

中國織材控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 3778

年報 2011



目錄

2	公司資料
4	主席報告
6	管理層討論與分析
13	董事會報告
22	企業管治報告
25	董事及高級管理層
28	獨立核數師報告
30	綜合全面收益表
31	綜合財務狀況表
33	綜合權益變動表
34	綜合現金流量表
36	綜合財務報表附註
76	財務摘要

公司資料

董事會

執行董事

鄭洪先生(主席)
鄭永祥先生

非執行董事

施榮懷先生(太平紳士)

獨立非執行董事

陳美寶女士
聶鑒新先生
吳永嘉先生

董事委員會

審核委員會

陳美寶女士(主席)
聶鑒新先生
吳永嘉先生

薪酬委員會

陳美寶女士(主席)
聶鑒新先生
吳永嘉先生
鄭洪先生

提名委員會

陳美寶女士(主席)
聶鑒新先生
吳永嘉先生
鄭洪先生

公司秘書

張志輝先生

授權代表

鄭洪先生
張志輝先生

註冊辦事處

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

中國總部

中國江西省
奉新縣
馮田經濟開發區

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心1321室

法律顧問

香港法律：
奧睿律師事務所

中國法律：
北京市通商(深圳)律師事務所

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

合規顧問

國泰君安融資有限公司

開曼群島證券登記總處

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

香港證券登記處

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
1712-1716室

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
(奉新縣支行)
中國工商銀行股份有限公司
(奉新縣支行)
興業銀行股份有限公司
(洪城支行)
招商銀行股份有限公司
(昌北支行)

公司網站

www.chinaweavingmaterials.com

股份代號

3778

主席報告



鑑於擴充產能計劃將擴大產品組合及提升規模經濟效益，讓本集團從中獲益，故本人對未來充滿信心。

於二零一一年十二月二十二日（「上市日」），中國織材控股有限公司（「本公司」）成功於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。本公司上市為本集團歷史上重要的里程碑，標誌著投資者及資本市場對本集團過往的成就、競爭優勢及企業願景的肯定，而上市亦讓本集團進入國際資本市場。

儘管二零一一年美國經濟停滯不前、歐元區的主權債務危機及中國收緊流動性，本集團的收入增長16.7%至約人民幣10.859億元，毛利約為人民幣1.387億元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣6,060萬元，較招股章程預期的人民幣5,900萬元略高。

本集團已於二零一一年十二月展開其擴充計劃，於江西省奉新縣馮田經濟開發區購買兩幅總面積約為103,776平方米位的地塊，以興建兩個總產能約為6萬錠的彩色滌棉混紡紗車間及2萬錠的氣流紡紗車間。奠基工程及其他基建已於二零一二年一月開始，而本集團亦正為自海外及本地供應商採購設備。待二零一三年完成擴充後，總產能將由現時32.1萬錠增加至40.1萬錠。擴充將進一步鞏固本公司作為江西省棉紗生產商的領導地位。

本集團亦致力處於優越地位，憑藉其生產規模、強勁的品牌認知及專業管理，從紡織業的改善中獲益。

鑑於擴充產能計劃將擴大產品組合及提升規模經濟效益，讓本集團從中獲益，故本人對未來充滿信心。

本人謹代表董事會就本集團管理層及員工的貢獻及努力、客戶對本集團產品的信心及支持、股東對我們的信任及支持以及各政府部門的支援致以衷心感謝。

主席

鄭洪

香港，二零一二年三月二十二日

管理層 討論與分析



管理層 討論與分析 (續)

市場概覽

於二零一一年，美國經濟依然停滯不前，歐元區的主權債務危機拖累全球經濟復甦並影響中國的出口業。就中國而言，中國政府透過實施積極的財政政策及穩健的貨幣政策對抗通脹及持續攀升的物業價格。中國人民銀行已三次上調存貸款基準利率，而六個月至一年期的基準貸款年利率已達6.56厘。中國人民銀行亦七次透過上調法定存款準備金率收緊流動性，於二零一一年十二月將大型金融機構的法定存款準備金率推高至21.5%。

儘管國際環境複雜波動及中國經濟發展出現挑戰，中國於二零一一年的經濟增長仍然強勁。於二零一一年，中國的國內生產總值增長約9.2%，消費價格指數上漲約5.4%。

對紡織業而言，二零一一年乃充滿挑戰的一年。複雜的國際環境及中國緊縮的流動性影響包括紡織業在內的多個行業。原材料價格(特別是棉價)於二零一一年仍然高企，低於其在二零一零年第四季度的高位。滌綸短纖維為本集團另一種用於生產的主要原材料，其價格亦於二零一一年持續高企，因為其為石油的下游產品，而國際油價因中東及北非政局不穩被推高。

業務回顧

於二零一一年十二月二十二日，本公司成功於聯交所主板上市。本公司上市(「上市」)為本集團發展歷史上重要的里程碑，標誌著投資者及資本市場對本集團過往的成就、競爭優勢及企業願景的肯定，而上市亦讓本集團進入國際資本市場。



儘管二零一一年充滿挑戰，但本集團的收入增長16.7%至約人民幣10.859億元，毛利約為人民幣1.387億元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣6,060萬元，較本公司於二零一一年十二月十二日刊發的招股章程預期的人民幣5,900萬元略高。

財務回顧

營業額

截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業額約為人民幣10.859億元，較去年增加約16.7%或約人民幣1.552億元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗的銷售額分別佔本集團總銷售額約48.4%（二零一零年：56.7%）、

44.9%（二零一零年：37.7%）及6.7%（二零一零年：5.6%）。二零一一年營業額增加主要由於本公司紗線產品的平均單位售價上升所致。儘管銷量由二零一零年約61,773噸下降5.7%至二零一一年約58,223噸，本集團紗線產品的整體平均售價由二零一零年每噸約人民幣15,066元上升23.8%至二零一一年每噸約人民幣18,651元。

紗線產品的售價與原材料（即滌綸短纖維及原棉）的售價有正面的相聯性。本公司根據多項因素設定紗線產品的售價，包括原材料價格、生產成本及市況、本公司的存貨水平以及客戶所需紗線產品的質量。由於滌綸短纖維是用原油製成的商品，而滌綸紗及滌棉混紡紗的價格間接受原油價格波動所影響，故本公司不時根據其原材料成本的波動調整紗線產品的售價。此外，本公司亦監控國際及國內棉



管理層 討論與分析 (續)

花價格的變動，而管理層、銷售部及採購部成員經常開會檢討紗線產品的售價，以應對影響其售價的各種因素的變化。二零一一年度的滌綸短纖維及原棉的平均單位採購價較二零一零年為高，因而推高本集團各種紗線產品的價格。

毛利及毛利率

截至二零一一年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣1.387億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度減少7.2%或約人民幣1,070萬元。總毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的16.1%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的12.8%。毛利率下降主要由於紗線產品平均單位售價增長的百分比比較原材料(特別是原棉)平均單位成本的增長為慢。

由於原材料成本佔截至二零一一年十二月三十一日止年度的已售貨品成本約82.8%，而本公司避免將原材料成本的所有升幅轉嫁客戶以維持市場份額及

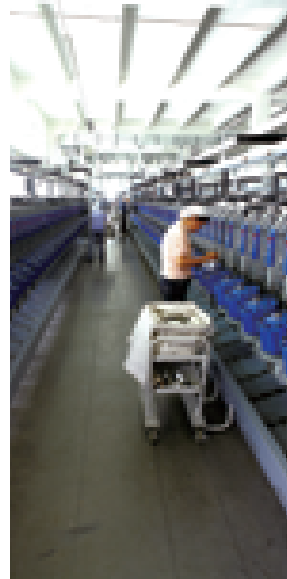
客戶商譽，故高企的原材料成本對毛利率構成壓力。

分銷及銷售開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分銷及銷售開支約為人民幣1,290萬元，與截至二零一零年十二月三十一日止年度維持穩定。截至二零一一年十二月三十一日止年度，分銷及銷售開支佔營業額百分比約1.2%(二零一零年：1.4%)。

行政及其他開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度的行政開支約為人民幣2,010萬元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加103.0%或約人民幣1,020萬元。行政開支增加主要是由於其他稅項(包括對中國的外商投資企業強制徵收的城市維護建設稅和教育費等稅項)上升以及本集團上市後產生的額外專業及其他費用所致。



截至二零一一年十二月三十一日止年度的其他開支約為人民幣2,060萬元，主要是上市產生的開支。

財務成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務成本約為人民幣2,020萬元，較二零一零年同期上升25.9%或約人民幣420萬元。財務成本上升主要是由於中國人民銀行自二零一零年第四季度起累積提高基準利率1.25%而推高銀行貸款的利息開支，以及本公司償付融資租賃而增加有關利息開支所致。

所得稅開支

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的實際所得稅率約為12.7%，而二零一零年同期為零。實際所得稅率上升主要由於中國稅項寬減優惠屆滿及二零一一年稅項抵免已用竭所致。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

截至二零一一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣6,060萬元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度減少約48.5%或約人民幣5,700萬元。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的純利率約為5.6%，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約12.6%下降7.0個百分點。純利及純利率下降主要是由於截至二零一一年十二月三十一日止年度的行政開支、財務成本及所得稅開支較截至二零一零年十二月三十一日止年度有所增加以及於二零一一年產生的約人民幣2,060萬元一次性上市相關開支所致。撇除一次性上市相關開支，截至二零一一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣8,120萬元。



管理層 討論與分析 (續)

每股盈利

截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本盈利約為人民幣8.01分，較截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣15.67分減少約48.9%。每股基本盈利減少乃由於截至二零一一年十二月三十一日止年度的純利下降所致。

流動資金及財務資源

本公司股本中每股面值0.10港元的普通股(「股份」)已成功於二零一一年十二月二十二日在聯交所上市。本公司按每股0.70港元提呈250,000,000股新股份，而全球發售(「**全球發售**」)的所得款項淨額經扣除相關包銷費用及其他開支後約為1.435億港元(不包括來自行使超額配股權的任何所得款項)。本公司現時擬運用所得款項淨額(i)約40.9%用於產能約6萬錠的生產彩色滌棉混紡紗的機器及設備；(ii)約28.7%用於產能約2萬錠的生產氣流紡紗線的機器及設備；(iii)約19.4%用於撥付興建新生產設施，不包

括土地使用權的成本；(iv)約1.0%用於進一步提升營銷網絡、品牌知名度及信譽；及(v)約10.0%用作本集團的營運資金及一般公司用途。於本報告日期，約1,440萬港元已用作一般營運資金。所得款項淨額的餘額尚未動用，並已存入本集團於香港及中國持牌銀行的銀行賬戶。

本集團一般以內部產生的現金流量及中國持牌銀行提供的融通撥付其營運。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團經營活動的淨現金流入約為人民幣1.681億元(二零一零年：人民幣8,800萬元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團的定期存款約為人民幣1.284億元(二零一零年：無)、現金及銀行結餘約為人民幣8,600萬元(二零一零年：人民幣1.135億元)及已質押銀行存款約為人民幣2,440萬元(二零一零年：人民幣2,960萬元)。本集團的現金及銀行結餘以港元及人民幣持有。



資本架構及資產質押

本集團的附息借款以人民幣列值。於二零一一年十二月三十一日，本集團的附息借款約為人民幣2.220億元（二零一零年：人民幣2.670億元），其中全部（二零一零年：100%）須於一年內償還。該等銀行借款乃以本集團賬面值合共約人民幣3.796億元（二零一零年：人民幣2.606億元）的土地使用權、樓宇、廠房及機器、存貨以及銀行存款作為抵押。

資產負債比率

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（即銀行借款及應付票據除以總資產）約為33.6%（二零一零年：45.7%）。於二零一一年十二月三十一日，淨流動負債及淨資產分別為約人民幣750萬元（二零一零年：人民幣1.811億元）及約人民幣4.084億元（二零一零年：人民幣2.134億元）。

外匯風險

由於本集團主要以人民幣進行業務交易，故管理層認為本集團營運的匯率風險並不重大。因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何財務工具作對沖用途。本集團有外幣定期存款、現金及銀行結餘以及其他應收款項，使本集團面對港元（「港元」）風險。本集團於二零一一年十二月三十一日以外幣計值的貨幣資產賬面值約為人民幣1.147億元（二零一零年：無）。

或有負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團已就其最高金額為人民幣5,000萬元向一間關聯公司的銀行借

款作出擔保，有關款項已被該關聯公司悉數動用。財務擔保合約的公平值在初步確認時被視為不重大。由於違約風險低，並無就財務擔保合約計提撥備。該擔保已於二零一一年解除。於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何或有負債。

僱員、薪酬及購股權計劃

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有1,765名（二零一零年：1,859名）僱員。僱員（包括董事）的薪酬乃根據表現、專業經驗及現行市場慣例釐定。管理層定期檢討本集團僱員的薪酬政策及安排。除退休金外，本公司亦將根據個別僱員的表現授出酌情花紅作為獎勵。本公司於二零一一年十二月三日採納購股權計劃，據此，本公司可向合資格人士（包括董事及僱員）授出購股權。自計劃獲採納以來，概無根據計劃授出購股權。

前景

紡織業獲肯定為中國的「支柱產業」之一。根據《中國紡織工業發展報告2010/2011》，於二零一零年十一月三十日中國紡織業的55,391家年收入逾人民幣500萬元的企業（「規模企業」）由二零一零年一月至二零一零年十一月所產生的總收入為人民幣4.2萬億元，佔中國同年國內生產總值10.6%。

在中國政府於二零零九年初發佈的《紡織工業調整和振興規劃》中，混紡紗行業被列入紡織業鼓勵發展分部之一。未來的重點工作將放在發展由先進材

管理層 討論與分析 (續)

料與各類紗線製成的混紡紗，從而改善該等混紡紗製成的布料的性能。

本集團為江西省的滌綸紗、滌棉混紡紗、棉紗生產商。於二零一一年十二月三十一日，其產能約為321,000錠，可根據其生產計劃不時分配以生產任何紗線產品。截至二零一一年十二月三十一日止年度，紗線產量約為57,773噸。

本集團的目標是保持於江西省紡織行業的領先地位（以收入計算），並繼續擴大在中國的據點。本集團將繼續尋求機遇以進一步達致業務增長。

本集團計劃進一步使產品組合更為多元化，增加環保的彩色滌棉混紡紗及氣流紡紗線。本集團亦計劃興建兩個總產能約為6萬錠的彩色滌棉混紡紗車間及2萬錠的氣流紡紗車間。於二零一一年十二月，

本集團分別按代價約人民幣390萬元及人民幣230萬元購買兩幅位於江西省奉新縣馮田經濟開發區的地塊（面積分別為65,004平方米及38,772平方米）以興建車間。奠基工程及其他基建已於二零一二年一月開始。本集團亦正為該等車間自海外及本地供應商採購設備。

本集團亦計劃繼續審慎評估及識別選擇性的擴張及收購機遇。本集團亦將進一步完善營銷網絡及加強與供應商及客戶的關係，以提升品牌知名度及聲譽。

鑑於擴充產能計劃將擴大產品組合及提升規模經濟效益，故本集團對其未來充滿信心。本集團亦致力處於優越地位，憑藉其生產規模、強勁的品牌認知及專業管理，從紡織業的改善中獲益。



董事會 報告

本公司董事（「董事」）欣然呈列截至二零一一年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

更改公司名稱

根據日期為二零一一年八月八日的特別決議案，本公司的名稱由China Weaving Materials Holdings Ltd.更改為China Weaving Materials Holdings Limited中國織材控股有限公司。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註37。年內，本集團主要業務的性質並無重大變動。

業績

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利以及本集團及本公司於該日的財務狀況載於第30至32頁的財務報表以及綜合財務報表附註35。

股息

本公司董事會（「董事會」）建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股2.0港仙。

財務摘要

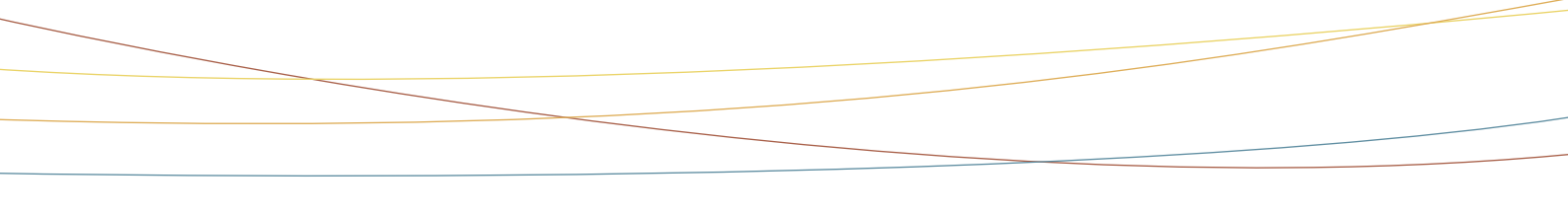
本集團過去四個財政年度的財務資料摘要載於本年報第76頁。本摘要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

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15。

股本

年內，本公司及本集團股本的變動詳情載於綜合財務報表附註26。



董事會 報告 (續)

優先購買權

本公司於二零一一年十二月三日採納及經不時修訂的組織章程細則(「細則」)或開曼群島法例並無優先購買權條文，規定本公司向現有股東按比例發行新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間並無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

儲備

年內，本集團儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本集團可供分派儲備根據開曼群島法律第22章《公司法》(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)計算約為人民幣1.215億元。

慈善捐款

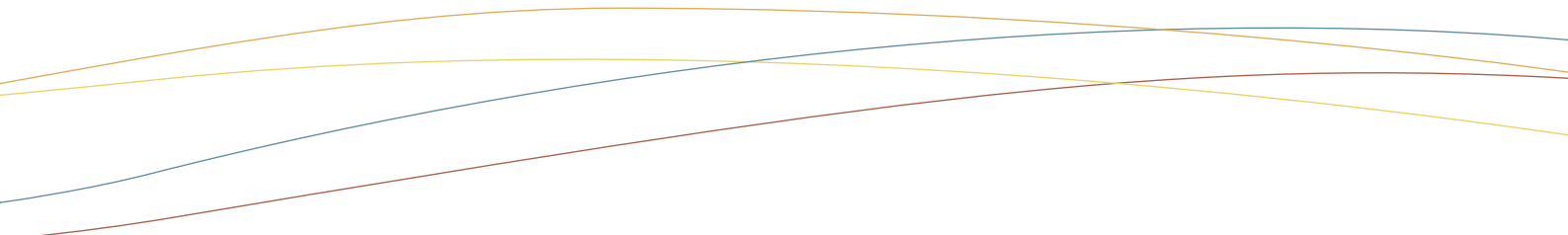
於二零一一年，本集團並無作出任何慈善捐款。

主要客戶及供應商

於二零一一年，本集團對五名最大客戶的銷售額佔二零一一年總銷售額的7.6%，而其中對最大客戶的銷售額則約佔2.1%。

本集團向五名最大供應商的採購額佔二零一一年總採購額的75.8%，而其中本集團向最大供應商的採購額佔二零一一年總採購額的29.2%。

董事或其任何聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何主要股東概無實益擁有本集團五名最大客戶及供應商的任何權益。



董事

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事為：

執行董事：

鄭洪先生(主席)

鄭永祥先生

非執行董事：

施榮懷先生(太平紳士)

獨立非執行董事：

陳美寶女士

聶鑒新先生

吳永嘉先生

根據本公司細則第84條，在每屆股東週年大會上，當時三分一的董事將輪流退任。

根據本公司細則第84條，所有於應屆股東週年大會上退任的董事將符合資格於股東週年大會上膺選連任。

因此，聶鑒新及吳永嘉將於應屆股東週年大會上退任董事，並將膺選連任。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於年報第25至27頁。

董事服務合約

每位執行董事已各自與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月二十二日起計為期三年，及可由其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

每位非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一一年十二月三日起計為期三年，及可由彼等向本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。

各董事的薪酬詳情於綜合財務報表附註11披露。

董事會 報告 (續)

概無董事與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

董事須按照組織章程細則每三年輪流退任一次。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事的年度確認書，確認彼等均獨立於本集團。根據該等確認書，本公司認為就聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條而言，該等董事均分別獨立於本集團。

管理合約

二零一一年內並無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分的業務有關的管理及行政合約。

董事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一一年十二月三十一日，董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須登記於登記冊內的權益或淡倉如下：

於本公司普通股的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司的 概約權益百分比
鄭洪先生	受控制法團權益	467,550,000 ⁽¹⁾ (好倉)	46.76%
施榮懷先生(太平紳士)	受控制法團權益	122,850,000 ⁽²⁾ (好倉)	12.29%

附註：

(1) 該等股份由Popular Trend Holdings Limited (「Popular Trend」)(其全部已發行股本由鄭洪先生擁有)持有。

(2) 該等股份由Flourish Talent Group Limited (「Flourish Talent」)(其全部已發行股本由施榮懷先生(太平紳士)擁有)持有。

除上文披露者外，於本報告日期，董事概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中，擁有須按照證券及期貨條例第352條記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司根據全體股東於二零一一年十二月三日通過的決議案以及於二零一一年十二月三日的董事會決議案採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的成立乃旨在認可及獎勵對本集團曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者。該計劃於二零一一年十二月二十二日生效，除另行取消或修訂外，將自採納該計劃起計十年內有效。該計劃的條款乃按照上市規則第17章的條文。

合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理。

於本報告日期，本公司根據該計劃或本集團任何其他購股權計劃可供發行的股份總數，合共不得超過緊隨提呈香港發售股份以供香港公眾人士認購（「香港公開發售」）以及國際包銷商有條件配售國際配售股份（「國際配售」）（「全球發售」）完成後已發行股份總數的10%，即100,000,000股股份。本公司倘已刊發通函並經股東在股東大會上批准及／或遵守上市規則不時規定的其他要求，董事會可：

- (i) 隨時重新釐定該上限至股東在股東大會批准當日已發行股份的10%；及／或
- (ii) 向董事會特別選定的合資格參與者授出超過10%上限的購股權。

儘管有上述情況，根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出及有待行使的所有購股權在行使時可能發行的股份，在任何時間不得超過不時已發行股份的30%。

在任何十二個月期間直至授出日期根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時，已發行及可能須予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致超過上述1%限額，則須：(i)由本公司發出通函；及(ii)經股東在股東大會上批准及／或符合上市規則不時的規定的其他要求。

董事會 報告 (續)

購股權計劃 (續)

向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權須經獨立非執行董事(不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外,向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出任何購股權,(i)合計超過於授出日期已發行股份0.1%,或上市規則可能不時規定的該等其他百分比;及(ii)根據聯交所每日報價表所載股份於授出日期的正式收市價計算,總值超過500萬港元或上市規則可能不時規定的該等其他數額,須待本公司發出通函並經股東在股東大會上以投票表決方式批准。

授出購股權的要約可由參與者於授出日期起計30天內接納,並向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。授出購股權的要約獲接納的認購股份數目可少於要約授出購股權所涉及的股份數目,惟接納的股份數目須為股份在聯交所買賣的一手單位或其完整倍數,且有關數目在接納購股權的一式兩份要約文件中清楚列明。倘授出購股權的要約未於任何規定的接納日期獲接納,則視為已不可撤銷地拒絕。

該計劃所涉及股份的認購價須為董事會全權酌情決定的價格,惟該價格不得低於以下三者的最高者:

- i. 股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)於每日報價表所報的正式收市價;
- ii. 股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報的正式收市價平均數;及
- iii. 股份面值。

獲授出購股權的行使期由董事會全權酌情決定,該期間可由接納授出購股權要約當日開始,惟無論如何須於股份在聯交所主板上市起計十年內屆滿。

在該計劃根據其規則提前終止的規限下,該計劃直至二零二一年十二月二十二日止將一直有效。

於本報告日期,本公司並無根據該計劃授出購股權。

董事購買股份或債權證的安排

除上文「購股權計劃」所披露者外，本公司概無於年內任何時間向本公司任何董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出權利，藉認購本公司的股份或債權證而獲取利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債權證）而獲取利益。

主要股東於股份的權益

於二零一一年十二月三十一日，據本公司任何董事或高級行政人員所知，下列人士或法團（本公司董事或高級行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或登記於證券及期貨條例第336條所指的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司的 概約持股百分比
Popular Trend ⁽¹⁾	實益擁有人	467,550,000股 (好倉)	46.76%
Flourish Talent ⁽²⁾	實益擁有人	122,850,000股 (好倉)	12.29%
Da Yu Investments ⁽³⁾	實益擁有人	61,425,000股 (好倉)	6.14%
林承恩先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	61,425,000股 (好倉)	6.14%
Orient Dynasty ⁽⁴⁾	實益擁有人	67,500,000股 (好倉)	6.75%
Modern Creative ⁽⁴⁾	受控制法團權益	67,500,000股 (好倉)	6.75%
劉樹發先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	67,500,000股 (好倉)	6.75%
王娟女士 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	67,500,000股 (好倉)	6.75%

附註：

- Popular Trend由鄭洪先生全資擁有。
- Flourish Talent由施榮懷先生（太平紳士）全資擁有。
- Da Yu Investments Limited（「Da Yu Investments」）由林承恩先生（「林先生」）全資擁有。就證券及期貨條例第XV部，林先生被視為於Da Yu Investments持有的股份中擁有權益。
- Orient Dynasty Holdings Limited（「Orient Dynasty」）由Modern Creative Group Limited（「Modern Creative」）全資擁有。Modern Creative由劉樹發及王娟分別擁有50%。就證券及期貨條例第XV部，Modern Creative、劉樹發及王娟被視為於Orient Dynasty持有的股份中擁有權益。

董事會 報告 (續)

與控股股東的合約

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司並無與控股股東訂立任何重大合約。

不競爭承諾

各控股股東（即Popular Trend Holdings Limited及鄭洪先生）已向本公司確認其已遵守於二零一一年十二月三日向本公司提供的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱其遵守的狀況，並確認控股股東已遵守一切該等承諾。

董事於競爭業務的權益

於截至二零一一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期（包括該日），概無董事目前或曾經於本集團業務以外且與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務中擁有權益。

退休計劃

本集團已遵照中國及香港政府的規則及規例以及現行政策規定，為其聘用的員工設立多項福利計劃，包括提供基本退休金、基本醫療保險、失業保險及其他相關保險。

關連交易

於二零一一年，自上市日起至二零一一年十二月三十一日止概無訂立或存在任何關連交易。綜合財務報表附註33所披露的關聯方交易並不符合上市規則第14A章「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

足夠的公眾持股量

按本公司可公開取得的資料並就董事所知，自上市日起至本年報日期止，最少25%的本公司已發行股本由公眾人士持有。

董事於合約的權益

於截至二零一一年十二月三十一日止年度末或期間任何時間，概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

報告期間後事項

本集團於報告期間後的重大事項詳情載於綜合財務報表附註36。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一二年五月七日(星期一)起至二零一二年五月九日(星期三)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席本公司將於二零一二年五月九日(星期三)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一二年五月四日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)以辦理登記手續。

本公司將由二零一二年五月十五日(星期二)起至二零一二年五月十七日(星期四)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一二年五月十四日(星期一)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)以辦理登記手續。

核數師

截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，而其將於本公司應屆股東週年大會上退任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

企業管治 報告

緒言

本公司堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及提升股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。本公司於上市日採納上市規則附錄14所載的「企業管治常規守則」（「企業管治常規守則」）的守則條文。除下文所述者外，自採納企業管治常規守則日期直至二零一一年十二月三十一日，本公司認為其已遵守企業管治常規守則所載的強制性守則條文：

董事會會議及出席率

根據守則之守則條文第A.1.1條，董事會應定期舉行會議，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。由於本公司於二零一一年十二月二十二日上市，自本公司上市以來直至二零一一年十二月三十一日並無舉行會議。

董事證券交易

本集團已採納上市規則附錄十所載標準守則。經作出具體查詢後，全體董事自本公司上市日期二零一一年十二月二十二日起至二零一一年十二月三十一日（包括該日）止已全面遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

董事會現時由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認書，並信納獨立非執行董事的獨立性。根據本公司的組織章程細則，每位董事必須最少每三年輪流退任一次，並由股東以表決方式重選。全體獨立非執行董事均按指定任期獲委任。

董事會釐定整體策略、監察及控制營運及財務表現以及制定合適的政策以管理本集團在達致策略目標時遇到的風險。高級管理層獲授權負責本集團業務的日常管理。授出的職能及權力將予定期檢討，以確保其仍然恰當。保留予董事會的事項指影響本集團整體策略及財務政策的事項，包括股息政策、重大合約及主要投資。全體董事會成員均可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職務。彼等亦可及時查閱所有有關本集團的資料，並可得悉本集團最新的經營狀況、業務活動及發展。董事會成員亦可要求徵詢獨立專業意見，費用由本集團承擔。

每位執行董事已各自與本公司訂立服務合約，自二零一一年十二月二十二日起計為期三年，及可由其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

每位非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一一年十二月三日起計為期三年，及可由彼等向本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。

董事會由以下董事組成：

執行董事

鄭洪先生(主席)

鄭永祥先生

非執行董事

施榮懷先生(太平紳士)

獨立非執行董事

陳美寶女士

聶鑾新先生

吳永嘉先生

自本公司上市以來直至二零一一年十二月三十一日並無舉行會議。直至本年報日期，董事會於二零一二年三月二十二日舉行一次會議。

主席及行政總裁

本集團已委任鄭洪先生為主席，而鄭永祥先生擔任行政總裁。主席及行政總裁的角色已分開。主席的主要職務乃為董事會提供領導，並確保其有效履行職責。行政總裁負責本集團業務的日常管理。鄭洪先生為鄭永祥先生的胞弟。

薪酬委員會

本公司已於二零一一年十二月三日根據企業管治常規守則成立薪酬委員會，並以書面列明其職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括檢討並釐定應付董事及本集團高級管理人員的薪酬方案的條款、花紅及其他酬金。薪酬委員會由獨立非執行董事陳美寶擔任主席，其他成員分別為聶鑾新、吳永嘉(彼等亦為獨立非執行董事)及鄭洪先生(執行董事)。

於上市日至二零一一年十二月三十一日期間，薪酬委員會並無舉行會議。

提名委員會

本公司已於二零一一年十二月三日根據企業管治常規守則成立提名委員會，並以書面列明其職權範圍。提名委員會的主要職責乃，就董事的委任及繼任規劃向董事會提出推薦意見，以及根據多項因素如誠信、在相關行業的成就及經驗、專業及教育背景，及可投入的時間評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的成員包括三名獨立非執行董事，分別為陳美寶、聶鑾新、吳永嘉及一名執行董事鄭洪先生。陳美寶為提名委員會主席。

企業管治 報告 (續)

於上市日至二零一一年十二月三十一日期間，提名委員會並無舉行會議。

審核委員會

本公司已於二零一一年十二月三日根據企業管治常規守則成立審核委員會，並以書面列明其職權範圍。審核委員會的主要職責乃檢討及審批本集團的財務申報程序及內部控制系統。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即陳美寶、聶鑒新及吳永嘉。陳美寶為審核委員會主席。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

於上市日至二零一一年十二月三十一日期間，審核委員會並無舉行會議。直至本年報日期，審核委員會於二零一二年三月二十一日舉行一次會議。

內部控制

本集團的內部控制系統旨在提高營運成效與效率，保障資產不會在未經授權下被使用及出售，維持恰當的會計記錄及真實公平的綜合財務報表，並確保遵守相關的法律及規定。內部控制系統會就是否存在重大錯誤陳述或損失，作出合理但非絕對的確定，而非消除與本集團業務活動有關的風險。

董事會負責為本集團維持適當的內部控制系統，董事亦已於截至二零一一年十二月三十一日止年度內檢討其成效。

核數師酬金

年內，本集團就審核服務應付本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行的核數師酬金約人民幣1,074,000元。

財務申報

董事明白其有責任編製真實公平並符合國際財務報告準則的本集團綜合財務報表。本公司選擇合適的會計政策並貫徹採用。外聘核數師就有關財務申報的責任載於第28頁的獨立核數師報告內。

董事及 高級管理層

執行董事

鄭洪，36歲，於二零一一年五月四日獲委任為本公司主席兼執行董事。鄭先生擁有逾11年紡織行業經驗。彼為本集團創辦人之一，於二零零五年起任江西金源董事。於加入江西金源之前，鄭先生於一九九七年至一九九九年期間擔任福建省長樂市金林生織造有限公司廣東大朗棉紗經營部經理。於一九九九年至二零零五年期間，彼擔任湖北省襄陽市投資辦襄陽經緯紡織有限公司的主席兼總經理。鄭先生於二零一零年獲得全國紡織工業勞動模範稱號，並擔任中國棉紡織行業協會的常務理事。於二零零一年，彼獲中共襄樊市委和襄樊市人民政府授予2001年度優秀民營企業家稱號。於二零零四年，彼還獲中共襄樊市襄陽區委授予先進個人榮譽稱號。於二零零三年，彼獲委任為襄樊市襄陽區第二屆政協委員。鄭先生於一九九七年畢業於福建商業高等專科學校，獲商業秘書文憑。彼於二零零五年在清華大學修畢工商企業信息戰略與知識管理總裁高級研修班課程。鄭洪先生為鄭永祥的胞弟。

鄭永祥，43歲，於二零一一年五月四日獲委任為執行董事。鄭永祥擁有逾10年紡織行業經驗。彼自二零零五年起加盟江西金源擔任總經理，主要負責制定集團的政策及監察本集團的營運。加盟江西金源前，鄭永祥於二零零一年至二零零五年期間曾任紹興港泰針紡有限公司總經理。鄭永祥於二零零六年獲委任為江西宜春市第二屆人民代表大會的代表。他於二零零八年獲宜春市人民政府頒授二零零七年度優秀企業家獎。彼於二零零八年獲頒改革開放30年宜春市優秀建設者稱號及於二零零九年獲頒十佳宜春人稱號。鄭永祥於二零一零年畢業於中央廣播電視大學，獲會計學(財務會計)文憑。鄭永祥為鄭洪先生的胞兄。

非執行董事

施榮懷 太平紳士，50歲，於二零一一年五月四日獲委任為非執行董事。彼為本集團創辦人之一，於二零零五年起任江西金源董事。施先生於投資及企業管理方面擁有逾20年經驗。彼為主板上市公司恒和珠寶集團有限公司(股份代號：513)的獨立非執行董事。施先生於二零零八年獲委任為中國人民政治協商會議北京市委員會常務委員、還於二零零七年獲委任為湖南省青年聯合會副主席並擔任香港中華廠商聯合會副會長。彼自二零零八年起成為嶺南大學校董會及諮議會成員，並於二零零七年至二零一二年獲選為香港特別行政區行政長官選舉委員會委員。施先生於二零一一年獲香港政府委任為太平紳士並於二零一二年擔任香港中華廠商聯合會會長。施先生於一九八五年畢業於美國威斯康辛大學拉克羅斯分校，取得理學士學位。

董事及 高級管理層 (續)

獨立非執行董事

陳美寶，40歲，於二零一一年十二月三日獲委任為獨立非執行董事。陳女士為陳美寶會計師事務所的獨立資經營者。陳女士於香港專業會計範疇擁有逾17年經驗。陳女士為香港執業會計師、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理事以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。自二零一零年以來，陳女士一直為香港稅務學會執業稅務顧問(CTA)。彼曾於二零一零年擔任香港華人會計師公會會長，現時為理事。彼亦為香港女會計師協會前任會長及理事。陳女士獲委任為財務匯報局財務匯報檢討委員會成員、創意智優計劃審核委員會成員、大律師紀律審裁團成員及香港民政事務局公共事務論壇成員。自二零一一年六月及二零一一年八月，陳女士一直分別擔任聯交所主板上市公司現代教育集團有限公司(股份代號：1082)及信星鞋業集團有限公司(股份代號：1170)的獨立非執行董事。自二零零九年十月以來，彼一直為聯交所創業板上市公司科地農業控股有限公司(股份代號：8153)的獨立非執行董事。彼亦曾於二零零七年六月至二零零九年四月出任聯交所主板上市公司中國置業投資控股有限公司(股份代號：0736)的獨立非執行董事。陳女士二零零零年畢業於香港科技大學，取得工商管理碩士學位，及一九九三年畢業於香港城市理工學院(現稱香港城市大學)，取得會計學文學士學位。

聶鑒新，50歲，於二零一一年十二月三日獲委任為獨立非執行董事。聶先生於化學面料行業擁有逾8年經驗。彼為江西省紡織工業科研設計院院黨委書記兼總工程師。聶先生曾在九江化學纖維廠先後擔任多個職務，包括副廠長。聶先生於一九八二年畢業於華南工學院(現為華南理工大學)，獲化學面料專業學士學位。彼於二零零一年獲得教授級高級工程師資格。聶先生於二零零二年獲江西省人民政府頒授300D/60F消光粘膠人造絲項目的江西省科學技術進步獎三等獎。

吳永嘉，42歲，於二零一一年十二月三日獲委任為獨立非執行董事。彼為香港執業律師，並於一九九七年起成為董吳謝香律師事務所的合夥人。吳先生還自二零零七年起擔任電子業及電訊業訓練委員會的委員。彼亦任香港廉政公署道德發展中心及香港東區防火委員會委員。自二零零五年起，吳先生一直擔任中聯石油化工國際有限公司(股份代號：346)(一家主板上市公司)的獨立非執行董事。吳先生畢業於香港大學，分別於一九九一年及一九九二年獲得法學學士學位及法學深造證書。

高級管理層

劉偉民，42歲，江西金源副總經理。劉先生於二零零五年加入本集團，負責生產技術管理。彼擁有逾21年紡織行業經驗。於加入江西金源之前，劉先生於一九九零年至一九九三年期間擔任福建省馬尾開發區川隆紡織有限公司生產部主管。於一九九三年至一九九五年期間，他曾擔任福建經緯集團有限公司生產部主管。於一九九五年至二零零四年期間，他曾擔任晉江福鑫紡織有限公司的廠長兼總工程師。劉先生已按照ISO9001：2008及GB/T24001-2004 (ISO 14001：2004) 標準，於二零一一年完成由南昌九州企業管理諮詢中心提供的內部審計培訓。

陳宇含，29歲，江西金源銷售部經理。陳先生於二零零五年加入江西金源，負責銷售及管理。彼擁有逾6年紡織行業經驗。陳先生於二零零五年畢業於集美大學，獲企業管理學士學位。

張志輝，49歲，於二零一一年五月獲委任為本公司的公司秘書兼財務總監。彼亦為主板上市公司恒和珠寶集團有限公司(股份代號：513)的獨立非執行董事。彼於會計、金融及業務管理方面擁有逾20年經驗，並曾在多間跨國公司擔任重要職務。彼於一九九五年取得澳洲悉尼科技大學工商管理碩士學位，及於一九八五年取得香港理工學院(現為香港理工大學)會計專業文憑。彼為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。於二零零九年三月至二零一一年七月期間，張先生於香港公開大學擔任兼職導師。於二零零四年至二零零七年期間，張先生任主板上市公司奧亮集團有限公司(股份代號：547)的執行董事，並於二零零七年至二零零八年期間擔任奧亮集團有限公司的財務總監。彼於二零零七年六月至十月期間任LJ International Inc.(納斯達克股份代號：JADE)的獨立董事，於二零零一年至二零零三期間擔任e-Lux Corporation(嘉斯達克股份代號：6811)的附屬公司e-Lux (Hong Kong) Company Limited的董事，負責香港、台灣及中國之通信增值服務。彼分別於一九九五年至一九九九年期間及一九九九年至二零零零年期間任聯交所上市公司e-New Media Company Limited(股份代號：128)的附屬公司New Media Corporation的集團財務總監兼董事。

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致中國織材控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第30至75頁有關中國織材控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一一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，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則，以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列報及落實其認為就編製綜合財務報表而言屬必要的內部控制，致使綜合財務報表並無因欺詐或錯誤引致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任為根據審核結果對綜合財務報表發表意見，並按照吾等雙方所協定的協議條款，僅向全體股東報告。除此以外，吾等的報告不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作包括執执行程序，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。所選取的程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表有否因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。核數師評估該等風險時，考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公平的列報相關的內部控制，以設計在該等情況下合適的審核程序，惟不就該實體的內部控制的有效性發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當、所作的會計估計是否合理及評估綜合財務報表的整體呈列。

吾等相信已獲取足夠及適當的審核憑證，為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，綜合財務報表已按照國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一一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規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年三月二十二日

綜合 全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	6	1,085,889	930,666
銷售成本		(947,142)	(781,294)
毛利		138,747	149,372
投資及其他收入	8	4,481	7,027
分銷及銷售開支		(12,938)	(12,902)
行政開支		(20,061)	(9,932)
其他開支		(20,583)	—
財務成本	9	(20,156)	(16,009)
除稅前溢利		69,490	117,556
所得稅開支	12	(8,852)	—
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額	10	60,638	117,556
每股盈利	14		
— 基本(人民幣分)		8.01	15.67
— 攤薄(人民幣分)		8.01	15.67

綜合 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	400,332	381,436
預付租賃款項	16	19,394	13,361
收購物業、廠房及設備或土地使用權的按金		2,600	15,450
融資租賃承擔的抵押存款	25	3,022	15,521
		425,348	425,768
流動資產			
存貨	17	44,611	115,705
貿易及其他應收款項	18	8,839	27,976
應收票據	19	9,539	12,329
預付租賃款項	16	430	299
已質押銀行存款	20	24,443	29,609
定期存款	20	128,361	–
現金及銀行結餘	20	86,047	113,514
		302,270	299,432
流動負債			
貿易及其他應付款項	21	49,278	39,116
應付票據	22	18,650	41,650
應付股息		–	85,800
應付稅項		8,852	–
銀行借款	24	225,817	289,837
融資租賃承擔	25	7,219	24,151
		309,816	480,554
淨流動負債		(7,546)	(181,122)
總資產減流動負債		417,802	244,646
非流動負債			
遞延收入	23	6,564	6,714
融資租賃承擔	25	2,833	24,573
		9,397	31,287
淨資產		408,405	213,359

綜合 財務狀況表^(續)

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本／實繳資本	26	81,885	148,820
股份溢價及儲備		326,520	64,539
本公司擁有人應佔總權益		408,405	213,359

載於第30頁至第75頁的綜合財務報表經董事會於二零一二年三月二十二日批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

鄭洪
董事

鄭永祥
董事

綜合 權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本／ 實繳資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註1)	特別儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	148,820	-	14,953	-	17,830	181,603
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	117,556	117,556
已確認為分派的股息(請參閱附註13)	-	-	-	-	(85,800)	(85,800)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	23,622	-	(23,622)	-
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	148,820	-	38,575	-	25,964	213,359
Jolly Success發行股份	1	-	-	-	-	1
集團重組後交換股份(附註2)	(148,739)	-	-	148,739	-	-
透過公眾持股已發行股份	20,492	122,950	-	-	-	143,442
發行新股份成本	-	(9,035)	-	-	-	(9,035)
資本化發行(附註3)	61,311	(61,311)	-	-	-	-
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	60,638	60,638
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	17,700	-	(17,700)	-
於二零一一年十二月三十一日	81,885	52,604	56,275	148,739	68,902	408,405

附註：

- 法定盈餘儲備指來自中國人民共和國(「中國」)成立的全資附屬公司江西金源紡織有限公司(「江西金源」)除稅後溢利的撥款，構成江西金源股東權益的一部分。根據中國公司法及江西金源的組織章程細則，江西金源須從其各年內除稅後溢利劃撥最少10%的款項至法定盈餘儲備，直至法定盈餘儲備達至其註冊資本的50%。法定盈餘可用作轉換至江西金源的額外資本。
- 於二零一一年六月十三日，本公司已配發及發行900,000股未繳股款股份，連同現有的100,000股未繳股款股份，以交換全資附屬公司Jolly Success International Limited(「Jolly Success」)的全部股本。於二零一一年十月十四日，全資附屬公司Treasure Resources Corporation Limited向江西金源的股東發行1,000股股份，以交換江西金源全部實繳資本人民幣148,820,000元。
- 於二零一一年十二月二十二日，本公司將相等於股份溢價賬進賬款項的金額74,900,000港元(約人民幣61,393,000元)資本化，以按面值全數繳足749,000,000股股份。該等749,000,000股股份按各自所持本公司股權比例向於同日名列本公司股東名冊的人士配發及發行。

綜合 現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
年內溢利		60,638	117,556
經下列調整：			
所得稅開支		8,852	-
利息收入		(1,658)	(1,006)
利息開支		18,989	14,452
攤銷遞延收入		(150)	(150)
攤銷預付租賃款項		316	286
融資租賃承擔相關預付費用攤銷		1,167	583
物業、廠房及設備的折舊		18,185	17,329
應收票據貼現費用		-	974
出售物業、廠房及設備的虧損		44	2
營運資金變動前的經營現金流量		106,383	150,026
存貨減少(增加)		71,094	(19,048)
貿易及其他應收款項減少(增加)		19,137	(15,138)
應收票據減少(增加)		690	(8,289)
貿易應付款項及其他應付款項增加(減少)		10,162	(607)
應付票據減少		(23,000)	(6,325)
經營所得現金		184,466	100,619
已付利息		(16,321)	(12,658)
經營活動所得淨現金		168,145	87,961
投資活動的現金流量			
存入已質押銀行存款		(40,616)	(52,809)
增加原到期日超過三個月的定期存款		(30,000)	-
購置物業、廠房及設備		(19,658)	(28,310)
添置預付租賃款項		(6,480)	(1,225)
出售物業、廠房及設備或土地使用權		(2,600)	(15,450)
提取已質押銀行存款		45,782	66,001
已收利息		878	1,006
向關聯公司墊款	33	-	(36,485)
向第三方墊款		-	(1,700)
關聯公司還款	33	-	60,935
第三方還款		-	2,480
投資活動所用淨現金		(52,694)	(5,557)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
償還銀行借款		(391,150)	(220,000)
已付股息		(85,800)	(42,900)
償還融資租賃承擔		(31,245)	(26,702)
向關聯公司還款	33	(25,176)	(10,000)
向一名董事還款	33	(7,000)	(5,000)
銀行借款所得款項		329,230	289,837
發行新股份所得款項		143,442	–
支付已發行股份成本		(9,035)	–
關聯公司墊款	33	25,176	10,000
一名董事墊款	33	7,000	–
向前股東發行Jolly Success股份所得款項		1	–
第三方墊款		–	28,000
償還票據融資		–	(26,025)
就應收票據已付貼現費用		–	(974)
售後租回安排所得款項		–	16,710
償還第三方貸款		–	(28,000)
融資活動所用淨現金		(44,557)	(15,054)
現金及現金等價物增加淨額		70,894	67,350
年初現金及現金等價物		113,514	46,164
年末現金及現金等價物		184,408	113,514
現金及現金等價物分析			
現金及銀行結餘		86,047	113,514
原到期日少於三個月的定期存款		98,361	–
		184,408	113,514

綜合 財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一一年五月四日在開曼群島註冊成立，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）江西省宜春市奉新縣馮田經濟開發區。

誠如本公司於二零一一年十二月十二日刊發的招股章程「歷史及公司架構」所載，為籌備本公司股份在聯交所上市而理順本集團的架構，本公司進行集團重組（「集團重組」），本公司於二零一一年十月十四日成為本集團的控股公司。透過集團重組，本公司於Jolly Success International Limited（「Jolly Success」）、珍源有限公司（「珍源」）、江西金源紡織有限公司（「江西金源」）及鄭洪先生之間進行分拆後，本集團與施榮懷先生（太平紳士）、林承恩先生及鄒蘋女士共同成為江西金源的控股股東（統稱「最終控股股東」）。因此，本集團的財務報表已按猶如本公司一直為本集團的控股公司的基準並使用合併會計原則編製。

本公司為一家投資控股公司，其營運附屬公司江西金源從事生產及買賣滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 綜合財務報表編製基準

於二零一一年十二月三十一日，本集團的淨流動負債約為人民幣7,546,000元（二零一零年：人民幣181,122,000元）。截至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，本集團已取得人民幣202,000,000元的銀行貸款滾存及人民幣180,000,000元的現有銀行融通。經考慮已有銀行融通及內部財務資源，本集團管理層信納，本集團將取得足夠財務資源以應付其在可預見未來到期的財務承擔，因此綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）已頒佈若干新訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則及修訂本及詮釋（下文統稱「新訂國際財務報告準則」），新訂國際財務報告準則於本集團於二零一一年一月一日開始的財政期間生效。本集團已於年內貫徹採納所有該等新訂國際財務報告準則及其他現行國際財務報告準則。

3. 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於年內尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓財務資產 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－抵銷財務資產與財務負債 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	披露－國際財務報告準則第9號及過渡披露的強制性生效日期 ³
國際財務報告準則第9號	財務工具 ⁵
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ²
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	地表礦藏生產階段的剝除成本 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目呈列 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 ³
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資公司的投資 ²
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷財務資產與財務負債 ⁶

¹ 於二零一一年七月一日或以後開始的年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

³ 於二零一二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。

⁵ 於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合結構實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。

國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及有關公平值計量披露的單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值的框架以及有關公平值計量的披露規定。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，其應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的財務工具項目及非財務工具項目，惟特定情況除外。整體而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限國際財務報告準則第7號財務工具：披露項下的財務工具的三級公平值等級的量化及定性披露將藉國際財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內的所有資產及負債。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 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)

本公司的董事預計應用新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋對本集團的綜合財務報表將不會造成重大影響。

4. 主要會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。歷史成本一般以交換貨品時所付代價的公平值為基準。

綜合財務報表按下列符合國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。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所規定的適用披露。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制實體(其附屬公司)的財務報表。於本公司有權監管該實體的財務及經營政策，以自其業務獲取利益時，即存在控制權。

於年內收購或出售附屬公司的業績乃自收購生效日期起至出售生效日期止(視適用情況而定)於綜合全面收益表入賬。

如有需要，本集團會調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時悉數對銷。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，並指於一般業務過程中銷售貨品時的應收款項，扣除折扣及相關銷售稅。

銷售貨品的收入將於下列所有條件達成時確認：

- 本集團將貨品擁有權的主要風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留對所售貨品一般與擁有權相關的程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入本集團；及
- 交易已產生或將予產生的成本能可靠計量。

4. 主要會計政策(續)

收入確認(續)

銷售貨品的收入於交付貨品及轉移所有權時確認。

達到收入確認標準之前從客戶收取的按金計入綜合財務狀況表流動負債項下。

財務資產的利息收入乃於經濟利益將有可能流入本集團及收入金額能夠可靠地計量時予以確認。財務資產的利息收入乃按時間基準，參考未償還本金額及按適用實際利率(即於財務資產預計年內將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的比率)累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或提供貨品或服務之用或作行政用途的樓宇(在建工程除外)，並按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)於估計可使用年內按直線法撇銷成本減其剩餘價值以確認折舊，有關年率如下：

樓宇	3%
廠房及機器	5%-10%
辦公設備	5%-10%
汽車	10%

估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期間末進行檢討，任何估計變動的影響按預先基準入賬。

生產、供應或行政用途的在建工程物業按成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借款成本。該等物業於完工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於可用作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

根據融資租賃持有的資產乃按自置資產的相同基準按其預期可使用年期折舊。然而，當未能合理確定可於租期結束前取得擁有權，則資產按租期及其可使用年期兩者的較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定並計入損益。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

借款成本

直接分配至需要很長時間才可作擬定用途或可供出售的合資格資產的收購、建造或生產借款成本增加至該等資產的成本，直到該等資產基本上可作擬定用途或可供出售。

所有其他借款成本於其產生的年度在損益確認。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資已計入本公司按成本減任何已識別減值虧損計入財務狀況表。

租賃

倘租賃條款將擁有權絕大部分的風險及回報轉移予承租人，則該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產於租賃開始時按其公平值或(倘為較低者)最低租賃款項現值確認為本集團的資產。對出租人的相應負債於綜合財務狀況表列作融資租賃承擔。

租賃款項按比例於融資費用及租賃承擔減少之間作出分配，從而使該等負債餘額的息率固定。融資費用即時於損益確認，除非直接歸屬於合資格資產，在該情況下融資費用依據本集團的借款成本會計政策(請參閱上述借款成本會計政策)資本化。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地和樓宇成分，本集團會根據各成分擁有權所附帶的絕大部分風險及回報是否已轉移本集團評估各成分，以分別將各成分分類為融資或經營租賃，除非兩個成分均可確定為經營租賃，在此情況下，整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一次性預付款項)按租賃的土地成分及樓宇成分租賃權益於租賃開始時的相對公平值，按比例分配到土地及樓宇成分。

倘能可靠分配租賃款項，按經營租賃入賬的租賃土地權益將於綜合財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並按直線法於租期內攤銷。當租賃款項不能夠在土地及樓宇成分間可靠分配時，整項租賃一般分類為融資租賃，並按物業、廠房及設備入賬。

售後租回

售後租回交易涉及出售機器及租回同一資產。如果售後租回交易產生融資租賃，銷售所得款項超出賬面值的任何多餘部分不得由本集團(作為承租人)即時確認為收入。相反，其應予以遞延，並在租期內攤銷。

4. 主要會計政策(續)

外幣

於編製各個別集團實體的綜合財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)計值的交易按交易日期現行匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)。於報告期間末，以外幣計值的貨幣項目按該日現行匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目不作重新換算。

在結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的外匯差額於其產生期間在損益確認。

政府補助

除非能合理確定本集團將符合補助附帶的條件及將會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助乃就本集團擬將補助抵銷的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益中確認。具體而言，首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內轉撥至損益。

作為開支或已發生的虧損補償、或是以給予本集團即時財務支援為目的而發放，且無未來相關成本的政府補助，在應收期間內於損益中確認。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃支付的款項，於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認為開支。

稅項

所得稅開支為當期應付稅項及遞延稅項的總額。

當期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合全面收益表內呈報的溢利，因為前者並無計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦無計入毋須課稅或不獲扣稅的項目所致。本集團的當期稅項負債乃按已於報告期間末頒佈或大致頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃為綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差異而確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅的暫時差異予以確認，而遞延稅項資產則一般按可能會出現可用以抵銷可扣減暫時差異的應課稅溢利時，就所有可扣減暫時差異而予以確認。倘若暫時差異乃基於商譽或初步確認(業務合併除外)不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債而引致，則有關資產及負債不予確認。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資的相關應課稅暫時差異而確認，惟若本集團能夠控制暫時差異撥回及暫時差異有可能未必於可見將來撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣減暫時差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差異的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期間末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或實現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期間末已頒佈或大致頒佈。遞延稅項資產及負債的計量反映本集團於報告期間末，預期將要收回或償還其資產及負債賬面值的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認。倘對業務合併進行初步會計處理時產生即期稅項或遞延稅項，則對業務合併進行會計處理時會計入該稅項影響。

有形資產減值

於報告期間末，本集團會檢討其有形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘存在該等跡象，則會估計該資產的可收回金額以釐定減值虧損數額(如有)。

倘資產可收回金額估計低於其賬面值，則將資產賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，該資產賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，但因此增加的賬面值不會超過資產於過往年度如無確認減值虧損時的賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列值。成本按先進先出法計算。可變現淨值指存貨估計售價減完成的所有估計成本及銷售所需成本。

財務工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在綜合財務狀況表上確認財務資產及財務負債。

財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值透過損益列賬的財務資產或財務負債除外)直接應佔的交易成本，於初步確認時加入財務資產或財務負債的公平值或從中扣減(視適用情況而定)。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產

本集團的財務資產主要為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法是指計算財務資產的攤銷成本及分攤相關期間利息收入的方法。實際利率是將財務資產在預計年期或(如適用)更短期間內的估計未來現金收入，準確貼現為初步確認時的賬面淨值所使用的利率。

利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場中沒有報價、金額固定或可確定的非衍生財務資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收票據、定期存款、已質押銀行存款以及銀行結餘及現金)以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損(請參閱下文有關財務資產減值虧損的會計政策)列賬。

財務資產減值

財務資產乃於各報告期間末評估有否減值跡象。倘有客觀證據顯示財務資產的估計未來現金流量因於初步確認財務資產後發生的一宗或多宗事件而受到影響，則財務資產被視為出現減值。

客觀減值證據可包括：

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

此外，就若干類別的財務資產(如貿易應收款項)而言，被評估不會個別減值的資產將匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往的收款記錄、組合內超逾到期日的延遲付款數目增加以及與客戶拖欠應收款項及其財務表現互相關聯的國家或地區經濟狀況的可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損金額會按資產賬面值與估計未來現金流量現值按財務資產的原實際利率貼現之間的差額確認。

除貿易應收款項的賬面值減少會透過使用撥備賬計算外，財務資產的賬面值減少乃直接經由減值虧損計算。撥備賬內賬面值的變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

倘若在往後期間，減值虧損金額減少，且該減少可客觀聯繫到於確認減值虧損後所發生的事件，則之前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟於減值撥回當日的貸款及應收款項的賬面值不得超過倘無確認減值的攤銷成本。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本工具

集團實體發行的財務負債及股本工具乃按合約安排的內容與財務負債及股本工具的定義分類為財務負債或股本。

股本工具

股本工具為有證據顯示本集團於資產中扣減所有負債後有剩餘資產權益的任何合約。本集團發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

實際利率法

實際利率法是指計算財務負債的攤銷成本及分攤相關期間利息開支的方法。實際利率是將財務負債在預計年期或(如適用)更短期間內的估計未來現金付款(包括屬於實際利率整體部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)，準確貼現為初步確認時的賬面淨值所使用的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括貿易及其他應付款項、應付票據及銀行借款，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

財務擔保合同

財務擔保合同乃規定發行人在由於某欠債人未能按照某債務工具的原有或修訂條款在到期時付款而出現虧損時向持有人作出具體償付的合同。

本集團發行的財務擔保合同倘不指定為按公平值透過損益列賬，則初步以其公平值減與發行財務擔保合同直接應佔的交易成本的餘額確認。初步確認後，本集團按下列較高者計量該財務擔保合同：(i)按國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」釐定的合約責任金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按收入確認政策確認的累計攤銷。

終止確認

本集團僅當從資產得到現金流量的合約權利屆滿或本集團已轉移該項資產擁有權的絕大部分風險及回報予另一實體時終止確認財務資產。倘本集團既未轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團按其持續參與程度繼續確認該資產及確認相關負債。倘本集團保留已轉讓財務資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該項財務資產，並確認有抵押借款為已收取所得款項。

4. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

終止確認(續)

於終止確認財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額及已於其他全面收入內直接確認的累計收益或虧損於損益中確認。

當本集團的責任獲解除、取消或屆滿時，財務負債方會被終止確認。獲終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益內確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

在應用本集團會計政策(載於附註4)時，本集團管理層須對無法依循其他途徑得知的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計與相關假設需要持續審閱。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計的期間內確認修訂；或倘修訂影響目前期間及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認有關修訂。

下文為有關未來的主要假設及於報告期間末估計不確定因素的其他主要來源。此等假設及來源均對下一個財政年度資產賬面值造成須作出大幅調整的重大風險。

存貨估值方法及存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列值。成本按先進先出法計算。倘滯銷存貨的估計可變現淨值低於(高於)預期，撇減(撥回撇減)將於該撇減(撥回撇減)產生期間於損益確認。於二零一一年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值約為人民幣44,611,000元(二零一零年：人民幣115,705,000元)。

折舊

本集團以直線法按介乎3%至10%的年率於其估計可使用年期內折舊物業、廠房及設備。本集團用以折舊物業、廠房及設備的估計可使用年期，反映管理層經考慮行業一般慣例後，對於本集團擬從使用資產產生未來經濟利益的期間的估計。於二零一一年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣400,332,000元(二零一零年：人民幣381,436,000元)。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 收入

以下為年內本集團主要產品的收入分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
滌綸紗銷售額	525,711	527,978
滌棉混紡紗銷售額	487,441	350,849
棉紗銷售額	72,737	51,839
	1,085,889	930,666

7. 分部資料

經營分部以主要營運決策者(「主要營運決策者」)為分配資源予分部及評估分部表現而定期審閱的內部報告(按照符合中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)的會計政策編製)作為分辨基準。

負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者，被界定為本公司執行董事。

執行董事根據中國公認會計原則審閱江西金源的整體業績，以分別作截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的資源分配及表現評估之用。除附註6所載收入分析外，並無定期編製有關紗線產品的經營業績及其他單獨的財務資料，以內部報告予主要營運決策者作資源分配及表現評估之用。江西金源的營運根據國際財務報告準則第8號「經營分部」屬本公司的單一經營及可報告分部。

主要營運決策者所審閱的分部業績、分部資產及分部負債對賬(其與本集團的業績、總資產及總負債不同)如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
主要營運決策者審閱的分部溢利	82,122	113,106
有關政府補助的收入調整	550	4,450
未分配收入	628	—
上市開支	(20,583)	—
其他未分配開支	(2,079)	—
本集團年內溢利	60,638	117,556

7. 分部資料(續)

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
主要營運決策者審閱的分部資產	612,965	725,200
原到期日少於三個月的定期存款	98,361	–
現金及銀行結餘	16,222	–
其他未分配資產	70	–
本集團總資產	727,618	725,200

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
主要營運決策者審閱的分部負債	311,024	505,127
遞延收入調整	6,564	6,714
累計上市及行政開支	1,625	–
本集團總負債	319,213	511,841

本集團所有非流動資產、生產設施及資本開支均位於中國或在中國使用。

地區資料

本集團所有收入均來自於中國基於產品交付地(亦即客戶所在地)的滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗銷售。

有關主要客戶的資料

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無來自單一客戶的收入佔本集團總銷售額10%以上。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

8. 投資及其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
定期存款、已質押銀行存款及銀行結餘的利息收入	878	1,006
融資租賃承擔抵押存款的利息收入	780	—
政府基於已付增值稅的補助(附註)	—	4,300
政府對收購土地使用權的補助(附註)	150	150
其他政府補助	400	—
廢料銷售收入	1,486	1,486
外匯收益淨額	618	—
其他	169	85
	4,481	7,027

附註：

政府補助包括中國政府退還的土地使用權購買成本及基於已付增值稅的補助。該等補助均大致上就江西金源於二零零五年成立而提供。政府基於已付增值稅的補助在收取時於綜合全面收益表中確認，毋須符合特定條件。與退還土地使用權購買成本相關的政府補助確認為遞延收入(請參閱附註23)(為非經常性)。

9. 財務成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
下列各項的利息：		
— 須於五年內悉數償還的銀行借款	16,321	12,658
— 融資租賃	4,685	1,794
	21,006	14,452
應收票據貼現費用	—	974
融資租賃承擔相關預付費用攤銷	1,167	583
	22,173	16,009
減：資本化金額	(2,017)	—
	20,156	16,009

年內資本化借款成本由一般借款產生，並以就合資格資產開支應用下列資本化年率6.01%(二零一零年：無)計算得出。

10. 年內溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利乃經扣除下列各項得出：		
核數師酬金	1,074	30
確認為開支的存貨成本	947,142	781,294
物業、廠房及設備的折舊	18,185	17,329
預付租賃款項攤銷	316	286
折舊及攤銷總額	18,501	17,615
出售物業、廠房及設備的虧損	44	2
上市開支(計入其他開支)	20,583	—
其他員工成本(不包括董事)	59,444	47,101
退休福利計劃供款(不包括董事)	4,708	36
總員工成本	64,152	47,137

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

11. 董事薪酬及最高薪酬僱員

本集團支付本公司各董事的酬金詳情如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
執行董事：				
鄭洪先生	-	203	-	203
鄭永祥先生	-	201	2	203
非執行董事：				
施榮懷先生(太平紳士)	10	-	-	10
獨立非執行董事：				
陳美寶女士	10	-	-	10
吳永嘉先生	10	-	-	10
聶鑾新先生	10	-	-	10
	40	404	2	446

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
執行董事：				
鄭洪先生	-	-	-	-
鄭永祥先生	-	147	2	149
非執行董事：				
施榮懷先生(太平紳士)	-	-	-	-
	-	147	2	149

年內概無支付或自董事應收任何獎金，作為加入或於加入本公司時的獎勵，而截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

11. 董事薪酬及最高薪酬僱員(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，於本集團5名最高薪酬僱員中，有2名(二零一零年：1名)為本集團董事，其酬金已於上文披露。其餘3名(二零一零年：4名)人士於截至二零一一年十二月三十一日止年度的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金及其他福利	445	197
退休福利計劃供款	5	-
	450	197

	二零一一年 僱員數目	二零一零年 僱員數目
該等餘下的最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：		
零至1,000,000港元	3	4

12. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	8,852	-

由於本集團並無於香港產生或源自香港的收入，故並無就香港利得稅計提撥備。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。新稅法及實施條例使所有中國企業的稅率自二零零八年一月一日起由33%改為25%。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(續)

江西金源為從事製造業的外商獨資企業。根據中國的《外國企業所得稅法》，江西金源獲批准自其成立以來的首個獲利年度起計兩年內豁免繳納企業所得稅，其後三年獲企業所得稅減半。江西金源的首個獲利年度為二零零六年。因此，江西金源於二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間享有12.5%的優惠稅率。江西金源自二零一一年一月一日起須按25%的稅率繳稅。

江西金源於二零零六年及二零零七年購買若干國產設備。根據財政部及國家稅務總局頒佈的財稅字[2000] 49號《外商投資企業和外國企業購買國產設備投資抵免企業所得稅有關問題的通知》，購買國產設備的部分成本可用於抵免其企業所得稅。

應用二零零六年及二零零七年購買國產設備相關企業所得稅抵免獲江西奉新區國家稅務局批准。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，江西金源享有稅項抵免總額人民幣3,840萬元。其中，人民幣880萬元已於二零零八年及二零零九年使用。稅項抵免餘額人民幣2,960萬元已用於抵銷江西金源於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的所得稅負債分別人民幣1,480百萬元及人民幣1,480百萬元。所有稅項抵免已於二零一一年十二月三十一日用竭。

由於應用稅項寬減(如適用)後，截至二零一零年十二月三十一日止年度的稅項開支餘額已利用國產設備所取得的稅項抵免而悉數減除，故概無就企業所得稅計提撥備。

根據國稅發[2008] 52號《國家稅務總局關於停止執行企業購買國產設備投資抵免企業所得稅政策問題的通知》，就購買國產設備的稅務抵免已於二零零八年一月一日或之後停止授出。

根據中國相關稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起屬「非稅務居民企業」(未在中國設立經營機構或營業地點；或在中國設有經營機構或營業地點，惟相關收入與經營機構或營業地點並無實際關連)的投資者就中國附屬公司賺取的溢利所賺取股息及應付股息須繳納預扣稅，惟以該等利息或股息源自中國為限。在此情況下，中國附屬公司支付予離岸集團實體的股息須按10%或更低協定稅率繳納預扣稅。預扣稅就中國實體將予支付的股息作出撥備。由於本集團決定於可見將來不向離岸集團實體宣派來自其中國附屬公司的任何股息，因此於年內未作出預扣稅撥備。

12. 所得稅開支(續)

年內的稅項開支可與綜合全面收益表所列除稅前溢利對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	69,490	117,556
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	17,372	29,389
非應課稅收入的稅務影響	(157)	-
不可扣稅開支的稅務影響	6,892	116
獲授稅項寬減的稅務影響	-	(14,821)
購買國產設備的額外稅項抵免	(14,790)	(14,821)
其他	(465)	137
年內稅項開支	8,852	-

13. 股息

截至二零一零年十二月三十一日止年度，在進行集團重組前，江西金源已向其股東宣派股息人民幣85,800,000元。於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無宣派股息。

董事已建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股2.0港仙，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

並無呈列二零一零年宣派的股息率及符合股息的股份數目，因考慮該等綜合財務報表的目的後，該等資料並無意義。

14. 每股盈利

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度計算每股基本盈利的普通股數目已假設集團重組及股份資本化於二零一零年一月一日生效作出追溯調整，故緊隨集團重組後發行及發行在外的750,000,000股本公司普通股已假設於二零一零年一月一日已發行及發行在外。由於並無已發行潛在普通股，故並無就截至二零一零年十二月三十一日止年度呈列每股攤薄盈利。

就計算截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利而言，普通股數目已就於二零一一年十二月二十二日因公眾持股發行的新股份作出調整。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 每股盈利(續)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利本公司擁有人應佔年內溢利	60,638	117,556
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	756,849	750,000
潛在攤薄普通股的影響		
— 超額配股權	101	—
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	756,950	750,000

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	136,393	-	273,316	1,138	2,838	413,685
添置	328	1,441	17,369	469	1,081	20,688
出售	-	-	-	(10)	(2)	(12)
轉撥自在建工程	-	(325)	325	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	136,721	1,116	291,010	1,597	3,917	434,361
添置	-	34,432	2,161	532	-	37,125
出售	-	-	(50)	(110)	-	(160)
轉撥自在建工程	35,548	(35,548)	-	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	172,269	-	293,121	2,019	3,917	471,326
累計折舊						
於二零一零年一月一日	7,475	-	27,118	356	657	35,606
年內支出	4,098	-	12,741	176	314	17,329
於出售時對銷	-	-	-	(8)	(2)	(10)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	11,573	-	39,859	524	969	52,925
年內支出	4,188	-	13,339	335	323	18,185
於出售時對銷	-	-	(17)	(99)	-	(116)
於二零一一年十二月三十一日	15,761	-	53,181	760	1,292	70,994
賬面值						
於二零一一年十二月三十一日	156,508	-	239,940	1,259	2,625	400,332
於二零一零年十二月三十一日	125,148	1,116	251,151	1,073	2,948	381,436

本集團所有樓宇均位於中國，並按中期租賃持有。

於二零一一年十二月三十一日，賬面總值約為人民幣2.972億元(二零一零年：人民幣1.986億元)的樓宇及廠房及機器已予質押，作為本集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註31)。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 預付租賃款項

本集團所有預付租賃款項均位於中國，並按中期租賃持有。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就報告目的分析如下：		
流動資產	430	299
非流動資產	19,394	13,361
	19,824	13,660

於二零一一年十二月三十一日，賬面值約為人民幣1,330萬元(二零一零年：人民幣1,240萬元)的預付租賃款項已予質押，作為本集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註31)。

17. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	20,101	77,124
在製品	8,436	10,418
成品	16,074	28,163
	44,611	115,705

於二零一一年十二月三十一日，賬面值約為人民幣4,460萬元(二零一零年：人民幣2,000萬元)的存貨已予質押，作為本集團獲授一般銀行融通的抵押(請參閱附註31)。

18. 貿易及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	900	531
預付供應商款項	7,837	27,425
預付款項及其他應收款項	102	20
	8,839	27,976

18. 貿易及其他應收款項(續)

一般而言，本集團會於交付產品前向客戶收取預付款項或票據。本集團視乎客戶的信譽，容許若干長期及忠實的客戶擁有介乎15至90天的信貸期。

並無對逾期貿易應收款項收取任何利息。本集團的政策為就賬齡達一年以上的呆賬計提撥備，原因為按照過往經驗，該等逾期一年以上的應收款項一般無法收回。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度並無計提呆賬撥備，原因為於各報告期間末概無賬齡達一年以上的應收款項。

以下為貿易應收款項於各報告期間末的賬齡分析(按發票日期呈列)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1至30日	-	454
31至90日	900	77
	900	531

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶的信貸質素。本集團參考合約所述的付款條款檢討各客戶償還應收款項的紀錄，以釐定貿易應收款項的可收回性。就未逾期亦未減值的貿易應收款項而言，參考其過往償還記錄，管理層認為該等結餘的信貸質素良好。

本集團的貿易應收款項結餘中已列入於二零一一年十二月三十一日賬面總值為人民幣900,000元(二零一零年：人民幣77,000元)的應收賬項，該等應收賬項於報告日期已逾期但本集團未計提減值虧損撥備。按照過往經驗，在客戶持續還款的支持下，該等應收款項一般可予收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
31至90日	900	77

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 應收票據

以下為應收票據的分析(按接獲發票日期呈列)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1至30日	1,050	4,323
31至60日	550	4,927
61至90日	6,889	2,400
91至120日	100	679
121至150日	450	—
150日以上	500	—
	9,539	12,329

以上已包括於二零一一年十二月三十一日的應收票據，金額為人民幣8,888,800元(二零一零年：人民幣4,624,000元)，已向本集團的債權人背書，以結付相同金額的應付款項。該等票據於報告期間末尚未到期。

以上已包括應收票據人民幣2,100,000元(二零一一年：無)，並已向一家關聯公司背書，以作為於二零一零年十二月三十一日的融資用途。

20. 已質押銀行存款／定期存款／現金及銀行結餘

按市場利率每年計息的本集團已質押銀行存款、定期存款及銀行結餘如下：

	二零一一年	二零一零年
已質押銀行存款	3.3%	2.25%
原到期日少於三個月的定期存款	1.6% – 2.1%	不適用
原到期日多於三個月但少於六個月的定期存款	3.3%	不適用
銀行結餘	0.01% – 0.5%	0.36%

20. 已質押銀行存款／定期存款／現金及銀行結餘(續)

並非以功能貨幣計值的已質押銀行存款、定期存款以及銀行結餘及現金包括下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	114,572	-

已質押銀行存款為質押予銀行的存款，作為本集團獲授銀行融通的抵押(請參閱附註31)，其中二零一一年十二月三十一日的人民幣10,000,000元(二零一零年：人民幣5,000,000元)將於結清相關短期銀行借款後解除，而於二零一一年十二月三十一日的結餘約人民幣14,443,000元(二零一零年：人民幣24,609,000元)用作於到期時結付應付票據及信託收據貸款。

21. 貿易及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項	12,714	6,921
應付增值稅	6,016	4,821
其他應付款項	1,116	70
其他應付稅項	551	1,597
薪金及工資應計項目	4,800	4,098
應計費用	10,394	3,161
收購物業、廠房及設備應付款項	-	2
收到客戶按金	13,687	18,446
	49,278	39,116

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應付款項(續)

以下為貿易應付款項於各報告期間末的賬齡分析(按發票日期呈列)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1至30日	4,825	6,281
31至90日	2,383	633
90日以上	5,506	7
	12,714	6,921

一般而言，本集團在收到材料前向供應商支付預付款或發出票據。債權人可能在某些情況下授予信貸期，貨品採購款的平均信貸期為30天。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均在信貸期限內。

22. 應付票據

以下為應付票據於各報告期間末的分析(按剩餘的合約到期日呈列)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1至30日	1,000	5,650
31至90日	6,250	16,000
91至180日	11,400	20,000
	18,650	41,650

23. 遞延收入

遞延收入乃由於退還土地使用權購買成本而產生。該等補助大致上就江西金源於二零零五年成立而提供。政府補助在收取時於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於土地使用權的租賃期限50年內轉入損益。

24. 銀行借款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
有抵押銀行借款(附註2)	225,817	237,737
無抵押銀行借款(附註3)	-	52,100
	225,817	289,837

附註：

- (1) 所有銀行借款均須基於各貸款協議所載計劃償還日期於一年內償還，故列作流動負債。
- (2) 該等銀行借款乃以本集團的土地使用權、樓宇、廠房及機器、存貨以及銀行存款(請參閱附註31)作為抵押。於二零一一年十二月三十一日，本集團已取得有關信託收據貸款的銀行融通約人民幣380萬元(二零一零年：人民幣2,070萬元)。該等銀行融通附帶相等於已發行信託收據貸款0.05%的銀行收費(二零一零年：介乎0.05%至0.15%)。於二零一一年十二月三十一日，本集團的信託收據貸款約為人民幣380萬元(二零一零年：人民幣2,070萬元)。

除上述信託收據貸款外，於二零一一年十二月三十一日，該等銀行融通按固定年利率6.31%(二零一零年：介乎5.31%至5.56%)，或浮動利率介乎中國基準借貸利率的100%至120%(二零一零年：介乎100%至110%)計息。

- (3) 於二零一零年十二月三十一日，無抵押銀行借款按浮動利率中國基準借款利率的110%計息，惟有關簽立予一家關聯公司的應收票據人民幣210萬元(請參閱附註19)為不計息。
- (4) 於二零一一年十二月三十一日，銀行借款的加權平均實際年利率為6.8%(二零一零年：5.28%)。所有借款均以人民幣計值。
- (5) 於二零一一年十二月三十一日，本集團有人民幣1.8億元(二零一零年：無)的未提取借款融通，其中人民幣4,000萬元由本集團廠房及機器抵押(請參閱附註31)。
- (6) 於二零一一年十二月三十一日，由關聯公司對銀行借款所作保證或擔保已解除，詳情載於附註33(d)。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

25. 融資租賃承擔

本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度就本集團若干機器與若干獨立第三方訂立售後回租安排。本集團認為該等租賃安排屬於融資租賃，因為該等機器的擁有權附帶的絕大部分風險和回報由本集團保留。此外，本集團可選擇於租賃期結束時按象徵式金額購置機器。租賃期介乎三至四年不等。所有融資租賃承擔的相關年利率均於開始日期按年利率5.8%至8.0%(二零一零年：3.0%至8.0%)釐定。並無訂立任何或有租金安排。

	最低租賃款項 於十二月三十一日		最低租賃款項現值 於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資租賃項下應付款項：				
一年內	7,684	27,315	7,219	24,151
一年以上但兩年以下	2,944	25,191	2,833	22,743
兩年以上但五年以下	-	1,884	-	1,830
	10,628	54,390	10,052	48,724
減：未來財務支出	(576)	(4,499)	不適用	不適用
減：預付費用攤銷	-	(1,167)	不適用	不適用
租賃承擔現值	10,052	48,724	10,052	48,724
減：十二個月內到期結付的款項 (列入流動負債)			(7,219)	(24,151)
十二個月後到期結付的款項			2,833	24,573

本集團的融資租賃承擔乃以出租人對租賃資產的押記作為抵押，並以人民幣計值。於二零一一年十二月三十一日賬面值約為人民幣3,212,000元(二零一零年：人民幣37,873,000元)的承擔，亦由為數約人民幣3,022,000元(二零一零年：人民幣15,521,000元)的存款作抵押(請參閱附註31)。

25. 融資租賃承擔(續)

於二零一一年十二月，本集團提早償付融資租賃約人民幣20,800,000元，而有關融資租賃的存款人民幣12,500,000元已抵銷最終償付金額。其餘存款將於租期結束時用於結付相關資產的購置成本，並因此於綜合財務狀況表被分類於非流動資產項下。該存款按固定年利率2%計息，利息收入應於租期屆滿後收取。

於二零一零年十二月三十一日，本集團關聯方已為融資租賃承擔作出擔保，該擔保已於二零一一年解除。詳情載於附註33(d)(ii)。

26. 股本／實繳資本

	股份數目 千股	千港元	人民幣千元
法定：			
於註冊成立日期二零一一年五月四日(附註i)			
(每股面值0.1港元)	3,800	380	311
增加法定股本(附註iii)	9,996,200	999,620	819,361
於二零一一年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000	819,672
已發行及繳足：			
於註冊成立日期二零一一年五月四日(附註i)			
(每股面值0.1港元)	100	10	8
收購Jolly Success的股份配發(附註ii)	900	90	74
	1,000	100	82
根據集團重組已發行(附註iii)	749,000	74,900	61,311
按公眾持股量發行(附註iv)	250,000	25,000	20,492
於二零一一年十二月三十一日	1,000,000	100,000	81,885

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

26. 股本／實繳資本(續)

附註：

- (i) 本公司於二零一一年五月四日註冊成立，其法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值為0.1港元的普通股，而1股面值為0.1港元的未繳股款股份已配發及發行予唯一認購人。同日，本公司進一步配發及發行99,999股未繳股款股份予認購人。
- (ii) 於二零一一年六月十三日，本公司進一步配發及發行900,000股未繳股款股份，連同現有100,000股已發行未繳股款股份，以交換Jolly Success全部股本。
- (iii) 根據本公司董事於二零一一年十二月三日通過的決議案，本公司藉增設額外9,996,200,000股每股面值0.1港元的普通股將法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元。於二零一一年十二月二十二日，本公司透過將股份溢價賬進賬款額74,900,000港元資本化，向現有股東配發及發行繳足股本74,900,000港元，分為749,000,000股每股面值0.1港元的普通股。
- (iv) 於二零一一年十二月二十二日，於本公司股份在聯交所上市後，本公司根據首次公開發售按價格每股0.7港元發行250,000,000股股份，總額相當於約人民幣143,442,000元。已配發及發行的新股份與已發行予現有股東的其他股份在各方面享有同等權益。
- (v) 於二零一一年十二月二十二日，本公司授出37,500,000份超額配股權予包銷商，其於本公司上市日期後三十日內可予行使。於二零一一年十二月三十一日，包銷商尚未行使超額配股權。

於二零一零年十二月三十一日，實繳資本為江西金源的註冊資本。

27. 資本管理

本集團管理其資本，確保其將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益之間的平衡令股東回報最大化。於年內，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構由淨債務(包括銀行借款及融資租賃承擔，扣除現金及現金等價物)及本公司擁有人應佔權益(包括股本、股入份溢價及儲備)組成。

本集團管理層每年檢討資本架構。作為檢討的一部分，本集團管理層考慮資本成本及與各資本類別相關的風險。根據本集團管理層的建議，本集團將會透過派付股息、新注資及發行新債務平衡整體資本架構。

28. 財務工具

28a. 財務工具類別

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本集團		
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	249,372	171,504
財務負債		
攤銷成本	258,297	338,480

28b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、定期存款、已質押銀行存款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付票據及銀行借款。

本集團該等財務工具的詳情已於各附註披露。與該等財務工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險，以確保及時及有效實施適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

本集團因定息銀行借款(請參閱附註24)及融資租賃承擔(請參閱附註25)而面對公平值利率風險。

本集團亦因浮息已質押銀行存款、銀行結餘及銀行借款而面對現金流量利率風險(請參閱附註20及24)。

本集團就財務負債面對的利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。本集團的現金流量利率風險主要集中於因銀行借款產生的中國基準借款利率波動以及因銀行結餘及已質押銀行存款產生的中國及香港銀行存款利率波動。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 財務工具(續)

28b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據浮息銀行借款於報告期間末的利率風險釐定。並無呈列浮息已質押銀行存款及銀行結餘的敏感度，因為董事認為利率波動較小。就銀行借款而言，分析乃假設於報告期間末的未償還負債金額於整年均未償還而編製。採用50個基點的上下波幅，此為管理層對合理可能發生的利率波動的評估。

倘利率上升／下降50個基點(二零一零年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅後溢利(扣除向在建工程資本化的利息)將減少／增加約人民幣613,000元(二零一零年：人民幣862,000元)。

管理層認為，敏感度分析並不代表財務負債存在的利率風險，因為於年底所面對的風險並不反映於年內所面對的風險。

(ii) 貨幣風險

本集團有外幣定期存款、現金及銀行結餘、其他應收款項及其他應付款項，本集團面對該等港元(「港元」)風險。本集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	114,653	—	1,049	—

敏感度分析

以下敏感度分析包括於報告期間末以外幣計值的貨幣項目，及按港元兌人民幣的匯率風險釐定。倘港元兌人民幣減弱5%(二零一零年：5%)，而所有其他變數維持不變，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少約人民幣4,057,000元(二零一零年：人民幣零元)。

倘港元兌人民幣增強5%，年內除稅後溢利將有同等及相反影響。

管理層認為，敏感度分析並不代表外匯風險存在的風險，因為於年底所面對的風險並不反映於年內所面對的風險。

28. 財務工具(續)

28b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團所面對最高信貸風險將導致本集團因交易對手未能履行於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自已於綜合財務狀況表所列的已確認的財務資產賬面值。

為盡量降低貿易應收款項所產生的信貸風險，本集團管理層已委派一團隊負責釐定信貸審批及其他監管程序，以確保能夠跟進收回逾期債務的事宜。本集團在銷售交易之前還要求客戶支付定金。此外，本集團於報告期間末檢討各個別債務的可收回金額，以確保對不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此，本集團管理層認為本集團的信貸風險已大幅降低。

就應收票據、定期存款、已質押銀行存款及銀行結餘面對的信貸風險被視為極低，因為該等款項乃由信譽良好的中國及香港銀行結算或存放於該等銀行。

由於所有客戶均從事服裝或紡織行業並位於中國，本集團的貿易應收款項存在信貸風險集中的問題。

除於流動資金(存放於信譽良好的若干中國及香港銀行)的信貸風險集中，以及綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團並無任何其他信貸風險過度集中的問題。

流動資金風險

於編製綜合財務報表時，鑑於於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣7,546,000元(二零一零年：人民幣181,122,000元)，本集團管理層已審慎考慮本集團的未來流動資金及持續經營。截至二零一一年十二月三十一日，本集團已取得人民幣202,000,000元的銀行貸款滾存及人民幣180,000,000元的現有銀行融通。本集團倚賴銀行借款作為主要流動資金來源。經考慮已有銀行融通及內部財務資源，本集團管理層認為，本集團將取得足夠財務資源以應付其在可預見未來到期的財務承擔，因此綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

下表詳列本集團非衍生財務負債的剩餘合約年期，乃根據於本集團可被要求付款的最早日期，按照財務負債的未貼現現金流量編製。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按報告期間末的利率計算得出。倘浮動利率的變動與報告期間末所釐定的估計利率有出入，下表有關非衍生財務負債的浮動利率工具金額可能會發生變動。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 財務工具(續)

28b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金及利率風險報表

	加權平均 利率	按要求或 少於一個月 人民幣千元	一至 三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現總 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項	-	5,942	2,382	5,506	-	13,830	13,830
應付票據	-	1,000	6,250	11,400	-	18,650	18,650
融資租賃承擔	7.38%	-	4,383	3,301	2,944	10,628	10,052
銀行借款							
— 免息	-	3,817	-	-	-	3,817	3,817
— 定息	6.31%	-	-	30,573	-	30,573	30,000
— 浮息	7.01%	-	15,267	184,330	-	199,597	192,000
		10,759	28,282	235,110	2,944	277,095	268,349
於二零一零年十二月三十一日							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項	-	6,353	633	7	-	6,993	6,993
應付票據	-	5,650	16,000	20,000	-	41,650	41,650
融資租賃承擔	4.21%	1,712	6,233	19,370	27,075	54,390	48,724
銀行借款							
— 免息	-	11,422	11,315	100	-	22,837	22,837
— 定息	5.36%	-	5,029	66,669	-	71,698	70,000
— 浮息	5.86%	10,029	-	192,768	-	202,797	197,000
財務擔保合同	-	50,000	-	-	-	50,000	-
		85,166	39,210	298,914	27,075	450,365	387,204

28. 財務工具(續)

28b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金及利率風險報表(續)

上述財務擔保合同包括的金額即本集團須根據安排於擔保的交易對手提出索賠時，可能須予償付的全數擔保金額的最高金額。本集團根據於二零一零年十二月三十一日的預測認為，根據安排須支付金額的可能性很低。於二零一一年，該等擔保已經解除。

28c. 公平值

財務資產及財務負債的公平值按照貼現現金流量分析採用一般公認定價模式釐定。

本集團管理層認為以攤銷成本記入綜合財務報表的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

29. 資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於綜合財務報表中撥備	34,552	12,550

30. 退休福利計劃

於二零一一年七月一日前，江西金源的僱員主要是農村居民，根據有關農村社會保障制度的規章，江西金源對該等工人並不承擔繳納社會保險金的強制義務。按照地方當局的有關規定，其餘若干僱員須向退休福利計劃供款。於二零一一年七月一日後，所有僱員須就全國推行的退休福利計劃供款。本集團須按僱員工資成本的若干百分比向退休福利計劃作出供款作為福利資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。

此外，本集團為本集團所有合資格僱員管理強制性公積金計劃。該等計劃的資產與本集團的資產分開持有，並以資金形式由受託人管理。本集團向計劃作出相關工資成本5%的供款，最高為每月1,000港元，供款須與僱員一致。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，從綜合全面收益表扣除的總成本約人民幣4,710,000元(二零一零年：人民幣38,000元)為年內支付的計劃供款。於二零一一年十二月三十一日，於年內到期的供款約人民幣4,344,000元(二零一零年：無)尚未繳付。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 質押資產

賬面值如下的資產已予質押，作為本集團獲授一般銀行融通或本集團借款的抵押(請參閱附註24及25)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	297,229	198,591
預付租賃款項	13,330	12,438
存貨	44,611	20,000
已質押銀行存款	24,443	29,609
融資租賃承擔的抵押存款	3,022	15,521
	382,635	276,159

此外，本集團的融資租賃承擔(請參閱附註25)乃以出租人對租賃資產的業權作為抵押，其於二零一一年十二月三十一日的賬面值為人民幣2,390萬元(二零一零年：人民幣5,640萬元)。

32. 或有負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團已就授予關聯公司的銀行融通向銀行發出財務擔保。該等擔保已於二零一一年解除。詳情載於附註33(d) (iv)。

33. 關聯方交易

(a) 年內，與本集團有交易的關聯公司名稱及彼等與本集團的關係如下：

關聯公司名稱	與本集團的關係
(i) 福建省金綸高纖股份有限公司 (「福建金綸」)	鄭寶佑先生(為本集團的最終控股股東之一鄭洪先生的父親)為此關聯公司的主席兼法定代表。
(ii) 江西寶源彩紡有限公司	林小春女士(鄭洪先生的母親)和鄭洪先生的一位兄弟鄭武先生以信託方式分別代一名第三方持有此關聯公司47.5%及30%股權，作為償還其向該第三方提供貸款的抵押品(附註)。
(iii) 奉新寶誠房地產有限公司	江西金源的董事鄭永祥先生為此關聯公司的控股股東。
(iv) 高新織材(香港)有限公司	鄭洪先生為此關聯公司的控股股東

附註：於二零一一年三月八日，林小春女士及鄭洪先生的兄弟鄭武先生將其於(ii)項的全部股權轉讓予一位第三方，前提是同意向該第三方提前償還貸款。

(b) 於年內為個別人士及與本集團有結餘的關聯方名稱及其與本集團的關係如下：

關聯方名稱	與本集團的關係
鄭洪先生	本集團執行董事及最終控股股東之一

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 關聯方交易(續)

(c) 本集團於年內與其關聯方訂立以下重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
從一家關聯公司購買原材料	3,385	38,464
向關聯公司的非貿易墊款	-	36,485
關聯公司還款	-	(60,935)
向關聯公司還款	(25,176)	(10,000)
關聯公司的非貿易墊款	25,176	10,000
一名董事墊款	7,000	-
償還一名董事款項	(7,000)	(5,000)

(d) 本集團於各報告期間末與關聯方訂立以下重大交易：

- (i) 於二零一零年十二月三十一日有人民幣2,000萬元有抵押銀行借款以一家關聯公司擁有的樓宇及／或土地使用權作抵押。於二零一一年十二月三十一日，該等抵押已經解除並由本集團擁有的存貨及已質押銀行存款代替。

此外，於二零一零年十二月三十一日有人民幣1億元的有抵押銀行借款由若干關聯公司、本集團若干董事及／或本集團若干董事的父親作擔保，該等擔保已於二零一一年解除。

於二零一零年十二月三十一日有無抵押銀行借款人民幣5,000萬元由若干關聯公司及本集團若干董事及／或一家關聯公司的董事作擔保，該等擔保已於二零一一年解除。

- (ii) 於二零一零年十二月三十一日，福建金綸為其賬面值人民幣3,333萬元的融資租賃承擔向本集團作出擔保，該等擔保已於二零一一年透過提前償還融資租賃解除。

- (iii) 於二零一零年十二月三十一日，本集團若干董事已就本集團獲授一般融通向銀行提供無限額私人擔保，該等擔保已於二零一一年解除。

- (iv) 於二零一零年十二月三十一日，江西金源已就其最高金額人民幣5,000萬元的銀行借款向福建金綸作出擔保，有關款項已被該關聯公司悉數動用。財務擔保合同的公平值在初步確認時被視為不重大。由於違約風險低，並無就財務擔保合同計提撥備。該等擔保已於二零一一年解除。

- (v) 於二零一零年十二月三十一日，應收票據人民幣2,100,000元已向一家關聯公司背書以作融資用途。

33. 關聯方交易(續)**(e) 主要管理人員的薪酬**

本公司執行董事及其他主要管理層成員於年內的薪酬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期福利	849	263
退休福利	8	2
	857	265

薪酬乃由本公司董事根據個人表現及市場趨勢釐定。

34. 購股權計劃

根據於二零一一年十二月三日通過的決議案，本公司採納購股權計劃(「購股權計劃」)，其將於本公司股份(「股份」)於聯交所開始上市當日起計十年後屆滿，旨在激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率，以及吸引及挽留合資格參與者或與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻，乃對或將對本集團的長遠發展有利。根據購股權計劃，本公司董事可授予本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級人員；本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；及本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理。於接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。

行使價由本公司董事會釐定，且不得少於以下三項中的最高者：(i)根據聯交所每日報價表所載股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣的日子)的正式收市價；(ii)根據聯交所每日報價表所載股份於緊接授出日期前五個營業日的平均正式收市價；及(iii)股份面值。

根據購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨公眾持股完成後已發行股份總數的10%，即100,000,000股股份，就此而言不包括根據超額配股權及根據購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)的條款已失效的購股權而可發行的股份。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃(續)

此外，有待行使的所有購股權在行使時可能發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股本的30%。在任何十二個月期間直至授出日期根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時，已發行股份及可能須予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。

於年內，本公司並無授出購股權，亦無任何僱員行使購股權。

35. 本公司的財務摘要

	二零一一年 人民幣千元
非流動資產	
於一家附屬公司的投資	1
流動資產	
其他應收款項	81
應付一家附屬公司款項	9,787
定期存款	98,361
現金及銀行結餘	6,424
	114,653
流動負債	
其他應付款項	1,625
淨流動資產	113,028
總資產減流動負債	113,029
資本及儲備	
股本	81,885
股份溢價	52,604
特別儲備	(81)
累計虧損	(21,379)
本公司擁有人應佔總權益	113,029

36. 報告期間後的事項

於二零一二年一月十八日，本公司按每股股份0.7港元配發及發行12,500,000股超額配發股份。本公司從該等超額配發股份獲得的所得款項淨額(扣除本公司應付股份發行成本後)約為850萬港元(相當於約人民幣700萬元)。估計財務影響為人民幣1,844,000元。

37. 主要附屬公司

本公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及法律形式	已發行及 繳足／註冊股本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日 二零一一年	二零一零年	
直接					
Jolly Success	英屬處女群島 註冊成立	1,000港元	100%	100%	投資控股
間接					
珍源	香港註冊成立	2,000港元	100%	100%	投資控股
江西金源	中國外商獨資企業	人民幣148,820,000元	100%	100%	生產及買賣滌綸紗、 滌棉混紡紗以及棉紗

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	545,292	663,438	930,666	1,085,889
銷售成本	(515,119)	(576,205)	(781,294)	(947,142)
毛利	30,173	87,233	149,372	138,747
投資及其他收入	6,018	10,927	7,027	4,481
持作買賣投資的公平值變動	(3,451)	-	-	-
分銷及銷售開支	(10,129)	(12,041)	(12,902)	(12,938)
行政開支	(7,076)	(9,020)	(9,932)	(20,061)
其他開支	-	-	-	(20,583)
財務成本	(14,417)	(10,907)	(16,009)	(20,156)
除稅前溢利	1,118	66,192	117,556	69,490
所得稅開支	-	-	-	(8,852)
本公司擁有人應佔年內溢利	1,118	66,192	117,556	60,638
每股盈利				
基本(人民幣分)	0.15	8.83	15.67	8.01
攤薄(人民幣分)	0.15	8.83	15.67	8.01
	於十二月三十一日			
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產及負債				
總資產	631,226	635,700	725,200	727,618
總負債	(472,915)	(454,097)	(511,841)	(319,213)
	158,311	181,603	213,359	408,405
本公司擁有人應佔總權益	158,311	181,603	213,359	408,405