



Addchance Holdings Limited

互益集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 3344)



2012

中期報告

# 目錄

	頁次
公司資料	2
二零一二年六月三十日的公司架構	3
財務摘要	4
簡明綜合財務報表審閱報告	5
簡明綜合全面收益表	6
簡明綜合財務狀況表	7-8
簡明綜合權益變動表	9-10
簡明綜合現金流量表	11
簡明綜合財務報表附註	12-22
管理層討論及分析	23-33
其他資料	34-36

## 執行董事

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

## 獨立非執行董事

陳子虎先生  
吳文堅先生  
蔡秀玲教授

## 公司秘書及合資格會計師

馮嘉勵女士

## 審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員

陳子虎先生  
吳文堅先生  
蔡秀玲教授

## 授權代表

王昭康先生  
馮嘉勵女士

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
新界  
葵涌  
藍田街15-19號  
宋氏大廈

## 註冊辦事處

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

## 主要往來銀行

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

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 香港法律顧問

施文律師行

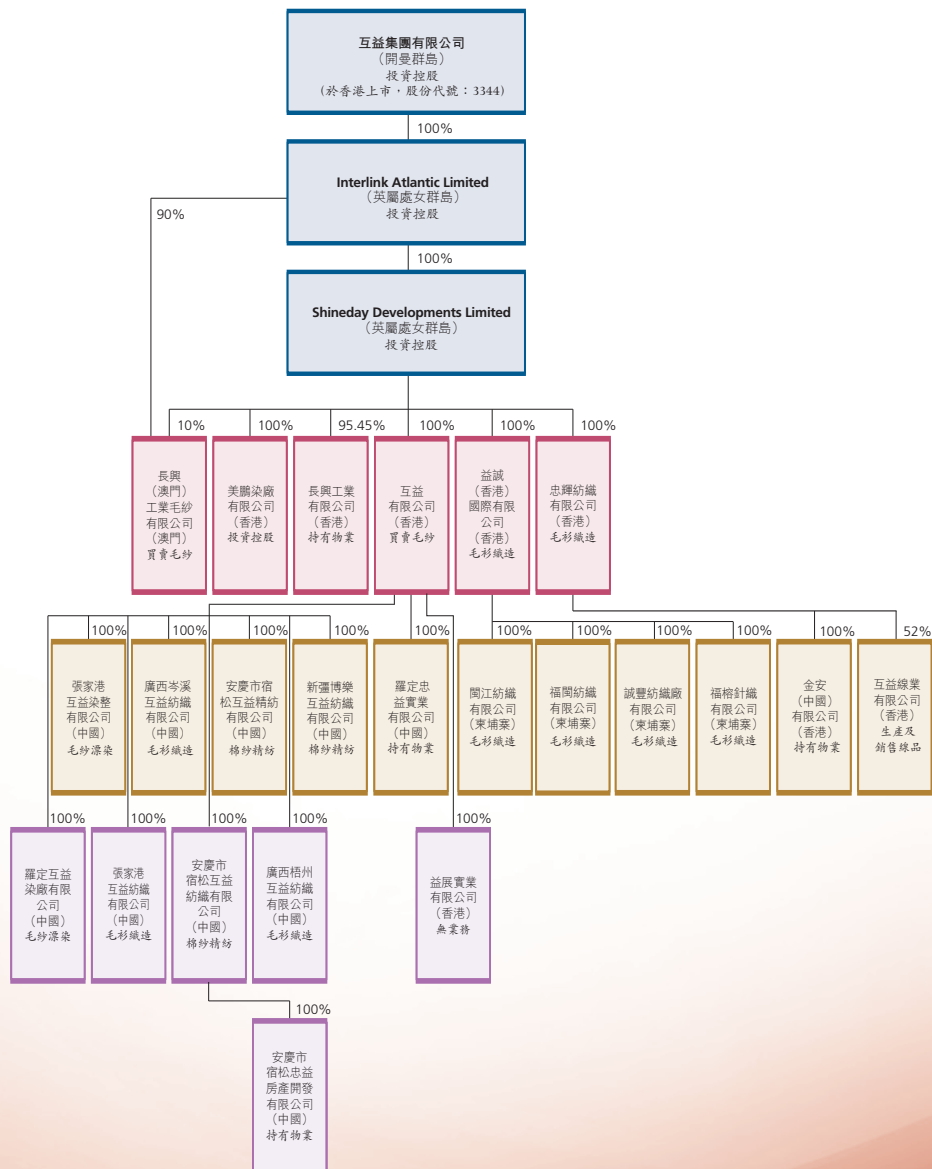
## 網頁

[www.addchance.com.hk](http://www.addchance.com.hk)  
[www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm)

## 股份代號

3344

## 二零一二年六月三十日的公司架構



## 主要財務業績

	截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	變動 +/-%
營業額	608,245	617,184	-1.4%
毛利	143,828	143,588	+0.2%
期內溢利	20,432	32,268	-36.7%
以下各項應佔溢利：			
本公司股本持有人	22,010	32,415	-32.1%
非控股權益	(1,578)	(147)	+973.5%
每股盈利(港仙)	4.99	7.35	-32.1%

## 財務比率

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
盈利比率：		
邊際毛利	23.6%	23.3%
邊際純利	3.4%	5.2%
流動資金比率：		
流動比率(倍)	1.1	1.21
存貨周轉期(日)(附註1)	334	297
應收賬款周轉期(日)(附註2)	128	111
應付賬款周轉期(日)(附註3)	50	127
資金充足率：		
資產負債比率(%) (附註4)	47.1%	43.9%

### 附註：

1. 存貨周轉日數等於期末存貨除以期內銷售成本再乘以181日。
2. 應收賬款周轉日數等於期末的應收貿易賬款及票據除以期內銷售再乘以181日。
3. 應付賬款周轉日數等於期末的應付貿易賬款及票據除以期內的銷售成本再乘以181日。
4. 資產負債比率等於期末的銀行借貸總額除以期末的總資產。

# Deloitte.

## 德勤

致互益集團有限公司董事會

### 引言

吾等已審閱第6至22頁所載的互益集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的簡明綜合財務報表，當中包括於二零一二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的相關簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干說明註釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定一份中期財務資料報告須根據其相關條文及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）編製。貴公司董事的責任是根據國際會計準則第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核，對此等簡明綜合財務報表提出意見，且根據吾等的受聘書條款向董事會報告吾等的結論，除此以外本報告並無其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

### 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「由實體獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。審閱範圍包括向主要負責財務及會計事宜的人員提出查詢，及運用分析性以及其它審閱程序對簡明綜合財務報表作出分析。根據香港審核準則，審閱工作範圍遠較審核工作小，故吾等未能確定所有在審核工作中需要鑑定的重要事宜已獲悉。因此，吾等不會發表審核意見。

### 總結

按吾等審閱的基準，吾等並不知悉有任何原因致使吾等相信簡明綜合財務報表在各重要方面並無根據國際會計準則第34號而編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零一二年八月二十八日

# 簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
附註		二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
收益	3	608,245	617,184
銷售成本		<u>(464,417)</u>	<u>(473,596)</u>
毛利		143,828	143,588
其他收入		5,758	8,426
其他損益	4	(9,754)	2,063
銷售及分銷成本		(35,818)	(38,400)
行政費用		(64,513)	(65,390)
財務費用	5	<u>(20,844)</u>	<u>(13,521)</u>
除稅前溢利		18,657	36,766
所得稅計入(開支)	6	<u>1,775</u>	<u>(4,498)</u>
本期間溢利	7	20,432	32,268
<b>本期間其他全面收入</b>			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>6,387</u>	<u>876</u>
本期間全面收入總額		<u><u>26,819</u></u>	<u><u>33,144</u></u>
以下人士應佔本期間溢利：			
本公司擁有人		22,010	32,415
非控股權益		<u>(1,578)</u>	<u>(147)</u>
	8	<u>20,432</u>	<u>32,268</u>
以下人士應佔本期間全面收入總額：			
本公司擁有人		28,397	33,291
非控股權益		<u>(1,578)</u>	<u>(147)</u>
		<u><u>26,819</u></u>	<u><u>33,144</u></u>
每股盈利(以港仙計)			
基本	9	<u><u>4.99</u></u>	<u><u>7.35</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業		1,858	1,884
物業、廠房及設備	10	791,476	823,838
預付土地租賃款項		122,755	60,047
就收購預付土地租賃款項及 物業、廠房及設備的已付按金		15,528	50,110
會籍債券		1,070	1,070
遞延稅項資產		154	159
		<u>932,841</u>	<u>937,108</u>
<b>7 流動資產</b>			
預付土地租賃款項		1,170	1,504
存貨		857,365	782,497
應收貿易賬款、應收票據及 其他應收款項、按金及預付款項	11	482,321	333,125
應收關連公司款項		138	1,725
可收回稅項		2,828	2,898
銀行結餘及現金		123,968	156,903
		<u>1,467,790</u>	<u>1,278,652</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	12	162,094	141,002
應付票據	12	33,582	6,294
衍生金融工具		23,607	18,221
銀行借款－於一年內到期	13	1,073,866	967,486
稅項負債		3,791	3,418
銀行透支		24,348	23,532
應付股息		8,825	—
		<u>1,330,113</u>	<u>1,159,953</u>
流動資產淨值		<u>137,677</u>	<u>118,699</u>
總資產減流動負債		<u>1,070,518</u>	<u>1,055,807</u>



## 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	4,413	4,413
儲備		<u>1,050,006</u>	<u>1,030,434</u>
本公司擁有人應佔權益		1,054,419	1,034,847
非控股權益		<u>43</u>	<u>1,621</u>
		<u>1,054,462</u>	<u>1,036,468</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<u>16,056</u>	<u>19,339</u>
		<u>1,070,518</u>	<u>1,055,807</u>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註a)	本公司擁有人應佔權益			保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
				特別儲備 千港元 (附註b)	法定儲備 千港元 (附註c)	匯兌儲備 千港元				
於二零一一年一月一日(經審核)	4,413	134,054	131,218	24,673	12,514	112,830	492,375	912,077	1,550	913,627
直接確認為權益的換算海外業務時 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	876	-	876	-	876
期內溢利	-	-	-	-	-	-	32,415	32,415	(147)	32,268
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	876	32,415	33,291	(147)	33,144
確認為分派之股息(附註8)	-	-	(13,238)	-	-	-	-	(13,238)	-	(13,238)
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	4,413	134,054	117,980	24,673	12,514	113,706	524,790	932,130	1,403	933,533
直接確認為權益的換算海外業務時 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	45,193	-	45,193	-	45,193
期內溢利	-	-	-	-	-	-	57,524	57,524	218	57,742
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	45,193	57,524	102,717	218	102,935
於二零一一年十二月三十一日 (經審核)	4,413	134,054	117,980	24,673	12,514	158,899	582,314	1,034,847	1,621	1,036,468
直接確認為權益的換算海外業務時 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	6,387	-	6,387	-	6,387
期內溢利	-	-	-	-	-	-	22,010	22,010	(1,578)	20,432
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	6,387	22,010	28,397	(1,578)	26,819
確認為分派之股息(附註8)	-	-	(8,825)	-	-	-	-	(8,825)	-	(8,825)
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	4,413	134,054	109,155	24,673	12,514	165,286	604,324	1,054,419	43	1,054,462

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

附註：

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

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
用於經營活動現金淨額	<u>(60,946)</u>	<u>(78,203)</u>
用於投資活動現金淨額：		
預付土地租賃款項	(31,695)	-
購買物業、廠房及設備	(28,016)	(85,469)
其他投資現金流量	140	48
出售附屬公司所收取的按金	<u>-</u>	<u>18,837</u>
	<u>(59,571)</u>	<u>(66,584)</u>
來自融資活動現金淨額：		
新籌集銀行貸款	960,255	499,608
償還銀行借款	(852,645)	(384,266)
已付利息	<u>(20,844)</u>	<u>(13,521)</u>
	<u>86,766</u>	<u>101,821</u>
現金及現金等價物減少淨額	(33,751)	(42,966)
於一月一日的現金及現金等價物	<u>133,371</u>	<u>99,115</u>
於六月三十日的現金及現金等價物	<u><u>99,620</u></u>	<u><u>56,149</u></u>
於六月三十日的現金及現金等價物，相當於：		
銀行結餘及現金	123,968	79,256
計入分類持作出售資產之銀行結餘及現金	-	409
銀行透支	<u>(24,348)</u>	<u>(23,516)</u>
	<u><u>99,620</u></u>	<u><u>56,149</u></u>

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及國際會計準則第34號（「國際會計準則第34號」）「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製。

除下文所述外，截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所採用者一致。

於本中期期間內，本集團已首次採納由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）發出的以下國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之修訂。

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

於本中期期間應用以上經修訂國際財務報告準則並未對該等簡明綜合財務報表內呈報之金額及／或載於該等簡明綜合財務報表之披露造成重大影響。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 2. 主要會計政策 (續)

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則。下列於截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表日期後頒佈的新訂或經修訂準則已獲授權頒佈，但尚未生效：

國際財務報告準則 (修訂版)	國際財務報告準則之年度改進二零零九年至二零一一年週期 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號 (修訂版)	政府貸款 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號 (修訂版)	綜合財務報表、聯合安排及披露於其他實體的 權益：過渡性、指引 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用此等新訂及經修訂準則將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 3. 分類資料

以下為本集團於回顧期內可報告及經營分類之收益及業績分析。

截至二零一二年六月三十日止六個月

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益								
對外銷售	63,548	327,519	193,844	12,608	10,726	608,245	-	608,245
分類之間銷售	85,430	166,958	238,052	6,878	60,390	557,708	(557,708)	-
	<u>148,978</u>	<u>494,477</u>	<u>431,896</u>	<u>19,486</u>	<u>71,116</u>	<u>1,165,953</u>	<u>(557,708)</u>	<u>608,245</u>
分類溢利	<u>3,693</u>	<u>31,032</u>	<u>21,082</u>	<u>1,811</u>	<u>1,652</u>	<u>59,270</u>	<u>-</u>	<u>59,270</u>
未分配收入								776
未分配支出								(15,159)
其他損益								(5,386)
財務費用								(20,844)
本集團除稅前溢利								<u>18,657</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 3. 分類資料 (續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	生產及 銷售棉紗 千港元	生產及銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花及 毛紗 千港元	分類總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>								
對外銷售	57,537	273,603	253,935	14,392	17,717	617,184	-	617,184
分類之間銷售	97,279	228,790	392,333	7,384	93,013	818,799	(818,799)	-
	<u>154,816</u>	<u>502,393</u>	<u>646,268</u>	<u>21,776</u>	<u>110,730</u>	<u>1,435,983</u>	<u>(818,799)</u>	<u>617,184</u>
<b>分類溢利</b>	<u>2,270</u>	<u>32,107</u>	<u>24,791</u>	<u>2,139</u>	<u>2,335</u>	<u>63,642</u>	<u>-</u>	<u>63,642</u>
未分配收入								640
未分配支出								(13,995)
財務費用								(13,521)
本集團除稅前溢利								<u>36,766</u>

分類溢利代表各分類錄得的除稅前溢利，不計及分配中央行政開支、董事酬金、利息收入、租金收入、衍生金融工具公平值之變動及財務費用。

以下為本集團可報告及經營分類之資產分析：

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
生產及銷售棉紗	481,730	492,573
生產及銷售針織毛衫	1,126,473	968,111
生產及銷售色紗	556,831	495,147
提供漂染服務	36,204	37,472
買賣棉花及毛紗	69,377	57,818
	<u>2,270,615</u>	<u>2,051,121</u>



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 4. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
衍生金融工具之公平值虧損	(5,386)	-
匯兌(虧損)收益淨額	<u>(4,368)</u>	<u>2,063</u>
	<u>(9,754)</u>	<u>2,063</u>

### 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內全數償還的銀行借款利息	<u>20,844</u>	<u>13,521</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 6. 所得稅（計入）開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(計入)支出包括：		
香港利得稅—本年度	371	2,199
中國企業所得稅—本年度	1,137	233
遞延稅項：		
—本年度	(3,283)	2,066
	<u>(1,775)</u>	<u>4,498</u>

兩個期間的香港利得稅均按估計應課稅溢利的16.5%計算。

按中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施規則，自二零零八年一月一日起，中國各附屬公司稅率為25%。

根據中國相關法例及規例，本公司若干中國附屬公司於首個獲利年度起計兩年豁免中國企業所得稅，而其後三年，此等中國附屬公司繳納的中國企業所得稅則可獲減半優惠（「免稅期」）。若干中國附屬公司的首個獲利年度為二零零二年至二零零七年。因此，此等中國附屬公司的免稅期已於二零一一年屆滿。於中國企業所得稅法獲實施後，免稅期仍然適用於中國附屬公司。至於其他尚未達成首個獲利年度的中國實體，仍可根據企業所得稅法獲得稅務寬免。

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

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 7. 本期間溢利

本期間溢利經扣除（計入）下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
投資物業折舊	26	26
物業、廠房及設備折舊	52,311	48,085
預付土地租賃款項攤銷	1,326	708
利息收入	(140)	(48)
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 8. 股息

於本中期期間，截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息為每股2.0港仙（截至二零一一年六月三十日止六個月：派付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息為每股3.0港仙）已於二零一二年七月宣派及隨後已派付予本公司擁有人。

本公司董事並不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

### 9. 每股盈利

期內每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期間溢利為22,010,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：32,415,000港元）及已發行股份數目441,250,000股（截至二零一一年六月三十日止六個月：441,250,000股）計算。

由於本公司在兩個期間均無具潛在尚未發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 10. 物業、廠房及設備的變動

於本中期期間，本集團的資本開支約為29,660,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：85,469,000港元）。

物業、廠房及設備之折舊52,311,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：48,085,000港元）已於本中期期間，在簡明綜合全面收益表中扣除。

### 11. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項

本集團一般會給予貿易客戶30日至120日的信貸期。

於二零一二年六月三十日，在應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項當中，應收貿易賬款為378,558,000港元及應收票據為51,874,000港元（二零一一年十二月三十一日：應收貿易賬款為212,611,000港元及應收票據為70,793,000港元）。於報告期末其賬齡分析經扣除呆賬撥備後根據發票日期呈列如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
賬齡：		
零至30日	339,331	133,846
31日至60日	42,916	64,882
61日至90日	19,752	33,673
91日至120日	14,722	26,738
120日以上	13,711	24,265
	<hr/>	<hr/>
	430,432	283,404
其他應收款項、按金及預付款項	51,889	49,721
	<hr/>	<hr/>
	482,321	333,125
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 12. 應付貿易賬款及其他應付款項／應付票據

於二零一二年六月三十日，包括在應付貿易賬款及其他應付款項內的應付貿易賬款為95,078,000港元（二零一一年十二月三十一日：53,073,000港元），於報告期末，其賬齡分析根據發票日期呈列如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
賬齡：		
零至60日	68,763	36,073
61日至90日	7,890	6,322
90日以上	18,425	10,678
	<hr/>	<hr/>
	95,078	53,073
其他應付款項及應計費用	67,016	87,929
	<hr/>	<hr/>
	162,094	141,002
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一二年六月三十日，應付票據的賬齡為零至150日（二零一一年十二月三十一日：零至120日）。

## 13. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款約960,255,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：499,608,000港元）作為額外營運資金，及已償還約852,645,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：384,266,000港元）。新增貸款中包括約24,691,000港元之款項以定息介乎每年4.34厘至8.80厘計息，餘款則按高於香港銀行同業拆息之浮動利率介乎每年2.12厘至6.77厘計息。

於二零一二年六月三十日，根據相關還款時間表，200,628,000港元之銀行貸款（於二零一一年十二月三十一日：98,355,000港元）須於報告期末起計一年後但不多於五年內償還。該筆貸款存有按要求償還條款，因而列示在流動負債項下。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 14. 股本

於兩個期間內，股本並無變動。

### 15. 承擔

於二零一二年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備的已訂約但未在簡明綜合財務報表內撥備的資本開支的承擔為17,670,000港元（二零一一年十二月三十一日：9,409,000港元）。

### 16. 資產抵押

於報告期末，本集團的以下資產已質押予銀行，以使本集團獲批出信貸融資：

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
土地使用權	-	12,090
物業、廠房及設備	29,799	37,502
	<u>29,799</u>	<u>49,592</u>

### 17. 關連人士披露

於本中期期間，本集團與關連公司／人士進行下列交易：

關連人士	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
互益染廠有限公司	(附註)	已付租金支出	<u>2,200</u>	<u>1,800</u>

## 17. 關連人士披露 (續)

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

(附註) 本公司董事兼股東宋忠官博士與宋劍平於本公司擁有控股權益。

### 主要管理人員的薪酬

本公司董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會經考慮各人的表現及市場趨勢後釐定，金額為3,639,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：3,090,000港元)。

## 18. 報告期後事項

於二零一二年六月二十九日，本集團與獨立第三方(「買方」)訂立協議(「經營權轉讓協議」)，待達成若干條件(詳情載於二零一二年七月九日之公佈)後，轉讓益展實業有限公司(「益展」)及羅定忠益房地產開發有限公司(「羅定忠益」)(均為本公司全資附屬公司)之經營權及控制權益，總現金代價為554,321,000港元，並分六期支付(「代價」)。

此外，根據經營權轉讓協議，益展同意向買方授出期權，以每股1港元認購益展之股份，惟不得超過益展之經擴大已發行股本之99.99%(「認股期權」)。認股期權獲行使前，本集團須完成向益展轉讓羅定忠益全部股權。

上述交易於簡明綜合財務報表獲授權刊發之日期尚未完成。本公司董事仍就本集團所受財務影響進行評估。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團欣然報告截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核業績。本集團的綜合收益稍微減少約1.4%至608,200,000港元。來自本集團核心業務的權益股東應佔溢利約為30,200,000港元，邊際純利約為5.0%。

回顧期間，歐元區主權債務危機、美國在經濟復甦動力減弱下失業率持續高企，以及中國生產成本不斷攀升，繼續為經濟帶來更多不明朗因素。受原材料價格波動及人民幣持續升值影響，紡織業的整體營商環境仍然充滿挑戰。棉花價格自二零一一年十二月開始逐步回落。棉花及棉花相關成本下跌，使客戶不願意開出大型訂單，以免存貨堆積，亦限制本集團在產品售價方面的議價能力。

我們對棉花及棉花相關原材料的採購策略，已隨棉花價格下跌而作出調整。集團於回顧期間已減少購入棉花及紗線，以盡量降低棉花的存貨水平。由於通脹問題擴散至全世界，能源及工資等其他直接生產成本亦有所增加。然而，作為一站式服務供應商，本集團仍能保持供應鏈穩定及加強控制原材料成本。我們繼續採取一系列新策略，以鎖定邊際利潤，避免因棉花價格變化而受到影響。本集團接受新客戶訂單前，會要求客戶預先就所購入之棉花或毛紗支付全額訂金。預先收取的訂金可鎖定棉花成本、抵消成本增幅，並確保邊際利潤維持穩定。另外，本集團設於宿松及新疆的現有棉紡廠，透過較低的可操控成本提供穩定的供應鏈，進一步支持本集團的成本優勢。憑藉自身較強的競爭實力，本集團成功維持毛利率在原有水平。

二零一二年六月二十九日，本集團與若干第三方訂立經營權轉讓協議，將其位於中國的一間附屬公司羅定忠益房地產開發有限公司的經營權轉讓，該中國附屬公司主要從事物業發展。是次轉讓對價約為554,000,000港元，將分六期於四年內支付。根據上市規則，此項交易構成本公司一項非常重大出售事項，因此須待股東於本公司股東特別大會上批准後方可作實。是次轉讓可加強本集團現金流狀況，並將於完成後對本集團純利帶來正面作用。



### 展望

由於中國政府對政府保證發售價實施了政策，相信棉花價格可維持相對平穩的水平。此外，美國政府採取的量化寬鬆政策預期將有助穩定未來一年的全球經濟。

### 發展綠色廠房

柬埔寨，作為集團毛衫產品的最終出口國家，政局穩定。本集團多年前已策略性於柬埔寨開設生產廠房。超過95%的毛衫產品經柬埔寨生產廠房出口。本集團盡享柬埔寨人力資源的成本優勢，因當地工人的工資水平僅約中國的三分之一。同時，柬埔寨亦受惠於歐洲及日本提供的入口關稅優惠。如此種種因素均可加強我們向歐盟及日本客戶爭取訂單的議價能力。因此，日後本集團將主力在柬埔寨進一步發展毛衫業務。

毛衫業務仍為本集團盈利最豐厚的業務，我們將繼續增加產能，以滿足出口需求。多台電腦化紡織機器已按預定計劃運抵本集團位於柬埔寨的織造部門，並開始投產。此外，本集團於柬埔寨分階段建成環保綠色廠房，既增加本集團針織毛衫的產能，亦有助加強面向歐洲客戶的競爭優勢及達到「節能減排」的目的。此環保綠色廠房的興建進度良好，我們預期該廠房將進一步擴闊本集團客戶基礎，該綠色廠房將於二零一二年第四季開始營運。此外，本集團將透過提升機器自動化及加強整體生產效率，繼續提升人均產出量，並致力完善價值鏈及實現最高營運效益。隨著中國對低端產品需求減弱，本集團將集中製造中高端產品，以在競爭劇烈的環境維持市場份額。另外，中國國內市場貢獻的比重愈來愈大，清楚顯示未來本集團應致力增加在中國的銷售。本集團相信日後中國市場的營業額必會進一步增加。

## 管理層討論及分析

### 產品開發－優質棉花倡議(BCI)及環保棉花

為拓展產品類型之更多元化，本集團著手進行產品開發，透過取得多項環保棉花專利，嘗試與新疆若干政府機構合作開發BCI棉花。本集團由二零一二年五月一日起成為BCI成員，並會爭取成為上述政府機構項目合作夥伴，藉此加強供應鏈方面的連繫。本集團來年將繼續提高增值紗線的生產技術。

展望將來，本集團預計經營環境競爭將會越加劇烈，而全球經濟復甦進程仍然是步履蹣跚。然而，我們於宿松及新疆的棉紡廠已頗具規模，在上游原料供應為本集團提供可靠來源。而在柬埔寨新建設的綠色廠房，則提升我們承接歐盟和美國客戶訂單方面的競爭優勢。當前困難的經營環境，將繼續對業界造成壓力，行業的進一步整合似不可避免。本集團將繼續提升競爭優勢，把握危中有機的時勢，進一步大力推行嚴謹成本控制措施，精簡現有業務及架構，力求進一步改善營運效率及邊際利潤。

### 財務回顧

25

本集團主要從事色紗、針織毛衫及棉紗的生產及銷售，提供毛紗漂染及毛衫織造服務，以及買賣棉花及毛紗。其主要產品包括色紗（該等色紗由超過200種棉花、喀什米爾羊絨、苧麻、人造絲、綸、聚酯、絲綢、羊毛、尼龍及亞麻布製成及上述各種材料的混合製品），以及開襟及套頭毛衫等針織毛衫。再者，本集團開始擴大產品種類至襪類產品。

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的總收益約為608,200,000港元。相比去年同期，收益略減約1.4%，由約617,200,000港元減至回顧期間約608,200,000港元。針織毛衫及色紗的生產及銷售繼續是本集團之主要業務。

本集團毛衫業務的營業額急增約19.7%，由去年同期約273,600,000港元增至回顧期間約327,500,000港元，佔本集團總營業額約53.8%。由於棉花價格下跌，售價只可議定於與上個期間相若之水平。然而，儘管回顧期間市場偏軟，銷量仍增加約27.6%。在縱向整合架構下，本集團毛衫業務通過採用成本可控及穩定的原材料，能受惠於上游棉紡業務分部，從而提升本集團的邊際利潤。毛衫業務收益增長主要源於銷量增加。本集團的毛衫產品仍然以歐洲為主要出口市場，本集團繼續擴闊客戶基礎，以減低對個別客戶的依賴。本年度，對本集團最大客戶的銷售額佔毛衫業務收益的百分比約為15.6%，符合原先目標。另外，我們於二零一二年繼續與新客戶建立關係，與若干中國客戶簽署策略協議後，中國的內銷亦錄得增長。我們能夠在中國內銷與出口銷售之間取得平衡，自然對沖人民幣的持續升值的影響。此外，歐洲顧客從柬埔寨進口的紡織品可享免稅待遇，進一步加強本集團的議價能力。

本集團生產及銷售色紗的銷售額減少約23.7%，由約253,900,000港元減至回顧期間約193,800,000港元，佔本集團總營業額約31.9%。棉花及棉花相關原材料成本下跌之影響確實亦影響色紗之售價。色紗之平均售價較先前期間減少約17.9%，而色紗的銷售亦因而減少約7.0%。然而，憑藉本集團自設上游生產設施的競爭優勢，本集團能以較低成本取得穩定的毛紗產品供應，用作生產色紗，因此儘管棉花成本於回顧期內下跌，色紗產生的邊際利潤仍能保持。我們將繼續實行嚴謹的成本控制措施及高效率的訂單計劃和生產計劃，以精簡現有業務營運並改善邊際利潤。

## 管理層討論及分析

隨著來自色紗銷售的收益下跌，提供毛紗漂染服務的收益由去年同期約14,400,000港元，減至回顧期間約12,600,000港元，減幅約12.5%。本集團大部份色紗乃銷售予生產廠房設於中國內地廣東、江蘇及浙江的中國及香港生產商。中、港、澳三地的銷售收益總額，佔本集團色紗總銷售收益約96.8%。其餘銷售收益則來自泰國、台灣及印尼等海外國家及地方的出口。

繼新疆及安慶市棉紡設施的一連串擴建工程完成後，生產和銷售棉紗已成為本集團另一核心業務分類。本集團來自棉紗的收益由約57,500,000港元增至約63,500,000港元，增幅約10.4%。由於棉花價格下跌及採購策略及存貨控制策略改變，本集團於回顧期間售出更多棉紗，以免棉紗堆積。因此，相應棉花價格下跌約15.5%，平均售價減少，而銷量增加約30.7%。故此，棉紗的外部使用率由37.2%增至回顧期間的42.7%。棉花價格預期將於來年維持穩定，而棉紗的銷售訂單預期將維持中等，而棉紗存貨將於本年度下半年消化。

### 按業務劃分的營業額

(金額千港元)

27

互益集團有限公司 / 中期報告 2012

	截至六月三十日止六個月		變動 +/-%
	二零一二年	二零一一年	
生產及銷售色紗	193,844	253,935	-24%
生產及銷售針織毛衫	327,519	273,603	20%
生產及銷售棉紗	63,548	57,537	10%
提供漂染服務	12,608	14,392	-12%
買賣棉花及毛紗	10,726	17,717	-39%
	<u>608,245</u>	<u>617,184</u>	-1%

## 按業務劃分的營業額

(按總數之%計算)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
生產及銷售色紗	31.9%	41.2%
生產及銷售針織毛衫	53.8%	44.3%
生產及銷售棉紗	10.4%	9.3%
提供漂染服務	2.1%	2.3%
買賣棉花及毛紗	1.8%	2.9%

## 銷售成本

由於銷售額輕微減少約1.4%，銷售成本由約473,600,000港元，進一步減少約1.9%，至回顧期間約464,400,000港元。原材料仍然是本集團銷售成本的主要部分，於回顧期間所佔比重約為45.7%，當中棉花和毛紗各佔50%。雖然中國的最低工資不斷提高，本集團的直接勞工成本仍能控制與去年同期相若的水平，佔本集團總銷售成本約22.1%。電力及折舊開支亦維持於與去年同期相若的水平。

## 毛利及邊際毛利

於回顧期間，本集團錄得約143,800,000港元的毛利，邊際毛利約為23.6%，較去年同期的邊際毛利輕微增加約0.3百分點。於回顧期間，棉花價格大幅降低，限制本集團提高產品價格的議價能力。然而，銷量增加將固定間接成本減至最低，加上本集團改善經營效率、工廠使用率，連同其他成本控制措施，本集團仍能夠改善邊際毛利。

## 管理層討論及分析

### 邊際純利

扣除回顧期間衍生金融工具之公平值調整及匯兌差額約9,800,000港元的影響，於回顧期間，本集團核心業務錄得純利約30,200,000港元，邊際純利約為5.0%。本集團將繼續藉加強競爭實力克服各種難關。

### 其他收入

其他收益約5,800,000港元，主要包括出售報廢原料的收入、匯兌收益及利息收入。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括運輸成本、配料及包裝開支。於回顧期間，本集團的銷售及分銷成本約為35,800,000港元，佔本集團營業額約5.9%，維持於與去年同期相若的水平。

## 29

### 行政費用

行政費用約為64,500,000港元，主要包括員工成本（包括僱員薪金及福利）、董事薪酬、銀行費用及折舊，佔本集團營業額約10.6%，維持於與去年同期相若的水平。

### 財務費用

財務費用主要由銀行借貸利息及根據融資租約的債務構成。財務費用由去年同期約13,500,000港元，增至回顧期間20,800,000港元，佔本集團營業額約3.4%。增幅金額顯然與回顧期內已籌集之銀行貸款高使用率相符。

### 借款

二零一二年六月三十日，本集團有未償還銀行借貸約1,101,500,000港元，其將於一年內到期。金額相比二零一一年十二月三十一日之結餘增加約110,500,000港元或11.2%。總銀行借款中，約60%屬於貿易貸款性質，餘下40%屬於有期貸款性質，用作購買機器之資金。回顧期間貸款餘額增加，主要由於關於柬埔寨及中國生產基地的編織機的有期貸款增加。

貿易貸款主要包括關於付運毛衫的該等融資安排。此類貿易貸款將於貨品付運後解除。淨資產負債比率（銀行借貸總額（扣除銀行結餘及現金）除以淨資產）因此由二零一一年十二月三十一日的0.81增至二零一二年六月三十日的0.95。

本集團將繼續透過提升盈利能力、促使出售非核心物業以及更嚴謹控制成本、營運資金及資本開支，致力於未來數年將淨資產負債比率降至較能長期維持的水平。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為99,600,000港元，較二零一一年十二月三十一日約56,100,000港元大幅提升約77.5%或43,500,000港元。總資產約為2,400,600,000港元，相比二零一一年十二月三十一日約2,215,800,000港元增加約184,800,000港元。

由於回顧期間原材料採購策略改變，以及所採購的原材料減少，經營業務所用現金淨額減少至二零一二年六月三十日約60,900,000港元，現金開支減少約22.1%。投資活動所用現金淨額亦減少至59,600,000港元，連同籌集銀行貸款所得之現金增加淨額，現金及現金等價物於二零一二年六月三十日急增至約99,600,000港元。

## 管理層討論及分析

本集團主要以營運產生之現金流、長期及短期借貸以滿足日常營運的資金需要。本集團將專注提升盈利能力、促使出售非核心業務物業、以及實施更嚴謹的成本、營運資金及資本開支控制，不斷降低淨資產負債比率。於回顧期間，本集團轉讓一間位於中國的附屬公司的經營權，對價約為554,300,000港元，以處置非核心業務。是項出售將加強本集團於來年之現金流入狀況。

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

### 存貨周轉期

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團之存貨周轉期約為334日，較去年同期的297日，增加約37日。於回顧期間，棉花及毛紗採購量較少，以減少因棉花價格低沉而導致存貨積聚。然而，由於已囤積大批針織衫片，以待二零一二年第三季付運，存貨水平因而大增。倘剔除二零一二年第三季付運的針織衫片數量，計算得出的存貨周轉期將回落至220日。另一方面，季節性亦影響各中期期間之存貨水平，因為毛衫的付運高峰期為每年的第三季。本集團於年內持續監察其存貨水平，維持於安全程度。

### 應收賬款周轉期

應收賬款周轉日數由去年同期的111日，延長17日至截至二零一二年六月三十日止六個月的128日。收緊債項收回的信貸監控及新客戶的甄選過程繼續嚴格實行。一般而言，本集團因應客戶的交易記錄及個別信貸能力給予客戶介乎30日至120日不等的除賬期。



### 股息政策

宣派股息由董事會酌情決定，並預期將以下列各項作為考慮因素，例如：本集團的財務業績、股東的權益、整體營業狀況及策略、本集團的資金需要、本公司向股東或附屬公司向本公司派付股息的訂約限制、稅務考慮因素、對本集團信譽可能構成的影響、法定及監管性限制以及董事可能認為有關的任何其他因素。經計及本集團於二零一二年下半年營運所需的現金後，本公司董事會不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息。

### 持續關連交易

#### 租賃協議

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

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

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

## 管理層討論及分析

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

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

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

租賃協議的詳情載於本公司於二零一零年十二月一日之公佈。

核數師已確認於截至二零一一年十二月三十一日止年度，上述持續關連交易：

33

- (1) 已獲得本公司董事會之批准；
- (2) 已根據監管該等交易的相關協議條款進行；及
- (3) 並無超逾日期為二零一零年十二月一日公佈內所披露之上限。

## 權益披露

### 董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零一二年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須記入本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 本公司每股面值0.01港元的股份（「股份」）的好倉

董事姓名	身份	持有的 普通股數目	股權百分比
宋忠官博士 （「宋博士」）	(i)控制法團權益 （附註）	267,000,000	60.51%
	(ii)實益擁有人	57,510,000	13.03%
宋潔貞女士	實益擁有人	3,374,000	0.76%
宋劍華先生	實益擁有人	374,000	0.08%

附註：

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

除上述披露者外，於二零一二年六月三十日，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東及其他人士所擁有股份及相關股份的權益

於二零一二年六月三十日，以下主要股東及其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊記錄的本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

#### 股份好倉

##### 主要股東權益

名稱	身份	股份數目	股權百分比
Powerlink Industries Limited （「Powerlink」）	實益擁有人	267,000,000	60.51%
宋博士	實益擁有人	57,510,000	13.03%

35

互益集團有限公司 / 中期報告 2012

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定設立的權益登記冊，並無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納購股權計劃。根據該計劃，董事可向合資格人士（包括本集團的僱員及董事）授予購股權，以認購本公司的股份。

截至二零一二年六月三十日止六個月內，概無任何購股權已授出、行使、註銷或失效。

### 買賣或贖回本公司上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何上市股份。截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市股份。

### 企業管治

截至二零一二年六月三十日止六個月內，董事概不知悉有任何資料合理地顯示本公司現時或曾經並無遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（於二零一二年三月三十一日前生效）及企業管治守則（於二零一二年四月一日起生效），惟守則條文第A.2.1規定主席及行政總裁的職責應有區分，不應由同一人兼任則除外。宋劍華先生（「宋先生」）為董事會主席，而本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由宋先生負責領導。由於董事認為上述架構可使本集團在本公司的決策過程及營運效率方面擁有強大貫徹的領導方針，故並無制定任何有關改變此架構的時間表。

### 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10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。在向全體董事作出具體查詢後，各董事確認截至二零一二年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定的準則。

### 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月採納的會計原則及常規、內部監控、財務報告事項、中期業績及中期報告。