

以下是本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製以供收錄於本招股章程的報告全文。

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈二十二樓

敬啟者：

以下是本會計師事務所有關天虹紡織集團有限公司(「貴公司」)與其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零三年及二零零四年五月三十一日止五個月(「有關期間」)的財務資料報告,以供收錄在 貴公司於二零零四年十一月三十日就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發之招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零四年七月十二日,根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據二零零四年十一月完成之集團重組方案(詳情見下文第I節附註1), 貴公司透過換股收購一間於英屬處女群島註冊成立公司Texhong Textile Holdings Limited的全部已發行股本(「重組方案」),成為下文所載附屬公司之控股公司。

由於 貴公司、Texhong Textile Holdings Limited、徐州天虹銀豐紡織有限公司及南通天虹銀海實業有限公司均屬於新註冊成立的公司,除重組外並無涉及任何重大業務交易,自其註冊成立以來並無編製經審核賬目。然而,本會計師事務所已審閱該等公司自其註冊成立至本報告日期的所有重大交易。

下列賬目按適用於中國企業的有關會計準則及財務規定編製，並非由羅兵咸永道會計師事務所審核，其核數師為下列中國註冊的執業會計師：

附屬公司名稱	財務年度／期間	核數師名稱
天虹紡織(泰州)有限公司	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	泰州興瑞會計師事務所
天虹紡織(金華)有限公司	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	浦江普信會計師事務所
天虹紡織(睢寧)有限公司	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	睢寧昱仁和會計師事務所
泰州天虹織造有限公司	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	泰州興瑞會計師事務所
浙江天虹紡織有限公司	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	浦江普信會計師事務所
江蘇世紀天虹紡織有限公司 (前身為江蘇新天紡織有限公司)	截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	睢寧昱仁和會計師事務所
泰州世紀天虹紡織有限公司	二零零二年四月二十三日(成立日期)至二零零二年十二月三十一日止期間及截至二零零三年十二月三十一日止年度	泰州興瑞會計師事務所
浙江世紀天虹紡織有限公司	二零零二年五月十日(成立日期)至二零零二年十二月三十一日止期間及截至二零零三年十二月三十一日止年度	浦江普信會計師事務所
南通世紀天虹紡織有限公司	二零零二年六月七日(成立日期)至二零零二年十二月三十一日止期間及截至二零零三年十二月三十一日止年度	如東新瑞會計師事務所
徐州世紀天虹紡織有限公司	二零零三年一月十三日(成立日期)至二零零三年十二月三十一日止期間	睢寧昱仁和會計師事務所

就本報告而言，貴公司董事已按根據香港普遍採納的會計準則的會計政策編製貴集團有關期間的合併賬目(香港普遍採納會計準則合併賬目)。本會計師事務所已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的核數準則審閱了貴集團有關期間的香港普遍採納會計準則合併賬目。

本會計師事務所已審閱了貴集團現有各附屬公司於有關期間或自其註冊成立日期起(以較短者為準)的經審核賬目或未經審核管理賬目(如適用)，且已根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引執行必要之額外程序。貴集團各公司於有關期間之董事須各自負責編製反映真實及公平意見之賬目。在編製此等賬目時，基本原則為選擇及貫徹採用適合之會計政策。

下文I至II節的財務資料（「財務資料」）已根據 貴集團之香港普遍採納會計準則合併賬目，並按下文第I節附註1所載列基準編製。 貴公司董事負責編製反映真實及公平意見的香港普遍採納會計準則合併賬目。在編製此等賬目時，基本原則為選擇及貫徹採用適合之會計政策。 貴公司董事須對此財務資料負責。本會計師事務所之責任乃根據審查結果，對該等財務資料作出獨立意見並作出報告。

我們認為，就本報告而言，按照下文第I節附註1所載列基準編製之財務資料，足以真實及公平地反映 貴集團於二零零一年、二零零二年、二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日之合併財政狀況，及 貴集團於有關期間之合併業績與現金流量。

I. 貴集團財務資料

以下為 貴集團於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及於二零零四年五月三十一日以及截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零三年及二零零四年五月三十一日止五個月的合併賬目，乃根據下文附註1所載基準編撰：

合併損益賬

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日	
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	3	343,833	730,152	1,034,340	400,944	497,516
銷售成本		(281,328)	(590,450)	(878,444)	(336,813)	(425,660)
毛利		62,505	139,702	155,896	64,131	71,856
其他收益	3	81	2,181	3,038	1,222	4,960
銷售及分銷開支		(5,801)	(11,185)	(22,277)	(7,648)	(8,236)
一般及行政開支		(13,889)	(19,381)	(36,348)	(13,017)	(11,990)
經營溢利	4	42,896	111,317	100,309	44,688	56,590
融資成本	5	(1,242)	(4,976)	(8,890)	(3,419)	(4,894)
應佔聯營公司的溢利		8,289	572	—	—	—
除稅前溢利		49,943	106,913	91,419	41,269	51,696
稅項	6	(8)	(110)	(6,581)	(2,484)	(4,124)
年度／期間溢利		<u>49,935</u>	<u>106,803</u>	<u>84,838</u>	<u>38,785</u>	<u>47,572</u>
股息	9	<u>10,108</u>	<u>41,815</u>	<u>42,290</u>	<u>4,140</u>	<u>15,874</u>

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於五月
		二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	三十一日 二零零四年 人民幣千元
非流動資產					
負商譽	12	—	(11,536)	(10,278)	(9,753)
固定資產	13	119,808	297,997	298,440	458,098
於聯營公司的投資	14	22,593	—	—	—
非流動資產總值		<u>142,401</u>	<u>286,461</u>	<u>288,162</u>	<u>448,345</u>
流動資產					
存貨	15	34,014	81,852	132,143	137,098
應收貿易及票據款項	16	23,923	82,718	104,290	105,648
預付款項、按金及 其他應收賬款	17	6,695	42,849	64,022	36,534
應收關聯方款項	30(c)	656	8,422	6,702	14,870
銀行及現金結餘	18	10,545	20,610	38,077	77,939
流動資產總值		<u>75,833</u>	<u>236,451</u>	<u>345,234</u>	<u>372,089</u>
流動負債					
應付貿易及票據款項	19	22,124	61,137	52,815	54,354
應計費用及其他應付賬款	20	17,973	29,909	26,097	25,795
銀行貸款	21	38,000	156,059	235,858	253,184
應付關聯方款項	30(c)	14,333	22,951	11,447	10,258
長期應付款項的即期部份	22	17,440	20,004	13,767	23,946
應付所得稅		—	36	2,299	2,687
流動負債總額		<u>109,870</u>	<u>290,096</u>	<u>342,283</u>	<u>370,224</u>
流動(負債)淨額/資產淨值		<u>(34,037)</u>	<u>(53,645)</u>	<u>2,951</u>	<u>1,865</u>
總資產減流動負債		<u>108,364</u>	<u>232,816</u>	<u>291,113</u>	<u>450,210</u>
非流動負債					
長期應付款項	22	3,448	7,376	205	9,000
遞延稅項負債	23	—	—	—	28,626
非流動負債總額		<u>3,448</u>	<u>7,376</u>	<u>205</u>	<u>37,626</u>
資產淨值		<u>104,916</u>	<u>225,440</u>	<u>290,908</u>	<u>412,584</u>
資金來自：					
股本	24	52,794	108,330	131,250	137,999
儲備	25	52,122	117,110	159,658	274,585
股東資金		<u>104,916</u>	<u>225,440</u>	<u>290,908</u>	<u>412,584</u>

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營業務						
經營所產生的						
現金淨額	26(a)	63,154	47,080	18,267	29,341	88,823
已收利息		81	729	227	34	69
已付利息		(2,151)	(4,982)	(8,626)	(3,337)	(4,730)
已退回／(已付)						
稅項		(103)	21	(4,318)	(1,354)	(3,736)
經營業務所得						
現金淨額		<u>60,981</u>	<u>42,848</u>	<u>5,550</u>	<u>24,684</u>	<u>80,426</u>
投資業務						
收購附屬公司	26(c)	—	(22,565)	—	—	—
購買固定資產		(56,642)	(127,265)	(26,410)	(13,484)	(45,577)
出售固定資產						
所得款項		134	1,223	1,090	40	195
借予關聯方的						
新貸款		(656)	(8,332)	(1,612)	—	(1,652)
償還予關聯方的						
貸款		—	566	3,332	—	484
注資於一間						
聯營公司		(9,246)	—	—	—	—
投資業務所耗現金淨額		<u>(66,410)</u>	<u>(156,373)</u>	<u>(23,600)</u>	<u>(13,444)</u>	<u>(46,550)</u>
融資前的現金						
(所耗)／所得淨額		<u>(5,429)</u>	<u>(113,525)</u>	<u>(18,050)</u>	<u>11,240</u>	<u>33,876</u>
融資活動						
注資於附屬公司	26(b)	23,745	55,536	22,920	4,140	6,749
已付股息		(22,298)	(50,535)	(42,290)	(4,140)	(15,874)
新造銀行貸款		48,000	198,059	263,410	57,359	89,326
償還銀行貸款		(20,000)	(80,000)	(183,611)	(47,000)	(72,000)
來自關聯方的						
新貸款		5,000	9,038	8,000	—	1,645
關聯方償還貸款		(7,214)	—	(19,504)	(10,922)	(2,834)
償還長期應付賬款		(26,594)	(8,508)	(13,408)	(3,899)	(1,026)
融資業務所得／所耗						
現金淨額		<u>639</u>	<u>123,590</u>	<u>35,517</u>	<u>(4,462)</u>	<u>5,986</u>
現金及現金等值物						
(減少)／增加		(4,790)	10,065	17,467	6,778	39,862
年初／期初現金及						
現金等值物		<u>15,335</u>	<u>10,545</u>	<u>20,610</u>	<u>20,610</u>	<u>38,077</u>
年終／期終現金及						
現金等值物	26(d)	<u>10,545</u>	<u>20,610</u>	<u>38,077</u>	<u>27,388</u>	<u>77,939</u>

合併權益變動表

	附註	截至十二月 三十一日止年度			截至五月 三十一日止五個月	
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初權益總額		41,344	104,916	225,440	225,440	290,908
年度／期間溢利	25	49,935	106,803	84,838	38,785	47,572
股息	25	(10,108)	(41,815)	(42,290)	(4,140)	(15,874)
注資於附屬公司	24	23,745	55,536	22,920	4,140	6,749
重估扣除稅項後土地 及樓宇價值的盈餘	25	—	—	—	—	83,229
年終／期終權益總額		<u>104,916</u>	<u>225,440</u>	<u>290,908</u>	<u>264,225</u>	<u>412,584</u>

綜合賬目附註

1. 編製基準

於本報告刊發日期，貴公司直接或間接持有下列附屬公司的股權。此等附屬公司均為私營有限公司，並且具備與香港私營有限公司大致相同的性質及以十二月三十一日為其財政年度的年結日：

名稱	註冊成立/ 成立及營業 地點及日期	已發及 繳足的股本/ 註冊股本	貴集團 應佔股權 百分比	經營期間	主要業務
直接持有－ Texhong Textile Holdings Limited	英屬處女群島 二零零四年 五月二十六日	1美元	100%	不適用	投資控股
間接持有－ 天虹紡織(泰州)有限公司	中國泰州 一九九七年 十月二十日	155,000美元	100%	13年	製造及銷售紗線 及坯布
天虹紡織(金華)有限公司	中國金華 一九九八年 一月四日	350,000美元	100%	13年	製造及銷售紗線、 坯布、染布及 服裝
天虹紡織(睢寧)有限公司	中國徐州 一九九八年 六月二十六日	150,000美元	100%	15年	製造及銷售紗線、 坯布、染布及 服裝
泰州天虹織造有限公司	中國泰州 二零零零年 一月十五日	2,100,000美元	100%	15年	製造及銷售 工業用紡織品 及高級混紗線
浙江天虹紡織有限公司	中國金華 二零零零年 五月十八日	2,650,000美元	100%(i)	12年	製造及銷售 工業用紡織品、 高級坯布及 混紗線
江蘇世紀天虹紡織有限公司 (前稱江蘇新天紡織 有限公司)	中國蘇州 二零零零年 六月六日	2,100,000美元	100%	15年	製造及銷售紗線、 坯布、染布及 服裝；加工棉花
泰州世紀天虹紡織有限公司	中國泰州 二零零二年 四月二十三日	9,000,000美元 (ii)	100%	15年	製造及銷售 工業用紡織品 及高級混紗線
浙江世紀天虹紡織有限公司	中國金華 二零零二年 五月十日	2,650,000美元	100%	13年	製造及銷售 高級精紗線及 防火纖維(染色 纖維除外)
南通世紀天虹紡織有限公司	中國南通 二零零二年 六月七日	2,200,000美元	100%	12年	製造及銷售 紗線、坯布及 染布
徐州世紀天虹紡織有限公司	中國徐州 二零零三年 一月十三日	500,000美元	100%	10年	製造及銷售 高級紗線及 布料精紗線
徐州天虹銀豐紡織有限公司	中國徐州 二零零四年 五月十二日	2,100,000美元 (iii)	100%	10年	製造及銷售 紗線、坯布、 布料及染布
南通天虹銀海實業有限公司	中國南通 二零零四年 五月二十日	500,000美元	100%	10年	製造及銷售 成衣、紡織與 織造產品及紗線

附註：

- (i) 二零零零年五月十八日至二零零二年二月二十七日期間，貴集團持有浙江天虹紡織有限公司的47%股權。於二零零二年二月二十八日，貴集團以現金代價人民幣5,000,000元收購浙江天虹紡織有限公司其餘53%股權，而浙江天虹紡織有限公司從此亦成為貴集團的全資擁有公司。
- (ii) 貴集團承諾於泰州世紀天虹紡織有限公司於二零零二年四月成立後的三年內向其注資9,000,000美元（相等於人民幣74,502,000元），於二零零四年五月三十一日，貴集團已注資其中約3,520,000美元（相等於人民幣29,130,000元），及至本報告日期，已注資其餘約5,480,000美元（相等於人民幣45,372,000元）之結餘。
- (iii) 貴集團承諾徐州天虹銀豐紡織有限公司於二零零四年五月成立後的三年內向其注資2,100,000美元（相等於人民幣17,383,800元），於二零零四年五月三十一日，貴集團已注資其中約330,000美元（相等於人民幣2,731,740元），及至本報告日期，已注資其餘約1,770,000美元（相等於人民幣14,652,000元）之結餘。
- (iv) 所有於中國成立的附屬公司均為外資獨資企業，且為有限公司。經營期指有關政府機關就各附屬公司之成立日期所發給彼等之營業執照所授予之經營期。

貴集團於有關期間的財務資料已就呈報重組後目前組成貴集團各公司的財務狀況、業績及現金流動而編製，並假設貴集團的現存架構於有關期間一直存在或自彼等各自的註冊成立／成立日期起經已存在（以較短者為準），惟於上文附註(i)所述有關收購浙江天虹紡織有限公司的額外股權，則按購置法列賬。

所有本集團內的重重大交易及結餘均於合併時對銷。

2. 主要會計政策

財務資料乃根據歷史成本法編撰。編撰財務資料所採用的主要會計政策與香港會計師公會頒佈的香港財務申報準則一致。載列如下：

(a) 附屬公司

附屬公司指貴公司直接或間接控制過半數投票權、可對其財務及經營政策行使控制權、可委任或罷免其董事會大部份成員，或可在其董事會議投大多數票的企業。

除上文附註1所指的重組外，於年度／期間收購或出售的附屬公司業績由收購生效日期起或截至出售生效日期止（視情況而定）計入合併損益賬。

(b) 聯營公司

聯營公司指並非附屬公司或合營企業，而貴集團擁有其股權作為長期投資，並對其管理有重大影響力之公司。

合併損益賬包括 貴集團所佔聯營公司該年度／期間的業績，而合併資產負債表則包括 貴集團所佔聯營公司的資產淨值及收購帶來的商譽／負商譽（累計攤銷淨值）。

倘所佔一間聯營公司投資的賬面值減至零，即終止採用權益會計法，除非 貴集團已就該聯營公司承擔責任或擔保責任。

貴集團與其聯營公司交易的未變現溢利按 貴集團於聯營公司的權益予以對銷；未變現虧損於交易證明已轉讓資產減值時予以對銷。

(c) 負商譽

收購附屬公司所產生的負商譽即 貴集團分佔所收購可辨認資產及負債於收購日期之公平價值超逾收購成本。負商譽呈列於同一資產負債表並列作商譽。

倘若負商譽為 貴集團收購計劃所確定之預期未來虧損及開支，且能夠可靠測量（惟於收購日並非為可辨認負債），則有關負商譽之部份於未來虧損及開支獲確認時計入損益賬。任何不超逾所收購非貨幣資產公平價值之剩餘負商譽，則按該等資產剩餘加權平均可使用年期十年計入損益賬內；超逾該等非貨幣資產公平價值之負商譽則即時計入損益賬內。

(d) 固定資產

(i) 在建工程

在建工程指未完成建築工程的樓宇及未安裝的機器，按成本入賬，包括建築開支、機器成本、資本化利息及建築與安裝期間其他直接成本，而扣減累計減值虧損（如有）。於建築及安裝完成前不會就在建工程作出折舊。當工程完成後，在建工程轉撥至適當固定資產類別。

(ii) 土地及樓宇

租賃土地及樓宇按董事根據不超過每三年進行一次的獨立估值決定的公平價值列賬。估值乃根據有關個別物業的公開市值進行。估值相隔期間，由董事檢討其賬面值，如有重大變動則作出調整。重估的增值撥入固定資產重估儲備，減值則先以早前於固定資產重估儲備中同一物業錄得的增值對銷，其後任何增值將以先前扣減的金額為限撥入經營溢利。會計政策之變動由二零零四年五月三十一日起生效，並已追溯應用。土地及樓宇在變動前乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列值。董事認為，會計政策之變動可恰當地呈報土地及樓宇之價值。

(iii) 其他固定資產

其他固定資產包括機器與設備、傢俬與裝置及汽車，按成本減累計折舊及累計減值損失（如有）後入賬。成本包括購買及將該項資產付運至運作地點及達至原定用途的狀態而所佔的任何直接費用。

固定資產投入運作後產生的開支，如維修及保養，一般於產生該等開支的期間自損益表中扣除。倘若能清楚顯示該等開支能增加預計於日後運用該項固定資產而產生的經濟效益，該等開支將撥作該等資產的額外成本。

(iv) 折舊

租賃土地於租賃期間攤銷。其他固定資產則按直線法的基準，於計及10%成本的殘值後，採用足以於該等固定資產估計可使用年內內撤銷其成本值減累計減值虧損的百分率折舊。主要年度折舊率如下：

土地	2%
樓宇	3%-6%
機器與設備	6%-15%
傢俬與裝置	9%-18%
汽車	18%

折舊方法及可使用年期定期予以檢討，以確保折舊方法及比率符合預期固定資產的經濟效益模式。

(v) 減值及銷售溢利或虧損

於各結算日均考慮內部及外界資料，以衡量包括在建工程、土地及樓宇及其他固定資產在內的資產是否出現減值。倘出現上述跡象，則會估計資產的可收回數額。如有需要，會將減值虧損確認入賬，將資產減至其可收回數額。該等減值虧損在損益賬確認入賬。

出售固定資產的溢利或虧損乃指出售所得淨收入與資產賬面值的差額，在損益賬確認入賬。任何有關資產應佔的重估儲備結餘均轉撥至保留盈利，並於儲備顯示為變動。

(e) 政府撥付／補助

若存在合理的證據表明集團將遵守相關政府撥付／補助之前提條件且撥付金能獲得，則確認為政府撥付。在該等情況下，與收入相關之政府撥付／補助將遞延，並與政府撥付相關之成本匹配地確認為各期損益，與購置固定資產相關之政府撥付／補助已在相關資產價值中抵銷。該撥付／補助通過減少相關資產折舊費用而按可折舊資產的年期確認為收入。

(f) 存貨

存貨以成本或可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法計算，包括原料、直接勞工及相應比例之一切間接生產成本。可變現淨值則以估計出售所得款項減估計銷售開支計算。

(g) 應收賬款

應收賬項在認為屬於呆賬時作出撥備。資產負債表內的應收賬項以扣除撥備後的淨額入賬。

(h) 遞延稅項

遞延稅項以負債法就計算稅務的資產及負債值與在賬目所列賬面值的暫時差額作出全數撥備。遞延稅項以於結算日已頒佈或大致頒佈的稅率計算。

倘日後有應課稅溢利可抵銷暫時差額，則會確認相應數額的遞延稅項資產。

除撥回暫時差額的時間可受控制，而暫時差額不會於可預見將來撥回外，對投資附屬公司及聯營公司所產生的暫時差額作出遞延稅項撥備。

(i) 撥備

倘 貴集團因過往事件而有現時法律或推定責任，並可能須動用資源履行有關責任，且能可靠估計相關金額，則會確認撥備。倘 貴集團預期撥備可獲補償，則有關補償將確認為獨立資產，惟僅於補償可實際肯定時方會確認。

(j) 收益確認

銷售貨品之收益在轉移擁有權風險及回報時確認，一般為貨品交予客戶及轉移擁有權之時。

利息收入按時間比例根據本金結餘及相關利率計算。

(k) 借貸成本

收購、興建或生產需一段頗長時間始能達致其擬定用途或出售的資產的直接借貸成本撥充資本，作為該資產的部份成本。所有其他借貸成本均在其產生期間自合併損益賬扣除。

(l) 僱員福利

(i) 僱員所享有假期

僱員所享有的年假當僱員可享有時確認，並因應僱員截至結算日所提供服務而就年假及長期服務休假的估計承擔金額作出撥備。僱員所享有的病期及產假於休假時方會確認。

(ii) 退休金承擔

貴集團對定額供款退休計劃作出的供款當應付時列作開支。

(m) 外幣換算

外幣交易乃按交易日期的匯率換算。結算日以外幣計價的貨幣資產及負債則按該日的匯率換算，由此產生的換算差額均撥入合併損益帳。

貴集團以中國人民幣（「人民幣」）呈列其賬目及附屬公司及聯營公司以外幣計價的資產負債表，均按結算日的匯率換算成人民幣，而損益帳則按平均匯率換算，匯兌差額列為儲備變動。

(n) 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能出現的責任，而僅視乎日後會否出現一項或多項非 貴集團可完全控制的事件而確實者。或然負債亦可以是因過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要流失經濟利益或不能可靠估計該責任的數額而不予確認。或然負債並不確認入賬但於賬目附註中披露。當經濟利益流失的可能性轉變，致使可能流失經濟利益，則會確認為撥備。

或然資產乃因過去事件而可能出現的資產，而僅視乎日後會否出現一項或多項非 貴集團可完全控制的事件而確實者。或然資產不予確認入賬但於可能流入經濟利益時在賬目附註中披露。當相當肯定有經濟利益流入，則會確認為資產。

(o) 經營租約

凡資產擁有權的大部份風險及回報仍歸出租公司所有的租約，均列作經營租約。根據經營租約的付款（扣除出租公司給予的任何優惠）在租期內以直線法自損益賬扣除。

(p) 現金及現金等值物

現金及現金等值物按成本於資產負債表入賬。就現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金、銀行通知存款、到期日為三個月或以下的現金投資以及銀行透支。

(q) 分類報告

根據 貴集團的內部財務申報規定， 貴集團選定業務分類資料為主要呈報方式，而地區分類資料為次要呈報方式。

未分配成本指企業開支。分類資產主要包括無形資產、固定資產、存貨、應收賬款及經營現金。分類負債包括經營負債，但不計及稅項及企業借貸等項目。資本開支包括添置無形資產及固定資產，包括透過收購附屬公司及業務而添置的資產。

地區分類報告方面，銷售額主要按客戶所在地計算。資產總值及資本支出以資產所在地劃分。

3. 營業額、收益及分類資料

(a) 營業額及收益

貴集團主要從事製造及銷售紗線、坯布及染布。已確認的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額					
貨品銷售 (扣除增值稅)	343,833	730,152	1,034,340	400,944	497,516
其他收益					
補助收入	—	1,452	2,436	1,188	4,641
利息收入	81	729	227	34	69
租金收入					
— 機器及設備	—	—	375	—	250
其他收益總額	81	2,181	3,038	1,222	4,960
收益總額	343,914	732,333	1,037,378	402,166	502,476

(b) 分類資料

貴集團經營一個業務類別—製造及銷售紗線、坯布及染布。其於一個地域—中國大陸經營業務。 貴集團所有資產及資本支出大致均位於中國大陸，因此，並無呈報分類資料分析。

4. 經營溢利

經營溢利於計入及扣除下列項目後列賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月	
				三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
計入－					
攤銷負商譽 (包括一般及行政開支)	—	1,049	1,258	525	525
出售固定資產收益	48	—	—	—	76
匯兌收益淨額	—	—	—	—	905
	<u> </u>				
扣除－					
員工成本(包括董事酬金 (附註7))	30,747	44,608	61,986	25,749	26,214
土地及樓宇之經營租賃租金	168	349	437	152	223
固定資產折舊	5,136	16,238	24,873	9,862	10,655
出售固定資產虧損	—	428	125	10	—
呆壞賬撥備	223	596	994	160	320
滯銷存貨撥備	215	545	—	—	—
匯兌虧損淨額	189	46	5,272	479	—
核數師酬金	75	76	131	33	591
	<u> </u>				

5. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月	
				三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行 貸款及透支的利息	2,151	4,982	8,626	3,337	4,730
其他臨時借貸成本	17	115	385	203	164
	<u> </u>				
產生的借貸成本總額	2,168	5,097	9,011	3,540	4,894
減：撥入固定資產的數額	(926)	(121)	(121)	(121)	—
	<u> </u>				
	<u>1,242</u>	<u>4,976</u>	<u>8,890</u>	<u>3,419</u>	<u>4,894</u>

截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度各年應用於借貸資金及購買機器的資本化比率分別約為每年6.4%至6.7%、1.7%及1.7%。

6. 稅項

於合併損益賬扣除的稅項金額指：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸企業所得稅 （「企業所得稅」）－當期	8	110	6,581	2,484	4,124

貴集團除稅前溢利的稅款與理論上根據中國（本集團主要經營地點）企業所得稅率計算的數額不同，差異如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	49,943	106,913	91,419	41,269	51,696
中國加權平均企業所得稅稅率	29%	33%	30%	30%	31%
按加權平均企業所得稅計算的稅項	14,483	35,281	27,426	12,381	16,026
以下項目引起的稅務影響					
－獲稅項豁免的收入	(14,348)	(35,394)	(21,322)	(9,797)	(11,685)
－毋須課稅的收入	—	—	(48)	—	—
－不可扣稅的開支	3	41	346	—	—
其他	(130)	182	179	(100)	(217)
扣除的稅項	8	110	6,581	2,484	4,124

附註：

(i) 香港利得稅

由於本集團於有關期間並無在香港進行任何業務，故並無就香港利得稅作出撥備。

(ii) 中國大陸企業所得稅

於中國大陸成立的附屬公司須於有關期間按企業所得稅率24%至33%繳納企業所得稅。

該等附屬公司為於中國大陸成立的外資獨資企業，並已根據適用於中國大陸外資企業的有關稅項規則及規定，取得有關中國大陸稅務局之批准，有權於抵銷所有過往年度結轉的所有未到期應稅虧損後首個獲利年度起，免繳企業所得稅兩年，其後三年則獲稅率減半優惠。

(iii) 海外所得稅

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，貴公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。貴公司於英屬處女群島成立的附屬公司按英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

(iv) 中國增值稅（「增值稅」）

貴集團銷售自製產品，須繳納中國大陸增值稅，適用於國內銷售的稅率為17%。貴集團已獲批准應用「豁免、抵免、退稅」方法以結算有關出口貨品的增值稅，貴集團有權於截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度獲15%的退稅；以及於二零零四年一月一日起獲13%的退稅。

購買時的進項增值稅可自銷項增值稅中扣除，應付增值稅指銷項增值稅與可扣減進項增值稅之間的差額。

7. 員工成本（包括董事酬金）

	截至五月				
	截至十二月三十一日止年度			三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
工資及薪酬	25,914	39,907	53,943	22,404	22,861
退休成本－界定供款計劃	3,139	3,735	4,659	1,865	1,966
其他僱員福利	1,694	966	3,384	1,480	1,387
	<u>30,747</u>	<u>44,608</u>	<u>61,986</u>	<u>25,749</u>	<u>26,214</u>

8. 退休福利成本及其他僱員福利

根據中國大陸規則及法規規定，貴集團已為其中國大陸僱員參與國家資助的定額供款退休計劃，貴集團及合資格僱員須分別就僱員基本薪金的9%至22%及7%至8%作出供款，比率由有關市政府規定。除此項年度供款外，貴集團對其任何實際退休金支出或退休後福利則毋須再作任何承擔，退休僱員的所有退休金支出概由國家資助退休計劃承擔。截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零三年及二零零四年五月三十一日止兩個五個月期間，貴集團向上述國家資助退休計劃分別供款人民幣3,139,000元、人民幣3,735,000元、人民幣4,659,000元、人民幣1,865,000元及人民幣1,966,000元。

另外，貴集團所有中國大陸僱員均參與由政府部門舉辦及統籌的僱員社會保障計劃，是一個定額供款計劃，包括醫療福利、房屋福利及其他福利。截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零三年及二零零四年五月三十一日止兩個五個月期間，貴集團向此等計劃分別供款約人民幣759,000元、人民幣1,169,000元、人民幣2,016,000元、人民幣690,000元及人民幣625,000元。

於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，貴集團無權獲得任何沒收的供款以減低貴集團於上述供款計劃日後的供款。

9. 股息

貴公司於二零零四年七月十二日於開曼群島註冊成立。於有關期間，貴公司並無宣派任何股息。

於有關期間披露的股息乃指下列附屬公司以其保留盈利宣派予其當時股東的股息，如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
天虹紡織(金華)有限公司	9,048	623	—	—	—
泰州天虹織造有限公司	1,060	18,304	5,780	—	1,024
浙江天虹紡織有限公司	—	8,767	13,000	—	—
江蘇世紀天虹紡織有限公司	—	14,121	23,510	4,140	14,850
	<u>10,108</u>	<u>41,815</u>	<u>42,290</u>	<u>4,140</u>	<u>15,874</u>

由於股息率及可享有股息的股份數目的資料對本報告而言意義不大，故此並無呈列。

10. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

已付及應付予貴公司董事的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
費用	—	—	—	—	—
其他酬金—					
基本薪酬及津貼	102	102	124	53	53
酌情紅利	—	140	200	—	—
	<u>102</u>	<u>242</u>	<u>324</u>	<u>53</u>	<u>53</u>

董事酬金介乎下列範圍：

	董事人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
人民幣零元至人民幣 1,060,000元 (相等於零港元至 1,000,000港元)	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

有關期間內的所有董事均為執得董事。董事概無於有關期間放棄任何酬金。

(b) 五位最高薪酬人士

截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零三年及二零零四年五月三十一日止兩個五個月期間，貴集團五位薪酬最高人士其中四位為董事，其酬金已於上文呈列的分析內反映。於有關期間，應付予餘下一位人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
基本薪金及津貼	11	—	22	12	12
酌情花紅	—	50	50	—	—
	<u>11</u>	<u>50</u>	<u>72</u>	<u>12</u>	<u>12</u>

酬金介乎以下範圍：

	董事人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
人民幣零元－ 人民幣1,060,000元 (相等於零港元－ 1,000,000港元)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

(c) 有關期間內並無向貴公司董事或貴集團五位最高薪酬人士支付酬金作為加入貴公司或於加入貴公司時的報酬或離職的補償。

11. 每股盈利

本報告並無呈列每股盈利數字，概因有關期間的業績乃按第I節附註1所披露的合併基準編製，故每股盈利數字載入本報告意義不大。

12. 負商譽

變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零四年 五月 三十一日止 五個月
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	人民幣千元
成本				
年初／期初	—	—	(12,585)	(12,585)
收購附屬公司 (附註26(c))	—	(12,585)	—	—
年終／期終	—	(12,585)	(12,585)	(12,585)
累計攤銷				
年初／期初	—	—	1,049	2,307
年內／期內攤銷	—	1,049	1,258	525
年終／期終	—	1,049	2,307	2,832
賬面淨值				
年終／期終	—	(11,536)	(10,278)	(9,753)

13. 固定資產

變動如下：

	土地及樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本／估值						
於二零零一年						
一月一日	16,344	20,151	29,709	241	321	66,766
添置	7,371	38,171	14,881	435	758	61,616
出售	—	—	(86)	—	—	(86)
轉讓	404	(58,269)	57,865	—	—	—
於二零零一年						
十二月三十一日	24,119	53	102,369	676	1,079	128,296
收購附屬公司	11,507	—	41,820	56	309	53,692
添置 (iv)	26,321	93,625	21,280	323	837	142,386
出售	(305)	—	(1,549)	(24)	(39)	(1,917)
轉讓	2,402	(33,217)	30,815	—	—	—
於二零零二年						
十二月三十一日	64,044	60,461	194,735	1,031	2,186	322,457
添置	498	17,012	7,431	1,060	530	26,531
出售	—	(395)	(924)	(72)	(138)	(1,529)
轉讓	13,705	(72,243)	58,362	—	176	—
於二零零三年						
十二月三十一日	78,247	4,835	259,604	2,019	2,754	347,459
添置	17,853	25,776	12,375	225	2,348	58,577
估值 (ii)	106,476	—	—	—	—	106,476
出售	—	—	(143)	—	—	(143)
轉讓	2,934	(5,356)	2,422	—	—	—
於二零零四年						
五月三十一日	205,510	25,255	274,258	2,244	5,102	512,369

	土地及樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊						
於二零零一年 一月一日	(320)	—	(2,932)	(80)	(20)	(3,352)
年內折舊	(643)	—	(4,371)	(68)	(54)	(5,136)
於二零零一年 十二月三十一日	(963)	—	(7,303)	(148)	(74)	(8,488)
年內折舊	(1,413)	—	(14,495)	(134)	(196)	(16,238)
出售	20	—	226	6	14	266
於二零零二年 十二月三十一日	(2,356)	—	(21,572)	(276)	(256)	(24,460)
年內折舊	(2,228)	—	(22,053)	(274)	(318)	(24,873)
出售	—	—	268	18	28	314
於二零零三年 十二月三十一日	(4,584)	—	(43,357)	(532)	(546)	(49,019)
年內折舊	(795)	—	(9,604)	(84)	(172)	(10,655)
重估(ii)	5,379	—	—	—	—	5,379
出售	—	—	24	—	—	24
於二零零四年 五月三十一日	—	—	(52,937)	(616)	(718)	(54,271)
賬面淨值						
於二零零一年 十二月三十一日	<u>23,156</u>	<u>53</u>	<u>95,066</u>	<u>528</u>	<u>1,005</u>	<u>119,808</u>
於二零零二年 十二月三十一日	<u>61,688</u>	<u>60,461</u>	<u>173,163</u>	<u>755</u>	<u>1,930</u>	<u>297,997</u>
於二零零三年 十二月三十一日	<u>73,663</u>	<u>4,835</u>	<u>216,247</u>	<u>1,487</u>	<u>2,208</u>	<u>298,040</u>
於二零零四年 五月三十一日	<u>205,510</u>	<u>25,255</u>	<u>221,321</u>	<u>1,628</u>	<u>4,384</u>	<u>458,098</u>

以上固定資產賬面淨值的成本及估值分析如下：

	土地及樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零一年 十二月三十一日 按成本	<u>23,156</u>	<u>53</u>	<u>95,066</u>	<u>528</u>	<u>1,005</u>	<u>119,808</u>
於二零零二年 十二月三十一日 按成本	<u>61,688</u>	<u>60,461</u>	<u>173,163</u>	<u>755</u>	<u>1,930</u>	<u>297,997</u>
於二零零三年 十二月三十一日 按成本	<u>73,663</u>	<u>4,835</u>	<u>216,247</u>	<u>1,487</u>	<u>2,208</u>	<u>298,440</u>
於二零零四年 五月三十一日 按成本	—	25,255	221,321	1,628	4,384	252,588
按估值	205,510	—	—	—	—	205,510
	<u>205,510</u>	<u>25,255</u>	<u>221,321</u>	<u>1,628</u>	<u>4,384</u>	<u>458,098</u>

附註：

- (i) 所有土地及樓宇均位於中國大陸，並以10年至50年的土地使用權持有。
- (ii) 土地及樓宇根據獨立合資格估值師公司戴德梁行有限公司所進行的估值，以二零零四年五月三十一日的公開市值列賬。重估盈餘扣除適用的遞延稅項負債後列入股本的固定資產重估儲備（附註25）。

於二零零四年五月三十一日，按成本減累計虧損列賬之土地及樓宇之賬面值為人民幣93,655,000元。

- (iii) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日賬面淨值分別為人民幣3,372,000元、人民幣18,529,000元、人民幣21,196,000元及人民幣45,250,000元的土地及樓宇已抵押為貴集團短期銀行貸款的抵押品。（附註21）

於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日賬面淨值分別為人民幣18,082,000元、人民幣63,757,000元、人民幣86,900,000元及人民幣95,693,000元的機器及設備已抵押為貴集團短期銀行貸款的抵押品。（附註21）

- (iv) 截至二零零二年十二月三十一日止年度，土地增加至人民幣4,400,000元，即收購土地之成本人民幣26,289,000元減有關之政府撥付人民幣21,889,000元（附註27(i)）。

14. 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日			於 二零零四年 五月 三十一日
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	人民幣千元
應佔浙江天虹紡織有限公司的 資產淨值（附註1(i)）	22,593	—	—	—

15. 存貨

	於十二月三十一日			於 二零零四年 五月 三十一日
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	人民幣千元
原材料	14,937	34,766	76,222	77,873
在產品	6,614	16,649	20,460	19,267
成品	12,828	31,347	36,371	40,868
	34,379	82,762	133,053	138,008
減：變現存貨虧損撥備	(365)	(910)	(910)	(910)
	<u>34,014</u>	<u>81,852</u>	<u>132,143</u>	<u>137,098</u>

於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，並無存貨以可變現淨值列賬。

16. 應收貿易及票據款項

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 五月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項(ii)	23,703	78,605	96,628	89,853
應收票據款項	220	4,113	7,662	15,795
	<u>23,923</u>	<u>82,718</u>	<u>104,290</u>	<u>105,648</u>

附註：

- (i) 貴集團的客戶一般於發票日期起計90日內結算銷售發票。該等應收貿易及票據款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 五月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	20,138	54,777	72,291	77,793
31至90日	140	24,397	24,147	17,835
91至180日	1,684	2,533	2,691	6,477
181日至1年	1,733	524	1,619	3,303
1年以上	272	917	4,302	1,320
	<u>23,967</u>	<u>83,148</u>	<u>105,050</u>	<u>106,728</u>
減：壞賬撥備	(44)	(430)	(760)	(1,080)
	<u>23,923</u>	<u>82,718</u>	<u>104,290</u>	<u>105,648</u>

- (ii) 應收貿易款項包括於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日的應收關連方款項，分別為人民幣128,000元、人民幣2,917,000元、人民幣3,240,000元及人民幣5,503,000元（附註30(c)）。

17. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 五月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買原材料的按金	4,596	38,000	58,516	29,126
員工墊款及債項	317	626	1,039	4,015
其他應收賬款	309	1,714	2,698	1,719
應退增值稅	650	1,824	1,387	413
預付款項	95	8	281	401
按金	728	677	101	860
	<u>6,695</u>	<u>42,849</u>	<u>64,022</u>	<u>36,534</u>

購買原材料的按金指包括於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日分別應收關連方之款項，分別為零、人民幣19,370,000元、零元及零元（附註30(c)）。

18. 銀行及現金結餘

所有銀行及現金結餘均以中國人民幣（「人民幣」）結算，而人民幣並非國際市場上可自由兌換的貨幣，人民幣的兌匯率由中華人民共和國（「中國」）政府決定，從中國大陸匯出該等款項須遵守中國政府所實施的外匯管制規定。

19. 應付貿易及票據款項

	於十二月三十一日			於
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 五月 三十一日 人民幣千元
應付貿易款項(ii)	21,924	40,767	52,815	46,354
應付票據款項	200	20,370	—	8,000
	<u>22,124</u>	<u>61,137</u>	<u>52,815</u>	<u>54,354</u>

附註：

(i) 應收貿易及票據款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 五月 三十一日 人民幣千元
0至90日	16,816	38,948	49,641	43,544
91至180日	4,211	20,382	917	9,186
181日至1年	363	893	334	—
1年至2年	578	458	1,478	1,164
2年以上	156	456	445	460
	<u>22,124</u>	<u>61,137</u>	<u>52,815</u>	<u>54,354</u>

(ii) 應付貿易款項包括於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日的應付關聯方款項，分別為零元、人民幣72,000元、人民幣966,000元及零元（附註30(c)）。

20. 應計費用及其他應付賬款

	於十二月三十一日			於
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 五月 三十一日 人民幣千元
客戶按金	5,406	12,054	10,166	10,152
應付稅項（企業所得稅除外）	2,339	3,681	1,229	483
其他應付賬款	6,504	5,814	5,478	5,083
應計工資及薪酬	1,835	3,869	5,521	3,094
按金	1,638	2,688	2,072	3,148
應計項目	251	1,803	1,631	3,835
	<u>17,973</u>	<u>29,909</u>	<u>26,097</u>	<u>25,795</u>

21. 銀行貸款

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
短期銀行貸款				
— 有擔保	28,000	73,932	116,500	78,900
— 無擔保	10,000	82,127	119,358	174,284
	<u>38,000</u>	<u>156,059</u>	<u>235,858</u>	<u>253,184</u>

截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零四年五月三十一日止五個月的銀行貸款分別以年利率6.4%至8.4%、1.7%至7.6%、1.7%至6.4%及1.69%至5.84%計算利息。

若干銀行貸款以下列項目作擔保：

- (i) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，抵押 貴集團賬面淨額總值分別為人民幣21,454,000元、人民幣82,286,000元、人民幣108,096,000元及人民幣140,943,000元的若干土地及樓宇及機器及設備（附註13）；及
- (ii) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，若干附屬公司提供分別為人民幣10,000,000元、人民幣82,127,000元、人民幣117,258,000元及人民幣80,127,000元的企業擔保。

22. 長期應付賬款

長期應付賬款指就向已破產企業收購多組固定資產的應付代價結餘，分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
須於以下期間償還的款項				
— 一年內	17,440	20,004	13,767	23,946
— 第二年內	1,190	7,171	205	9,000
— 第三至第五年內（包括首尾兩年）	2,258	205	—	—
	<u>20,888</u>	<u>27,380</u>	<u>13,972</u>	<u>32,946</u>
減：即期部份	<u>(17,440)</u>	<u>(20,004)</u>	<u>(13,767)</u>	<u>(23,946)</u>
長期部份	<u>3,448</u>	<u>7,376</u>	<u>205</u>	<u>9,000</u>

在應付代價總額人民幣32,946,000元中，截至本報告日期，人民幣18,341,000元已支付。

23. 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就短暫差異按多項適用於 貴集團附屬公司的稅率作全數撥備。

遞延稅項負債的變動如下：

	固定資產重估儲備 人民幣千元
於二零零一年、二零零二年、二零零三年及 二零零四年一月一日	—
就土地及樓宇重估儲備於股本扣除的遞延稅項 (附註25)	<u>28,626</u>
於二零零四年五月三十一日	<u><u>28,626</u></u>

24. 股本

貴公司於二零零四年七月十二日在開曼群島註冊成立，因此 貴公司於有關期間並無已發行股本。於二零零一年、二零零二年、二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，合併股本指各附屬公司的已繳足資本的總額。

變動如下：

	於十二月三十一日			於 二零零四年 五月 三十一日
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	29,049	52,794	108,330	131,250
注資於附屬公司的資本	<u>23,745</u>	<u>55,536</u>	<u>22,920</u>	<u>6,749</u>
年終／期終	<u><u>52,794</u></u>	<u><u>108,330</u></u>	<u><u>131,250</u></u>	<u><u>137,999</u></u>

25. 儲備

變動如下：

	法定儲備(i) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	固定資產 重估儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零一年一月一日	1,591	10,704	—	12,295
年內溢利	—	49,935	—	49,935
轉撥至法定儲備	5,530	(5,530)	—	—
股息	—	(10,108)	—	(10,108)
於二零零一年十二月三十一日	7,121	45,001	—	52,122
年內溢利	—	106,803	—	106,803
轉撥至法定儲備	10,136	(10,136)	—	—
股息	—	(41,815)	—	(41,815)
於二零零二年十二月三十一日	17,257	99,853	—	117,110
年內溢利	—	84,838	—	84,838
轉撥至法定儲備	5,978	(5,978)	—	—
股息	—	(42,290)	—	(42,290)
於二零零三年十二月三十一日	23,235	136,423	—	159,658
年內溢利	—	47,572	—	47,572
重估土地及樓宇的盈餘				
— 毛額 (附註13)	—	—	111,855	111,855
— 遞延稅項 (附註23)	—	—	(28,626)	(28,626)
轉撥至法定儲備	1,819	(1,819)	—	—
股息	—	(15,874)	—	(15,874)
於二零零四年五月三十一日	25,054	166,302	83,229	274,585

附註：

- (i) 根據中國規則及法規及 貴集團於中國大陸成立的有關附屬公司的組織章程細則，中國大陸附屬公司均須先行將根據中國大陸有關會計規則及法規所定的除稅後溢利其中不少於10%撥入法定儲備，相關中國大陸附屬公司方可派發股息。倘法定儲備的金額已達相關附屬公司註冊資本的50%，則無需作出此撥款。

法定儲備僅可用於抵銷相關附屬公司虧損、擴充相關附屬公司生產規模或增加相關附屬公司股本。當獲得相關附屬公司股東於股東大會上以決議案通過，相關附屬公司則可將其法定儲備轉換成註冊股本，並按現有股東的持股比例發行紅股。

26. 合併現金流量報表附註

(a) 除稅前溢利與經營所產生的現金淨額對賬表：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	49,943	106,913	91,419	41,269	51,696
應佔一間聯營公司的溢利	(8,289)	(572)	—	—	—
利息收入	(81)	(729)	(227)	(34)	(69)
利息開支	1,225	4,861	8,505	3,216	4,730
攤銷負商譽	—	(1,049)	(1,258)	(525)	(525)
固定資產折舊	5,136	16,238	24,873	9,862	10,655
出售固定資產 (盈利) / 虧損	(48)	428	125	10	(76)
	47,886	126,090	123,437	53,798	66,411
存貨增加	(12,379)	(41,174)	(50,291)	(29,785)	(4,955)
應收貿易及票據款項 (增加) / 減少	(14,759)	(49,696)	(21,572)	(13,281)	(1,358)
預付款項、按金及其他 應收賬款(增加) / 減少	14,536	(26,035)	(21,173)	12,780	27,488
應付貿易及票據款項 增加 / (減少)	10,303	38,379	(8,322)	4,243	1,539
應計費用及其他應付 賬款增加 / (減少)	17,567	(484)	(3,812)	1,586	(302)
經營所產生的現金淨額	<u>63,154</u>	<u>47,080</u>	<u>18,267</u>	<u>29,341</u>	<u>88,823</u>

(b) 融資變動的分析

	股本 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	來自關聯方 之貸款 人民幣千元	長期 應付賬款 人民幣千元
二零零一年一月一日結餘	29,049	10,000	7,214	43,434
新增貸款	—	48,000	5,000	—
償還貸款	—	(20,000)	(7,214)	—
新注資股本	23,745	—	—	—
遞延支付的有關收購清盤企業 的多組固定資產的款項	—	—	—	4,048
償還長期應付賬款	—	—	—	(26,594)
二零零一年十二月三十一日結餘	52,794	38,000	5,000	20,888
新增貸款	—	198,059	9,038	—
償還貸款	—	(80,000)	—	—
新注資股本	55,536	—	—	—
有關收購一家附屬公司之 關聯方貸款	—	—	8,300	—
遞延支付有關收購清盤企業 多組固定資產的款項	—	—	—	15,000
償還長期應付賬款	—	—	—	(8,508)
二零零二年十二月三十一日結餘	108,330	156,059	22,338	27,380
新增貸款	—	263,410	8,000	—
償還貸款	—	(183,611)	(19,504)	—
新注資股本	22,920	—	—	—
償還長期應付賬款	—	—	—	(13,408)
二零零三年十二月三十一日結餘	131,250	235,858	10,834	13,972
新增貸款	—	89,326	1,645	—
償還貸款	—	(72,000)	(2,834)	—
新注資股本	6,749	—	—	—
遞延支付有關收購清盤企業 多組固定資產的款項	—	—	—	20,000
償還長期應付賬款	—	—	—	(1,026)
二零零四年五月三十一日結餘	<u>137,999</u>	<u>253,184</u>	<u>9,645</u>	<u>32,946</u>
二零零二年十二月三十一日結餘	108,330	156,059	22,338	27,380
新增銀行貸款	—	57,359	—	—
償還銀行貸款	—	(47,000)	(10,922)	—
新注資股本	4,140	—	—	—
償還長期應付賬款	—	—	—	(3,899)
二零零三年五月三十一日結餘	<u>112,470</u>	<u>166,418</u>	<u>11,416</u>	<u>23,481</u>

(c) 購買一間附屬公司：

於二零零零年五月十八日至二零零二年二月二十七日期間，貴集團持有浙江天虹紡織有限公司47%股權。於二零零二年二月二十八日，貴集團以現金代價人民幣5,000,000元收購浙江天虹紡織有限公司餘下的53%股權，浙江天虹紡織有限公司自此為貴集團所全資擁有。

上述購買的詳情如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收購資產淨值					
固定資產	—	53,692	—	—	—
存貨	—	6,664	—	—	—
應收貿易及票據款項	—	9,099	—	—	—
預付款項、按金及 其他應收賬款	—	10,214	—	—	—
銀行及現金結餘	—	5,435	—	—	—
應付貿易及票據款項	—	(634)	—	—	—
應計費用及其他 應付賬款	—	(12,420)	—	—	—
應付關聯方款項	—	(8,300)	—	—	—
銀行貸款	—	(23,000)	—	—	—
	—	40,750	—	—	—
減：應佔一間聯營公司 資產淨值	—	(23,165)	—	—	—
	—	17,585	—	—	—
負商譽	—	(12,585)	—	—	—
	—	5,000	—	—	—
代價	—	5,000	—	—	—
購入所付— 現金	—	5,000	—	—	—

就購買一間附屬公司的現金及現金等值物流出淨額的分析：

	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
現金代價	—	(5,000)	—	—	—
購入銀行及現金結餘	—	5,435	—	—	—
已動用銀行貸款	—	(23,000)	—	—	—
	—	(22,565)	—	—	—

(d) 現金及現金等值物的分析：

	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行及現金結餘	10,545	20,610	38,077	27,388	77,939

27. 或然負債

貴集團未作撥備的或然負債如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
向天虹印染(無錫)有限公司 提供的保證(附註30(d))	-	-	8,000	8,000
來自泰州經濟開發區管理 委員會的政府撥付(附註(i))	-	21,889	21,889	21,889
	<u>-</u>	<u>21,889</u>	<u>29,889</u>	<u>29,889</u>

貴公司董事及貴集團的管理層預期上述保證不會產生重大負債。

附註：

- (i) 於截至二零零二年十二月三十一日止年度，全資附屬公司泰州世紀天虹紡織有限公司以人民幣26,289,000元購入一塊幅位於中國的土地，已支付人民幣4,400,000元，其餘人民幣21,889,000元以政府撥付支付(附註13(iv))。貴集團已獲江蘇省泰州經濟開發區管理委員會確認，該人民幣21,889,000元為江蘇省泰州經濟開發區管理委員會給予泰州世紀天虹紡織有限公司的撥付，江蘇省泰州經濟開發區管理委員會已連同有關的泰州市土地資源管理局支付該筆款項，貴集團將不負責支付該筆款項。然而，倘江蘇省泰州經濟開發區管理委員會並非支付該筆款項的適當機構，則貴集團或須支付收購成本的餘額人民幣21,889,000元。

28. 銀行融資

於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，貴集團可用銀行融資分別為零元、人民幣74,000,000元、人民幣78,000,000元及人民幣80,700,000元，並分別應用其中的零元、人民幣36,000,000元、人民幣48,400,000元及人民幣46,500,000元。該等銀行融資以下列項目作擔保：

- (i) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，抵押貴集團賬面淨額總值分別為人民幣21,454,000元、人民幣82,286,000元、人民幣108,096,000元及人民幣140,943,000元的若干土地及樓宇及機器及設備；及
- (ii) 於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，若干附屬公司提供分別為人民幣10,000,000元、人民幣82,127,000元、人民幣117,258,000元及人民幣80,127,000元的企業擔保。

29. 承擔

(a) 經營租賃：

貴集團根據不可撤銷經營租賃於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	土地及樓宇			
	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
一年內	180	180	431	1,217
一年後至五年內	210	30	634	2,251
	<u>390</u>	<u>210</u>	<u>1,065</u>	<u>3,468</u>

(b) 資本承擔：

	於十二月三十一日			
	於十二月三十一日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
已授權並訂約惟未撥備 — 購買機器及設備	—	—	1,565	2,340
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,565</u>	<u>2,340</u>

(c) 有關注資附屬公司的承擔：

— 泰州世紀天虹紡織 有限公司 (附註1(ii))	—	17,238	37,110	45,372
— 徐州天虹銀豐紡織 有限公司 (附註1(iii))	—	—	—	14,652
	<u>—</u>	<u>17,238</u>	<u>37,110</u>	<u>60,024</u>

30. 與關聯方的交易

倘若一方對另一方有直接或間接控制權，或對另一方的財務及經營決策有重大影響力，則屬關聯方。倘若雙方均受共同控制或共同重大影響，雙方亦視為關聯方。

(a) 於有關期間，貴公司董事及貴集團的管理層認為下列公司／人士為貴集團的關聯方：

關聯方名稱	與貴集團的關係
香港天虹實業有限公司	股東
南通雙虹紡織品有限公司	由董事洪天祝的父親洪維和控制

關聯方名稱	與 貴集團的關係
天虹印染(無錫)有限公司	由香港天虹實業有限公司控制
浦江新天紡織有限公司	由董事洪天祝的胞弟洪新備控制
南通紡織控股集團紡織染有限公司	由香港天虹實業有限公司的聯營公司
洪天祝	董事

(b) 與聯營公司及關聯方的交易：

貴集團與其聯營公司及關聯方進行下列重大交易，如下－

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
持續交易－					
關聯公司－					
南通紡織控股集團 紡織染有限公司					
銷售貨品	—	—	1,530	—	1,290
天虹印染(無錫) 有限公司					
購買貨品	48	500	5,121	761	8,392
銷售貨品	1,447	1,762	8,265	2,409	7,287
外判費用	—	—	230	—	—
	<u> </u>				
非持續交易－					
聯營公司－					
浙江天虹紡織有限公司					
購買貨品	1,213	—	—	—	—
銷售貨品	17,195	—	—	—	—
關聯公司－					
南通雙虹紡織有限公司					
購買貨品	—	5,042	30,922	9,157	33,825
銷售貨品	—	10,314	3,045	2,186	5,451
收取租金收入	—	—	375	—	250
外判費用	—	—	672	512	1,754
浦江新天紡織有限公司					
收購浙江天虹紡織 有限公司的股權	—	5,000	—	—	—
	<u> </u>				

貴公司董事及貴集團的管理層認為上述與關聯方的交易乃於日常業務過程及根據正常商業條款進行，並且根據相關協議的條款及／或由聯營公司／有關各方發出的發票進行。

(c) 關聯方的重大結餘：

貴集團與關聯方的結餘如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
與貿易相關：應收關聯方的款項				
應收貿易賬款 (附註16(ii))				
— 天虹印染(無錫)有限公司	128	723	3,180	5,294
— 南通雙虹紡織有限公司	—	2,194	60	209
	128	2,917	3,240	5,503
購買原材料的按金 (附註17)				
— 南通紡織控股集團紡織染有限公司	—	19,370	—	—
	128	22,287	3,240	5,503
非貿易：應收關聯方的款項				
借予關聯方的貸款				
— 天虹印染(無錫)有限公司	90	8,422	5,090	5,590
— 浦江新天紡織有限公司	566	—	1,128	1,170
— 南通雙虹紡織有限公司	—	—	484	—
— 龔照先生	—	—	—	1,110
	656	8,422	6,702	7,870
就收購業務應付予關聯方的定金				
— 南通雙虹紡織有限公司	—	—	—	7,000
	656	8,422	6,702	14,870
與貿易相關：應付關聯方的款項 (附註19(ii))				
天虹印染(無錫)有限公司	—	—	966	—
南通雙虹紡織有限公司	—	72	—	—
	—	72	966	—
非貿易：應付關連人士款項				
來自關聯方的貸款				
— 天虹印染(無錫)有限公司	—	—	—	1,645
— 南通雙虹紡織有限公司	—	1,789	95	—
— 南通紡織控股集團紡織染有限公司	—	—	8,000	8,000
— 浦江新天紡織有限公司	—	6,600	—	—
— 洪天祝先生	5,000	13,949	2,739	—
	5,000	22,338	10,834	9,645
應付予當時股東的股息				
— 香港天虹實業有限公司	9,333	613	613	613
	14,333	22,951	11,447	10,258

附註：

- (i) 該等結餘均為無擔保、免息及無預訂還款期。
- (ii) 二零零四年五月三十一日後，所有上述非貿易結餘均予以結算。
- (iii) 於有關期間，關聯方之未清付結餘最高金額為：

關聯公司	截至五月三十一日				
	截至十二月三十一日止年度			止五個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
借予關聯方之貸款					
— 天虹印染(無錫)有限公司	90	8,422	8,422	8,422	5,590
— 浦江新天紡織有限公司	566	566	1,128	—	1,170
— 南通雙虹紡織有限公司	—	—	484	—	484
— 龔照先生	—	—	—	—	1,110
	<u>656</u>	<u>8,988</u>	<u>10,034</u>	<u>8,422</u>	<u>8,354</u>

- (d) 於二零零三年十二月三十一日及二零零四年五月三十一日，貴集團就天虹印染(無錫)有限公司(「天虹無錫」)的銀行貸款向天虹無錫提供金額為人民幣8,000,000元的保證。該項保證於天虹無錫悉數償還銀行貸款後解除。二零零四年五月三十一日後，天虹無錫已償還人民幣8,000,000元之銀行貸款。

31. 結算日後事項

下列重大事項於二零零四年五月三十一日以後發生：

- (a) 貴集團以現金代價人民幣6,756,000元向關聯方南通雙虹紡織有限公司收購其全部業務及若干資產，由二零零四年六月二日起生效。南通雙虹紡織有限公司主要於中國從事製造及銷售紡織及織造產品及成衣。
- (b) 於二零零四年五月三十一日後，貴集團若干附屬公司於貴集團完成重組前宣派約人民幣178,302,000元股息予其當時的股東，於宣派股息總額中，人民幣30,000,000元已以現金支付及約人民幣60,140,000元已再投資為若干附屬公司之資本，以符合注資的規定(附註1(ii)及(iii))。
- (c) 根據本公司全體股東於二零零四年十一月二十一日通過之書面決議案，貴公司採納首次公開發售前購股權計劃，有關詳情載於本招股章程附錄七「購股權計劃」分節。截至報告日期，貴公司根據首次公開發售前購股權計劃已授出4,342,000份購股權予貴集團若干高級管理人員，以按每股股份0.69港元認購貴公司股份，於本報告日期，購股權仍未獲行使。購股權可於貴公司股份在香港聯合交易所有限公司上市日期起計滿六個月之日(包括該日)起計3年期間內行使。

- (d) 於二零零四年十一月二十一日，組成 貴集團的公司進行重組，以預備 貴公司於香港聯合交易所有限公司上市，而 貴公司已成為 貴集團的控股公司。有關重組的詳情載列於招股章程附錄七「集團重組」一節。
- (e) 於二零零四年十一月二十一日通過的股東決議案，使招股章程附錄七「本公司的股本變動」一節所述 貴公司股本的有條件增加生效。

II 貴公司的財務資料

1. 貴公司的資產淨值

於二零零四年五月三十一日， 貴公司並未註冊成立，因此，其於該日期並無資產或負債。

2. 可供分派儲備

於二零零四年五月三十一日， 貴公司並未註冊成立，因此，其於該日期並無可供分派的儲備。

III 結算日後賬目

並無就二零零四年五月三十一日後的任何期間為 貴公司或任何組成 貴集團的公司編製經審核賬目。此外，除於第I節附註31(b)所披露者外， 貴公司或組成 貴集團之任何公司並無就二零零四年五月三十一日後的任何期間宣派、支付及派付任何股息或分派。

此致

天虹紡織集團有限公司
金榜融資(亞洲)有限公司
列位董事 台照

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零四年十一月三十日