年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司、其集團成員或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之其它股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部之規定（包括根據證券及期貨條例的彼等規定被列為或視為擁有的），或根據證券及期貨條例 352 條要求須記錄於本公司存置的登記冊的，或根據守則條文須知會本公司及聯交所的其它任何權益或淡倉。



## 根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零一五年六月三十日，據董事所知悉，以下人士/實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和/或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉：

股東姓名/名稱	本集團 成員公司/ 相聯法團 名稱	身份/權益 性質	證券數目及類別 (附註 1)	概約 股權 百分比
東越有限公司 (附註 2)	本公司	實益擁有人	553,609,836 股 (L)	69.20%
王玲利女士 (附註 3)	本公司	家族權益	553,609,836 股 (L)	69.20%
Sunlion 控股有限 公司(附註 4)	本公司	實益擁有人	46,230,066 股 (L)	5.78%
閻唐鋒先生(附註 5)	本公司	受控法團權益	46,230,066 股 (L)	5.78%
楊春女士(附註 6)	本公司	家族權益	46,230,066 股 (L)	5.78%

附註：

1. 字母「L」表示該人士/實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 東越有限公司為一家於英屬維京群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。因此，劉東先生亦被視為擁有東越所擁有的權益。
3. 王玲利女士為劉東先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王玲利女士被視為或當作於劉東先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
4. Sunlion 控股有限公司是一家於英屬維京群島成立的公司，其全部已發行股本由閻唐鋒先生實益擁有。因此，閻唐鋒先生亦被視為擁有 Sunlion 所擁有的權益。

5. 該等本公司股份由 Sunlion 控股有限公司（一家於英屬維京群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由閔唐鋒先生實益擁有。
6. 楊春女士為閔唐鋒先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，楊春女士被視為或當作於閔唐鋒先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事並不知悉任何其它人士/實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和/或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉。

## 企業管治

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

於回顧期內，本公司採納並遵守了列載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四中的企業管治守則及企業管治報告的守則條文（「守則條文」）之規定，除下列詳述的守則條文 A.1.8 條有所偏離外。

守則條文第 A.1.8 條規定，發行人應就其董事可能會面臨的法律訴訟作適當的投保安排。至本公告日期，本公司並無為董事安排購買責任保險，因董事會認為，本集團穩健而有效之企業管治，將足以監督及減輕法律及合規風險。儘管如此，董事會將繼續不時審閱董事投保安排，若或者董事會認為需要，亦會於日後安排投保。

守則條文 A.2.1 條規定主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。主席與集團行政總裁之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。由二零一五年一月一日至二零一五年三月三十一日止期間，劉東先生為本公司主席兼行政總裁。隨著本公司的發展，為本公司治理更加規範，於二零一五年四月一日，劉東先生已辭任本公司行政總裁一職，劉宗君先生已獲委任為本公司之行政總裁。劉宗君先生為本公司執行董事，自上市以來一直擔任本公司行政副總裁職務，董事會認為無論其個人能力、素質，還是經驗、學識、教育背景等各個方面，都具備了接任本公司行政總裁之資格。自二零一五年四月一日起，本公司已遵守守則條文 A.2.1 條。

## 董事會成員多元化政策

守則條文 A.5.6 條規定提名委員會（「提名委員會」）（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要（守則條文於2013年9月1日生效）。

為達致本公司董事會成員的多元化，董事會批准並採納了董事會成員多元化政策（「政策」）及董事會提名委員會的修訂權責範圍及程式以確保政策合理地實行。政策的制定旨在達成本公司可持續及均衡的發展，其中，除此之外，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、年齡、服務任期)將每年在企業管治報告內披露。

提名委員會將每年在企業管治報告內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為集團董事進行證券交易之行為守則。本公司確認經向所有董事查詢後，於回顧期內，所有董事均遵守了該規則所載之規定標準。

### 審核委員會

董事會成立的本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並商討審核、內部監控及財務申報事項(包括審閱本公司截至二零一五年六月三十日止六個月未經審核綜合財務報告)。

### 中期股息

董事會不建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(二零一四年六月三十日：無)。

### 購股權計畫

購股權計劃(「購股權計劃」)根據全體股東於二零一二年六月二十六日通過的書面決議案，本公司的現有購股權計劃獲批准採納，令本公司得以以靈活的方式給予合資格參與者激勵、獎勵、酬金、報酬及/或福利，以及達致董事會可能不時批准的其他目的。

在購股權計劃的規限下，董事會可酌情授予或邀請屬於任何下列類別的任何人士接納購股權以認購股份：(a) 與本公司或任何附屬公司訂有全職或兼職僱傭關係的本集團任何雇員、供應商、服務供應商、客戶、合夥人或聯營合夥人(包括任何董事，不設屬執行或非執行董事及不論獨立於本集團與否)；(b) 對本集團作出或可能作出貢獻的任何人士。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份總數的30%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過二零一二年七月十二日已發行股份總數的10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權將不會計算在內。

購股權計劃主要條款的詳情列載於本公司招股章程附錄六「法定及一般資料」的「購股權計劃」一段中，購股權計劃的主要條款摘要如下：

購股權計劃採納自二零一二年六月二十六日起計至二零二二年六月二十五日十年期間內有效。本公司可通過股東大會決議或於董事會決定之日，任何時間終止購股權計劃。不妨礙該購股權計劃終止前已授出的購股權行使。

根據購股權計劃授出的購股權股份的行使價可由董事會全權酌情厘定，惟有關價格無論如何不得低於以下各項的較高者：

- (1) 本公司股份於授出日期(「授出日期」)在聯交所每日報價表所報股份收市價，須為營業日；
- (2) 本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及
- (3) 於授出日期時的股份面值。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權的代價。授出購股權之要約須在本公司發出之要約函件中規定的日期內接納。任何購股權計劃下授出之購股權的行使期限不得超過有關授出日期起計後十年，並根據購股權計劃中所包含的提前終止購股權之規定，於上述十年期限內的最後一天屆滿。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過80,000,000股，於本年報之日，占本公司已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間內，已發行股份及因行使已授出購股權及根據本公司購股權計劃將授出予承授人的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）須於發行的股份總數不得超過於已發行股份總數的1%，任何超出此1%規限的購股權授出須依據本公司發出的通函及根據上市規則須獲得本公司股東批准。

在截至二零一五年六月三十日止六個月內，概無依據購股權計劃授出、行使、註銷或失效購股權。於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日，本公司並無尚未行使的購股權。

除上述購股權計劃外，截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司及其控股公司，附屬公司及同系附屬公司均沒有在本年度任何時間參與任何安排，致使本公司董事可以通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益，亦無任何董事，或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，享有認購本公司股份或債權證的權利或行使任何此等權利。

### 報告期後事項

於二零一五年六月三十日後至本公告日期，無重大事項發生。

## 合併綜合收益表

截至 2015 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
收入	3	318,271	362,099
銷售成本		(268,981)	(311,077)
毛利		49,290	51,022
其他收益淨額	4	4,962	1,384
分銷成本		(6,764)	(6,368)
行政開支		(29,101)	(30,477)
經營溢利		18,387	15,561
融資收入	5(a)	1,296	757
融資成本	5(a)	(9,732)	(10,179)
除稅前溢利		9,951	6,139
所得稅	6	(2,098)	1,272
本期溢利及綜合收益總額		7,853	7,411
歸屬於本公司權益股東的本期溢利 及綜合收益總額		7,853	7,411
每股盈利 (人民幣元)	7		
基本及攤薄		0.0098	0.0093

附註為本中期財務報告的組成部分。應付本公司權益股東的股息詳情已刊載於附註 14。

## 合併財務狀況表

於 2015 年 6 月 30 日 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	2015 年 6 月 30 日 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	8		
- 物業、廠房及設備		508,209	530,229
- 經營租賃項下的租賃土地權益		51,527	51,977
		<u>559,736</u>	<u>582,206</u>
無形資產		63	79
商譽		6,394	6,394
於權益證券的投資		1,000	1,000
遞延支出	10	2,384	3,341
遞延所得稅資產		479	1,014
		<u>570,056</u>	<u>594,034</u>
<b>流動資產</b>			
短期投資	9	3,000	-
存貨		138,443	132,377
貿易及其他應收款項	10	114,019	159,708
已抵押銀行存款	11	106,057	15,971
現金及現金等值項目	12	133,095	122,356
		<u>494,614</u>	<u>430,412</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	110,921	109,999
銀行貸款		315,857	258,000
融資租賃項下的負債		16,990	18,369
即期稅項		6,697	4,570
		<u>450,465</u>	<u>390,938</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>44,149</u>	<u>39,474</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>614,205</u>	<u>633,508</u>

附註為本中期財務報告的組成部分。



## 合併財務狀況表 (續)

於 2015 年 6 月 30 日 – 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	2015 年 6 月 30 日 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息借款		-	8,500
融資租賃利息		12,322	22,814
遞延稅項負債		196	760
		<u>12,518</u>	<u>32,074</u>
<b>資產淨值</b>		<u>601,687</u>	<u>601,434</u>
<b>權益</b>			
資本	14(b)	50,577	50,577
儲備		551,110	550,857
<b>權益合計</b>		<u>601,687</u>	<u>601,434</u>

附註為本中期財務報告的組成部分。

## 合併權益變動表

截至 2015 年 6 月 30 日止六個月 – 未經審核

(以人民幣列示)

	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於 2014 年 1 月 1 日	50,577	74,447	(909)	55,308	119,359	302,618	601,400
截至 2014 年 6 月 30 日							
止六個月的權益變動:							
本期溢利及綜合收益總額	-	-	-	-	-	7,411	7,411
批准的上年度股息	-	-	-	-	-	(7,600)	(7,600)
於 2014 年 6 月 30 日	50,577	74,447	(909)	55,308	119,359	302,429	601,211
於 2015 年 1 月 1 日	50,577	74,447	(909)	56,493	119,359	301,467	601,434
截至 2015 年 6 月 30 日							
止六個月的權益變動:							
本期溢利及綜合收益總額	-	-	-	-	-	7,853	7,853
批准的上年度股息	-	-	-	-	-	(7,600)	(7,600)
於 2015 年 6 月 30 日	50,577	74,447	(909)	56,493	119,359	301,720	601,687

附註為本中期財務報告的組成部分。

## 合併現金流量表

截至 2015 年 6 月 30 日止六個月 – 未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所產生的現金		90,135	22,305
已付所得稅		-	(2,362)
<b>經營活動所產生的現金淨額</b>		<b>90,135</b>	<b>19,943</b>
<b>投資活動</b>			
購買固定資產支出		(16,010)	(42,069)
其他與投資活動相關的現金流		(91,465)	(19,297)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(107,475)</b>	<b>(61,366)</b>
<b>融資活動</b>			
融資活動所產生的現金流		28,079	28,021
<b>融資活動所產生的現金淨額</b>		<b>28,079</b>	<b>28,021</b>
<b>現金及現金等值項目的增加/(減少)淨額</b>		<b>10,739</b>	<b>(13,402)</b>
於 1 月 1 日的現金及現金等值項目		122,356	102,375
於 6 月 30 日的現金及現金等值項目	12	133,095	88,973

附註為本中期財務報告的組成部分。

## 未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示除非特別註明)

### 1 編制基準

本中期財務報告乃按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關財務披露之規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」而編製。本中期財務報告已於 2015 年 8 月 21 日獲核准發佈。

本中期財務報表按照銀仕來控股有限公司（“本公司”）及其附屬公司（統稱“本集團”）所採納用以編制截至 2014 年 12 月 31 日止年度合併財務報告的相同會計政策編制，惟預期會於 2015 年年度財務報告中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動的詳情載於附註 2。

編製符合國際會計準則第 34 號的財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表及選定的解釋附註。這些附註闡述了自 2014 年年度財務報告刊發以來，對瞭解本集團財務狀況的變動和業績表現相當重要的事件和交易。本簡明綜合中期財務報表和其中附註並未載所有根據國際財務報告準則（“國際財務報告準則”）的要求編制完整財務報告所需的一切資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

本中期財務報表所載有關截至 2014 年 12 月 31 日止財政年度的財務資料，由於已在早前呈報，故並不構成本公司就該財政年度編制的法定財務報告，但卻源自該等財務報告。本公司截至 2014 年 12 月 31 日止年度的法定財務報告可在本公司的註冊辦事處索取。核數師已在 2015 年 3 月 27 日的報告中對該等財務報告發表了無保留意見。

## 2 會計政策變動

國際會計準則委員會頒佈以下各項對《國際財務報告準則》的修訂，並為本集團及本公司於本半年度採納。

- 國際財務報告準則2010-2012年度改進
- 國際財務報告準則2011-2013年度改進

上述改進對本集團本年度及以前年度編制或呈列的財務狀況及經營業績無重大影響。本集團並未採用於當前會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

## 3 收入及分部資料

本集團的主要業務為製造及銷售紡織產品。收入指向客戶提供的貨品的銷售價值以及服務收入（扣除銷售稅、增值稅及折扣）。確認的各重大收入分類金額如下：

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銷售紡織產品:		
— 小提花坯布	200,295	249,626
— 大提花坯布	86,416	95,422
— 其他	9,563	5,257
	<u>296,274</u>	<u>350,305</u>
加工服務收入	21,997	11,794
	<u>318,271</u>	<u>362,099</u>

### 3 收入及分部資料（續）

由於本集團主要從事製造及銷售紡織產品一項經營分部，故無呈列分部資料。本集團於中國境內經營業務，主要資產位於中國境內。本集團按地域市場區分的收入分析如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
中國	295,195	325,321
海外	23,076	36,778
	<u>318,271</u>	<u>362,099</u>

### 4 其他收益淨額

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銷售廢料收益淨額	203	913
處置物業，廠房及設備收益淨額	-	457
短期投資收益淨額	1,123	174
外匯掉期收益淨額	670	-
結構性產品收益淨額	165	-
政府補貼	2,826	262
其他	(25)	(422)
	<u>4,962</u>	<u>1,384</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除 / (計入)：

## (a) 融資收入及融資成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
<b>融資收入</b>		
利息收入	(892)	(729)
匯兌收益	(404)	(28)
	<u>(1,296)</u>	<u>(757)</u>
<b>融資成本</b>		
借款利息	7,260	7,035
減：資本化為物業、 廠房及設備的利息*	392	-
	<u>6,868</u>	<u>7,035</u>
利息開支	6,868	7,035
融資租賃項下負債的融資費用	1,539	1,757
匯兌虧損	991	498
其他融資費用	334	889
	<u>9,732</u>	<u>10,179</u>

\*截至 2015 年 6 月 30 日止年度，借款成本的資本化率為 5.43%每年。

## (b) 其他項目

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
折舊	30,681	33,031
攤銷		
— 租賃土地	550	535
— 無形資產	16	9
應收賬款減值準備	1,700	-
其他應收款項減值撥回	(2,110)	(1,500)

## 6 所得稅

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
即期稅項	2,126	(707)
遞延稅項	(28)	(565)
	<u>2,098</u>	<u>(1,272)</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。
- (ii) 本集團的香港附屬公司，作為投資控股公司，並無產生須繳納香港利得稅的收入。截至 2015 年 6 月 30 日止六個月，香港的利得稅稅率為 16.5% (2014: 16.5%)。於香港註冊成立的附屬公司毋須就派付股息繳納預扣稅。
- (iii) 於中國境內成立的子公司適用法定稅率為 25% (2014: 25%)。
- (iv) 中國非居民企業投資者就自 2008 年 1 月 1 日起賺取的溢利而應收中國居民的股息須按 10% 的稅率繳納預扣稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。銀仕來（香港）有限公司及匯銀（香港）有限公司（本公司附屬公司）須就應收其中國附屬公司的股息繳納中國股息預扣稅。



## 7 每股盈利

截至 2015 年 6 月 30 日止六個月的每股基本及攤薄盈利是根據歸屬於本公司權益股東的本期溢利人民幣 7,853,000 元（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 7,411,000 元）及本期已發行股份的加權平均數 800,000,000 股（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月期間：800,000,000 股）計算。

截至 2015 年 6 月 30 日和 2014 年 6 月 30 日止六個月期間，本公司並無潛在可攤薄股份，因此基本及攤薄每股盈利並無差別。

## 8 固定資產

截至 2015 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團新增物業、廠房及設備價值人民幣 8,661,000 元（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 20,130,000 元）和經營租賃項下的租賃土地權益價值人民幣 100,000 元（截至 2014 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 4,668,000 元）。截至 2015 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團無處置固定資產。截至 2014 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團處置固定資產淨值人民幣 367,000 元，處置淨收益人民幣 457,000 元。

## 9 短期投資

	2015 年 6 月 30 日 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元
投資集合理財計畫，指定以公允價值計量 且其變動計入當期損益	3,000	-

該項集合理財計畫是由交通銀行股份有限公司進行管理，本項投資是保本且在任意日期允許贖回。

## 10 貿易及其他應收款項

於報告期末，根據發票日期（如果收入日期較早，則為收入確認日期）並扣除呆帳撥備，應收貿易賬款和應收票據（包括貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	2015 年 6 月 30 日 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元
即期	56,517	76,211
逾期 3 至 6 個月	-	10
逾期 6 至 12 個月	68	2,917
應收貿易賬款及應收票據（經扣除呆帳撥備）	<u>56,585</u>	<u>79,138</u>
購買原材料預付款	22,453	39,088
購買固定資產預付款項	7,826	6,184
可抵扣增值稅	11,290	14,032
遞延開支	3,641	4,667
衍生金融工具	835	-
其他應收款項	13,773	19,940
	<u>116,403</u>	<u>163,049</u>
預計將於一年以後確認為費用的遞延支出	<u>(2,384)</u>	<u>(3,341)</u>
	<u><u>114,019</u></u>	<u><u>159,708</u></u>

應收貿易賬款及應收票據自發票日期起 1 至 6 個月內到期。

## 11 已抵押銀行存款

	2015 年 6 月 30 日 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元
發行商業票據及銀行承兌匯票的保證金	16,700	15,971
銀行貸款保證金	89,357	-
	<u>106,057</u>	<u>15,971</u>

## 12 現金及現金等值項目

	2015年 6月30日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	132,977	122,215
庫存現金	118	141
	<u>133,095</u>	<u>122,356</u>

## 13 貿易及其他應付款項

於報告期末，根據發票日期，應付貿易賬款和應付票據（包括在貿易及其他應付款項）的賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
3個月內到期或需按要求償還	42,710	45,397
3個月後但6個月內到期	2,476	1,954
6個月後但12個月內到期	1,443	1,463
應付貿易賬款及應付票據	<u>46,629</u>	<u>48,814</u>
與購買固定資產有關的應付款項	20,013	25,620
預收賬款	12,173	11,329
應交除所得稅以外的稅金	10,031	8,323
應計費用	8,565	8,813
應付股利	7,600	-
從其他公司預支款項	1,926	2,926
其他應付款項	3,984	4,174
	<u>110,921</u>	<u>109,999</u>

## 14 資本及股息

### (a) 股息

#### (i) 本期權益股東應占股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
於本中期結束後宣派的股息，每股 人民幣零元 (2014：人民幣零元)	-	-

#### (ii) 於本期批准及派付的以前財政年度權益股東應占股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
於本期批准派息的以前財政年度股息	7,600	7,600

於本期批准派息的截止 2014 年 12 月 31 日財政年度股息已於 2015 年 7 月支付。

### (b) 股本

	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足普通股 (每股 面值 0.01 美元)：				
於 6 月 30 日和 12 月 31 日	800,000,000	50,577	800,000,000	50,577

## 15 按公允價值計量的金融工具

### (a) 金融資產及負債公允價值的計量

#### (i) 公允價值等級制釐定

下表列示集團的財務工具於報告日的公允價值是按照經常性基準計量，並根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量所界定的三個公允價值計量級別」進行歸類。公允價值計量所歸類的級別乃參照以下估算方法所用數據的可觀察程度及重要程度而釐定：

## 15 按公允價值計量的金融工具（續）

## (a) 金融資產及負債公允價值的計量（續）

## (i) 公允價值等級制釐定（續）

- 第一級別估算：僅用第一級別數據，即於計量日期相同金融資產或負債在活躍市場的未經調整報價計量公平價值
- 第二級別估算：使用第二級別數據，即未能符合第一級別的可以觀察得到的數據，以及不使用不可觀察得到的重要數據計量公平價值。不可觀察得到的數據指未有相關的市場數據
- 第三級別估算：使用不可觀察得到的重要數據計量公平價值

本集團擁有由財務經理領導下的團隊對金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官和審計委員會報告。每年的中期和年度報告日期，該團隊會編寫關於公允價值變動分析的估值報告，並由首席財務官進行審核和批准。首席財務官和審計委員會對估值的過程和結果進行討論，該討論每年會進行兩次，與財務報告日一致。

	2015年6月30日 公允價值 人民幣千元	2015年6月30日公允價值計量分類		
		第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元
金融資產：				
集合理財計畫，指定 以公允價值計量且其 變動計入當期損益	3,000	-	3,000	-
衍生金融工具：				
—外匯掉期	670	-	670	-
—結構性產品	165	-	165	-
		2014年12月31日公允價值計量分類		
	2014年12月31日 公允價值 人民幣千元	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元
金融資產：				
集合理財計畫，指定 以公允價值計量且其 變動計入當期損益	-	-	-	-
衍生金融工具：				
—外匯掉期	-	-	-	-
—結構性產品	-	-	-	-

## 15 按公允價值計量的金融工具（續）

### (a) 金融資產及負債公允價值的計量（續）

#### (i) 公允價值等級制釐定（續）

截至2015年6月30日止六個月期間，無第一級別及第二級別之間轉撥，或是轉撥往來於第三級別（2014：無）。本集團政策規定公平價值等級制中各級之間的轉撥被視作於業績報告期末出現。

#### (ii) 估算方法及第二級別公平價值計量的數據

該項集合理財計畫乃按類似財務工具的當前市場利率貼現未來現金流的現值確定。

外匯掉期的公允價值是通過對合約遠期價格的貼現，同時扣除現行即期匯率來確定。所使用的折現率是來自截止本報告期末相關的政府收益曲線。

結構性產品的公允價值是通過預期收益的現值來確定。該收益來自于有關合同障礙的外匯二元期權。

### (b) 按其他公平價值計量的金融資產及負債的公允價值

以成本或攤余成本計量的集團金融工具的帳面價值與截至2014年12月31日及2015年6月30日的公允價值無重大差異。

## 16 承擔

於2015年6月30日，本集團在中期財務報表中有關物業、廠房及設備未體現的資本承擔列示如下：

	2015年 6月30日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
已訂簽合同	<u>1,134</u>	<u>4,080</u>

## 17 重大關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬列示如下：

	<u>截至 6 月 30 日止六個月</u>	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
短期雇員福利	845	873
退休福利	18	17
	<u>863</u>	<u>890</u>

承董事會命  
銀仕來控股有限公司  
劉東  
主席

中華人民共和國，山東  
二零一五年八月二十一日