



魏橋紡織股份有限公司  
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號: 2698)

二零零五年度年報



持續增長  
創造價值

## 目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東資料	5
董事長報告	8
管理層討論及分析	14
董事、監事及高層管理人員	24
董事會報告	29
監事會報告	49
企業管治報告	51
核數師報告	61
綜合收益表	62
綜合資產負債表	63
綜合權益變動報表	65
綜合現金流量表	67
資產負債表	69
財務報表附註	71
股東週年大會通告	135

## 重要財務數據比較

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	(人民幣千元)				
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
營業額	2,353,637	4,380,923	6,560,470	11,088,224	<b>13,584,389</b>
毛利	346,151	651,656	1,210,313	1,857,177	<b>2,244,130</b>
毛利率(%)	14.7	14.9	18.4	16.8	<b>16.5</b>
經營利潤	292,423	562,564	1,011,239	1,537,267	<b>1,855,951</b>
除所得稅前利潤	246,414	461,058	853,442	1,246,884	<b>1,435,784</b>
公司股東應佔淨利潤	154,040	288,240	541,672	825,535	<b>1,242,473</b>
淨利率(%)	6.5	6.6	8.3	7.5	<b>9.1</b>
每股基本盈利(人民幣元)	0.76	1.01	0.89	0.97	<b>1.35</b>

### 資產及負債

	於十二月三十一日				
	(人民幣千元)				
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
總資產	2,632,421	5,538,972	11,339,925	16,388,835	<b>24,704,766</b>
資產淨值	602,716	1,545,297	4,598,141	6,069,850	<b>9,827,008</b>
總負債	2,007,308	3,939,219	6,682,539	10,228,695	<b>14,783,418</b>
資本回報率(%)	29.3	26.8	17.6	15.5	<b>15.6</b>
流動比率(倍)	0.8	1.1	1.3	1.0	<b>1.0</b>
應收帳周轉期(天)	39	21	28	20	<b>15</b>
貨存周轉期(天)	64	73	142	106	<b>117</b>
應付帳周轉期(天)	37	36	69	44	<b>60</b>

# 公司資料

## 執行董事

張波 (董事長)  
張紅霞  
齊興禮  
趙素文

## 非執行董事

張士平  
王兆停

## 監事

劉明平  
律天夫  
王薇

## 公司秘書

趙素文

## 審核委員會

王乃信  
徐文英  
陳永祐

## 授權代表

齊興禮  
趙素文

## 香港營業地點

香港中環畢打街11號置地廣場告羅士打大廈  
39樓



### 在中國的法定地址

中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號

### 在中國的主要營業地點

中國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號

### 法律顧問(香港法律)

高特兄弟律師事務所與奧睿律師事務所聯營

### 國際核數師

安永會計師事務所

### 香港H股過戶登記處

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

### 公司網址

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

### 股份編號

2698



# 股東資料

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

## 上市日期

二零零三年九月二十四日

## 於二零零五年十二月三十一日的已發行股份數目

H股 : 344,682,500

內資股 : 780,770,000

## 投資者關係

王東華

電話 : (86 21) 27072788

傳真 : (86 21) 27072588

電郵 : wangdonghua@wqfz.com

## 投資者及公共關係顧問

滙思訊國際(香港)有限公司

電話 : (852) 2117 0861

傳真 : (852) 2117 0869

電郵 : weiqiao@ChristensenIR.com

## 財務年結日期

十二月三十一日

## 財務日誌

公布全年業績日期

二零零六年四月六日

## 股東週年大會日期

二零零六年六月六日

## 末期股息派發日期

二零零六年六月二十八日



# 憑藉規模效益 繼續領先市場





本人欣然提呈魏橋紡織股份有限公司（「魏橋紡織」或「本公司」；連同其附屬公司統稱「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度（「本年內」）之業績。

二零零五年，中國紡織行業經歷不少挑戰和轉變。本年內，能源價格反覆上升、棉花價格溫和上調、以及人民幣升值，使紡織行業感受成本上漲的壓力。與此同時，由於中國紡織品出口量的大幅增加，部份紡織品進口地區提出實施貿易保護措施，觸發中、歐盟、美之間的貿易磨擦，直至最後達成協議才為中國紡織業的發展前景定下基調。

同期，魏橋紡織行之有效的營運模式及經營策略持續為本集團帶來理想的業績。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣13,584,000,000元，較二零零四年度增長22.5%。公司股東應佔淨利潤約為人民幣1,242,000,000元，較二零零四年度上升50.5%；每股盈利約為人民幣1.35元。董事會建議派發每股人民幣0.287元作為截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息。

本年內，本集團致力提升產品檔次及質量，使本集團的產品毛利得以保持在16.5%；其中棉紗的毛利率持續改善，由二零零四年度的17.2%升至21.7%。

## 董事長報告

棉紡織行業內能源及原材料價格上漲使經營成本面對上升壓力，本集團採取積極措施予以應對。二零零五年十月，本公司通過向其控股公司山東魏橋創業集團有限公司（「集團公司」）收購本集團用於紡織業務的熱電資產（「熱電資產」），使能源供應得到保障，同時有效減少關連交易，最重要的是將其中一項主要的生產成本控制在合理及具競爭力的水平。事實上，收購熱電廠的效益在回顧期內已逐漸呈現，本公司通過向集團公司及第三方銷售電力和蒸汽獲得了約人民幣4,400萬元的收入。



按照財政部和國家稅務總局之《技術改造國產設備投資抵免企業所得稅暫行辦法》的通知，本公司及非全資控股附屬公司濱州魏橋科技工業園有限公司（「濱州工業園」）進行技術改造購買國產機器及設備的投資項目於二零零五年獲得地方稅務局的所得稅抵免，總計約人民幣287,689,000元。根據現行中國稅收法律，本集團可於將來進一步申請類似的稅務抵免。



踏入二零零六年，在中國與美國及中國與歐盟紡織品談判達成協議的前提下，地區多邊自由貿易雖然荊棘滿途，但在市場全球化的環境下，開放貿易仍然是大勢所趨。紡織品配額限制已解除，採購全球化進一步深化，全球紡織品買家紛紛登陸中國進行採購，國內國際市場持續擴大，中國紡織業的未來增長速度將轉趨穩健，預期行業競爭從持續增產、注重增加產品數量，逐步轉移至重視產品質量的提升，以求提升盈利能力，業內增長及競爭將趨於健康有序。

此外，中國政府對於拉動內需之政策方向更為堅定，未來的經濟增長將由投資拉動逐步走向消費拉動的增長模式，內需增長將減少紡織行業單向倚賴出口的現況，為業內企業提供新的市場增長點，有效減低紡織行業的經營風險。魏橋紡織作為行業領導者，將會享受更多機遇。隨著更多的紡織資源逐步的移向中國，加上中國經濟的持續發展，將進一步推動強進的內需，為魏橋紡織提供更有利的經營環境。



而作為中國最大的棉紡織製造商，魏橋紡織密切關注國內、外市場的發展態勢，適時適當調整本集團的拓展策略及未來發展。本集團經過過去幾年的迅速發展，通過優化設備使用率提升產能及效率，擴大了規模生產效益；使本集團繼續領先於國內行業同儕，顯現出了更為堅實的發展基礎和更為突出的競爭優勢。展望未來，我們將繼續優化生產工藝，提高生產技術，進一步改善效率，質量並重及提升產品檔次來滿足不同類型客戶的要求。

與此同時，本集團將持續完善企業治理水平，打造行業品牌，提升企業整體價值，在穩步發展中

注入強勁的中、長期增長動力。管理層將矢志為魏橋紡織締造佳績，為各位股東創造價值，與同儕共同見證中國紡織業長期良好發展。

最後，本人謹此代表董事會感謝各位股東、投資者及業務夥伴一直以來的信任和支持，以及員工的努力，使魏橋紡織不斷的勇攀高峰。

董事長  
張波

中國山東  
二零零六年四月四日



# 改進生產工藝 優化產品組合





## 行業回顧

二零零五年一月一日起中國出口紡織品配額限制解除，中國紡織品銷售錄得可觀的增長。棉紡織業在二零零五年保持其增長勢頭，實現了較大增長。於二零零五年，中國的紗及棉布產量分別約為1,440萬噸及196.58億米，分別較二零零四年增長11.5%及24.01%。

二零零五年紡織品出口表現活躍。根據中國海關統計數據顯示，二零零五年全國紡織品服裝出口總額約達1,150.3億美元，比二零零四年增長20.9%。其中，紡織品出口金額約是411.4億美元，比二零零四年增長22.8%；服裝出口金額約是738.9億美元，比二零零四年增長19.9%。二零零五年全年我國紡織品和服裝進口總值約為171.4億美元，比二零零四年增長1.7%，其中紡織品進口金額約為155.1億美元，比二零零四年增長1.3%；服裝進口金額約為16.2億美元，比二零零四年增長6%。面對複雜多變的貿易和政策環境，全行業出口仍保持穩步增長。年內，雖然地區貿易氣氛曾經一度緊張，但最終仍得到調解，並預期能為未來創造穩定的進出口貿易環境。

另一方面，二零零五年全年國內生產總值增長9.9%，大大拉動了內需消費。根據中國國家統計局數據顯示，二零零五年，社會消費品零售額約為人民幣67,177億元。中國消費市場對棉紡織品需求甚殷。年內，規模以上紡織企業內銷增長了28.04%，超出外銷增速；配合「十一五」規劃加強有關擴大內需政策的執行力度，這充份顯示國內需求是行業經濟增長的另一主要動力。

在紡織及成衣配額制度取消和國內棉花市場供需基本平衡，棉價緩慢上升的背景下，中國棉紡織行業利潤率由二零零四年的稅前利潤率約2.3%上升到二零零五年的稅前利潤率約3.2%，在原來過低的盈利水平之上有所提高。

## 管理層討論及分析

二零零五年中國棉花產量約570萬噸，較去年減產9.8%。在國內需求帶動下，原材料棉花價格在二零零五年緩步向上，國家棉花價格A指數(CNCotton A Index)最高價格約為每噸人民幣14,680元。國際棉價相對處於歷史較低水平，國際市場的Cotlook A指數平均價格約55.26美分／磅。魏橋紡織將繼續發揮其成本優勢，透過國外和國內的分散採購策略，更有效地控制棉花成本。



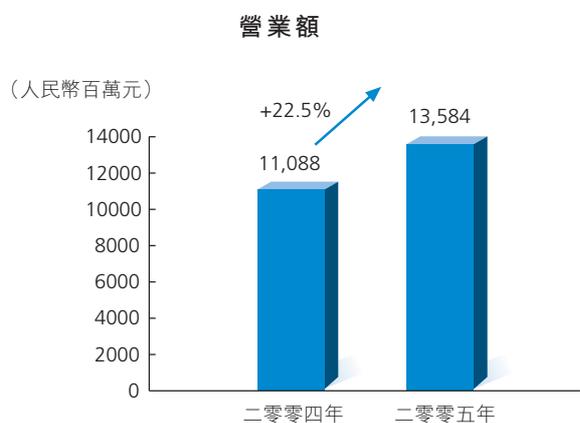
棉花價格上漲，加上人民幣升值及能源持續緊張，對規模較小及處於中低檔市場的紡織企業衝擊較大；相反，規模較大、涉及中高檔市場及議價能力較強的企業則可藉此進一步擴大規模，強化優勢。在此消彼長的情況下，優勝劣汰的情況持續，大企業的市場份額和生存空間持續擴大，現存的具有規模優勢和裝備優勢的企業將成為最終的贏家。

## 業務回顧

魏橋紡織是中國生產規模最大的棉紡織生產商，位處生產鏈上端，主要從事棉紗、坯布和牛仔布的生產、銷售及分銷業務。根據中國紡織品進出口商會統計，二零零五年，以紗綫和面料之出口總值計算，魏橋紡織名列全國第一。

於二零零五年，魏橋紡織憑藉在中國棉紡織市場的領導地位及規模效益等優勢，在國際和本土取得了更大的市場份額。

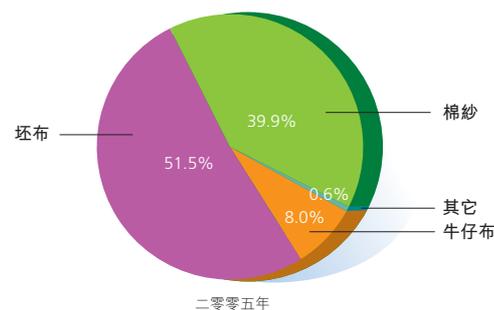
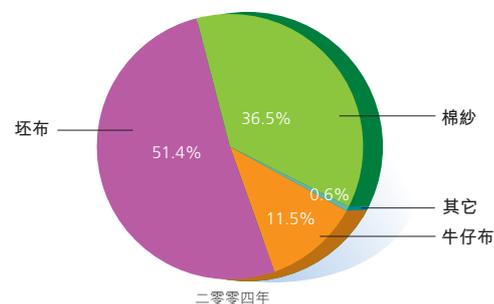
## 營業額



截至二零零五年十二月三十一日止年度，集團的營業額和公司股東應佔淨利潤取得顯著增長，主要是由於生產規模不斷擴大，市場銷售力度加強，並通過不斷改善生產設備和提升技術水平，生產更多高附加值產品以滿足市場需求。同時，本集團獲得稅務抵免也是公司股東應佔淨利潤增長的主要原因之一。

下圖列出截至二零零四年十二月三十一日止及二零零五年十二月三十一日止年度，按產品劃分之本集團營業額比例：

以產品種類劃分之營業額比例：



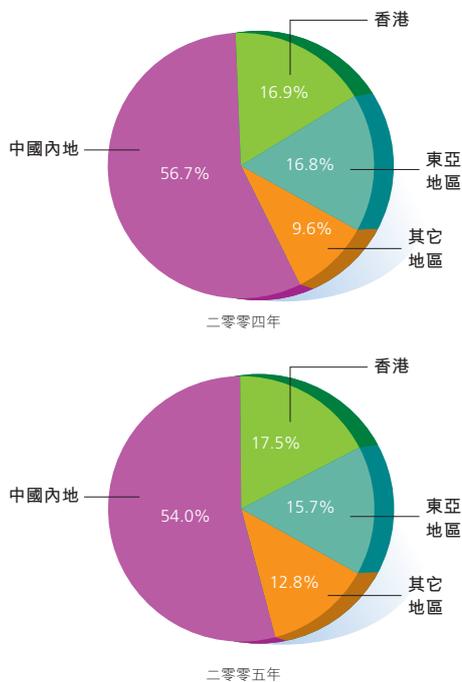
附註：其它包括棉短絨、棉籽等

## 管理層討論及分析

坯布銷售收入佔營業額之比例與二零零四年持平，而棉紗銷售收入佔營業額比例上升，是由於公司為滿足市場需求，增加了棉紗的產量及銷量所致。牛仔布銷售收入佔營業額比例有所下降，是由於中低檔牛仔布銷售市場欠佳，公司隨之降低牛仔布產量。

下圖列出截至二零零四年十二月三十一日止及二零零五年十二月三十一日止年度，按地區劃分之營業額比例：

以地區劃分之營業額比例：



附註：東亞地區包括日本和南韓；其它地區主要包括台灣、泰國、美國及歐洲。

生產方面，於二零零五年十二月三十一日，本集團共有四個生產基地，分別為：

1. 魏橋生產基地（第一、第二和第三生產區）；
2. 濱州生產基地（濱州工業園第一生產區及第二生產區）；
3. 威海生產基地（威海魏橋紡織有限公司（「威海魏橋」）和威海魏橋科技工業園有限公司（「威魏工業園」））；及
4. 鄒平生產基地（鄒平第一工業園和鄒平第二工業園）。

上述生產基地均位於中國山東省，總樓面面積約為3,100,000平方米。

二零零五年度，本集團棉紗、坯布和牛仔布的產量分別約為659,000噸、1,441,000,000米和124,000,000米，其中棉紗和坯布的產量較去年同期分別約增長21.4%及19.6%，這是由於鄒平生產基地已在年內全面投產所致。

本集團在二零零五年度積極擴大市場份額，開拓新市場。於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有國內客戶達5,800名，海外客戶則逾600名，較去年同期分別約增長21%和20%。

於二零零五年八月十三日，本公司與集團公司訂立資產轉讓協議，據此，本公司已同意以總代價人民幣3,000,000,000元（相等於約2,879,000,000港元）收購熱電資產。該代價乃以下列各項支付：

- (a) 人民幣 2,710,000,000元（相等於約 2,601,000,000港元）以按本公司每股內資股人民幣10.84元（相等於約10.40港元）之價格配發及發行250,000,000股本公司內資股，該價格為本公司H股於截至二零零五年八月十二日止二十個交易日的平均收市價；及
- (b) 人民幣 290,000,000元（相等於約 278,000,000港元）分兩期於二零零七年以現金支付。

## 財務回顧

### 營業額、毛利和毛利率

下圖列出截至二零零四年十二月三十一日止及二零零五年十二月三十一日止年度，本集團主要產品之營業額、毛利和毛利率的分析：

產品	截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度		
	營業額 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	營業額 人民幣 千元	毛利/ (毛損) 人民幣 千元	毛利/ (毛損)率 %
棉紗	4,047,619	694,493	17.2	5,425,822	1,175,434	21.7
坯布	5,700,843	798,863	14.0	6,990,851	837,942	12.0
牛仔布	1,273,932	341,592	26.8	1,080,229	239,963	22.2
其它	65,830	22,229	33.8	87,487	(9,209)	(10.5)
總計	11,088,224	1,857,177	16.8	13,584,389	2,244,130	16.5

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率下降至16.5%，主要原因是由於受歐美對中國紡織品限制的影響，坯布產品市場欠佳，而牛仔布也由於中低檔產品的銷售欠佳，毛利率有所降低。

### 銷售及分銷成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷成本約為人民幣345,000,000元，較去年同期約人民幣276,000,000元增加25.0%，主要原因是由於營業額的增加，特別是出口銷售較二零零四年增長約30.3%，導致相應的運輸成本增加至約人民幣256,000,000元（二零零四年：約人民幣187,000,000元）；銷售佣金增加至約人民幣49,000,000元（二零零四年：約人民幣30,000,000元）。

### 行政開支

截至二零零五年十二月三十一日止年度，行政開支約為人民幣151,000,000元，較去年同期約人民幣144,000,000元增加4.9%。行政開支增加是由於隨著本集團生產規模的擴大，行政員工數目較二零零四年上升，導致員工成本及其他相關開支增加。

### 財務成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度，在扣除資本化利息約人民幣18,000,000元後，財務成本約為人民幣420,000,000元，較去年同期之約人民幣290,000,000元增加44.8%。財務成本增加主要是由於新增產能配套流動資金增加而增加融資所致。

### 流動資產及財務資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣3,186,000,000元，相比二零零四年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣2,245,000,000元增加41.9%。此外，於二零零五年八月一日，本集團成功取得最高額美元125,000,000元銀團貸款的授信額度。截止二零零五年十二月三十一日，本公司已全額支取以上額度。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團投資合共約人民幣5,597,000,000元之資本開支，其中約人民幣3,000,000,000元與向集團公司收購熱電廠資產有關，乃以下列方式支付：以發行價每股內資股人民幣10.84元發行250,000,000股本公司內資股，合共人民幣2,710,000,000元；以及於二零零七年應付之兩筆現金分期付款項支付人民幣290,000,000元。除上述熱電廠資產外，本集團亦花費約人民幣2,597,000,000元用於建造廠房和購買機器及設備，以提高本集團的生產力，並增加高附加值產品的產能。上述資本性開支的資金主要來源於經營業務的現金流入淨額約人民幣1,954,000,000元，及新增銀行借款約人民幣2,785,000,000元。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，現金及現金等值物增加約人民幣934,000,000元，故淨負債對股東權益的比率（扣除現金及現金等值物的銀行借款總額對股東權益的比率）由二零零四年十二月三十一日的0.78下降至二零零五年十二月三十一日的0.66。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收帳款周轉日約為15日，較截至二零零四年十二月三十一日止年度的20日有所減少。應收帳款周轉日減少是由於本集團收緊信貸措施見效所致。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日由截至二零零四年十二月三十一日止年度的106日上升至117日。存貨周轉日上升主要是由於二零零五年下半年棉花市場需求強勁，本集團加大了皮棉庫存量。

### 公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的公司股東應佔淨利潤約為人民幣1,242,000,000元，較二零零四年約人民幣826,000,000元增加50.5%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，公司股東每股基本盈利為人民幣1.35元。

### 資本架構

本集團不斷檢視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零零五年十二月三十一日，本集團的負債，包括銀行借貸及長期應付集團公司款項合共約人民幣10,110,000,000元，有現金及現金等值物約人民幣3,186,000,000元。資產負債比率為40.9%負債總額(包括銀行借貸及長期應付集團公司款項)除以資產總值。

於二零零五年十二月三十一日尚未償還銀行貸款詳情載於財務報表附註29。於二零零五年十二月三十一日，本集團銀行貸款的34.4%為固定息率計算；餘下65.6%為按浮動息率計算。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的借款主要以人民幣、港元和美元計算，其中美元和港元之借貸分別佔總借貸之35.9%及1.2%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，以美元計算的現金及現金等值物約佔總額的5.7%。

### 僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有約140,000名員工，較去年增加約40,000名。人員的增加主要是由於為了滿足產能擴充的需要而培

訓和招收員工及本集團增加了產品質量管理人員所致。而年內員工成本總額約人民幣1,692,000,000元，佔營業額的12.5%。員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢查薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。

### 本集團已抵押資產的詳情

詳情載於財務報表附註29。

### 外匯風險

本集團的收入及大部份支出是以人民幣和美元結算。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團收入的46.0%和購入皮棉成本的57.1%是以美元計算。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無因匯率波動而使其營運或流動資金受到任何重大困難或影響。董事相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

### 或然負債

詳情載於財務報表附註36。

### 稅項

本集團的稅項由二零零四年的約人民幣420,000,000元減少55.5%至二零零五年度的約人民幣187,000,000元。主要原因是由於本公司於二零零五年九月二十六日獲得鄒平縣地方稅務局就本公司對技術改造所需國產機器及設備的投資項目的稅務抵免，總計約人民幣273,205,000元。而本公司的非全資控股附屬公司濱州工業園於二零零五年十月十五日和二零零五年十月十六日亦獲濱州市地方稅務局經濟開發區分局予以總值約人民幣14,484,000元的稅務抵免。根據現行中國稅收法律，本集團可於將來進一步申請類似的稅務抵免。

### 結算日後事項

於二零零六年三月二日，本公司與摩根士丹利訂立配售協議，據此按每股12.05港元之價格，本公司成功配售合共68,936,500股新H股。配售所得款項淨額合共約為829,237,000港元。董事計劃將所得款項淨額作為資本投入，提高現有高附加值棉紡織品的產能。

### 未來展望

全球經濟一體化速度與日俱增，作為一家具備國際視野與靈活市場觸覺的紡織企業，魏橋紡織深明此理。我們預期跨國的原材料採購、面料生產、代加工的規模將進一步擴大。隨著世界貿易談判繼續向著開放市場、減少政府干預的原則發展，環球化生產鏈的經濟運作模式將持續發揮其力量，推動紡織產業更為緊密互動。

二零零六年是中國實施「十一五」規劃的第一年，中國經濟發展比重逐漸由投資推動轉向消費推動，這有助未來中國成為消費大國，促進國內外紡織企業持續增長。

憑藉本身的實力，魏橋紡織將充份把握機會，持續開拓國外市場，積極向中、高檔市場拓展，務求使魏橋紡織成為國際棉紡織品採購客戶在中國以至全球的首選供貨商。內銷方面，本集團將繼續擴大銷售網絡，加大銷售力度，繼續積極鞏固魏橋品牌良好形象，進一步提升本集團的整體銷售能力。

在成本監控方面，本集團致力控制能源成本，並將繼續優化熱電資產的效能，消除生產瓶頸；繼續引入更具成本效益的生產技術，貫徹實踐高效益、低損耗的生產程序，以減低整體生產成本，並維持較高的毛利率。

本集團深信，魏橋紡織的競爭優勢將在全行業追求質量齊升的背景下，贏得市場更深的認同。上述的策略結合魏橋紡織在工藝、規模、服務、成本、營銷及市場網絡優勢，可令魏橋紡織在穩健成長中不斷注入動力，鞏固現有市場的同時積極尋找新商機，不斷開拓新客源，滿足客戶的需求，並繼續協同環球同儕，共創高峰。



第一号生产线  
Production Line No.1

# 強化品牌效應 續拓增長之路



# 董事、監事及高層管理人員

## 執行董事

### 張波

張波先生，36歲，本公司董事長。畢業於山東廣播電視大學，主修財務會計專業及取得經濟學學士學位。張先生於二零零五年六月三十日取得武漢大學軟件工程專業碩士學位。他負責監督本集團的一般營運，及制定本集團的業務策略。他擁有超過十年的管理經驗。他於一九九九年加入本公司。於一九九九年十一月二十九日舉行的本公司創立大會上通過委任其為董事。他曾在山東省農資公司濱州分公司、濱州電力實業總公司及濱州東美人飾品有限公司工作，也曾任濱州天博網絡研究所所長，集團公司董事、副總經理，本公司總經理，濱州魏橋置業有限公司（「濱魏置業」）董事長；他現時兼任威海魏橋董事（由二零零一年七月二十五日起），以及濱州工業園董事長兼總經理（由二零零一年十一月二十六日起）。他現時為山東省人大代表。張士平先生為他的父親。

### 張紅霞

張紅霞女士，34歲，本公司總經理。她畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑，為合資格政工員。她負責管理本集團的生產、營運，以及本集團產品的市場推廣。她於一九九九年加入本公司。於一九九九年十一月二十九日舉行的本公司創立大會上通過委任其為董事。她在棉紡織行業積逾十二年經驗。她曾任鄒平縣位橋棉紡織廠技術科副科長、科長，以及生產技術處處長，集團公司副總經理及總經理，濱魏置業董事，山東魏聯印染有限公司（「魏聯印染」）董事長，山東魏橋漂染有限公司（「魏橋漂染」）董事、總經理；她現時兼任集團公司非執行董事（由二零零一年五月二日起，並由一九九八年四月十四日至二零零一年五月一日期間擔任董事），濱州工業園董事（由二零零一年十一月二十六日起），山東魏橋棉業有限公司（「魏橋棉業」）董事兼總經理（由二零零三年九月二十九日起），山東魯藤紡織有限公司（「魯藤紡織」）董事長兼總經理（由二零零二年九月十二日起），山東濱藤紡織有限公司（「濱藤紡織」）董事長兼總經理（由二零零四年三月九日起）以及威海魏工業園董事長（由二零零四年一月三十日起）。張士平先生為她的父親。

## 董事、監事及高層管理人員

### 齊興禮

齊興禮先生，41歲，本公司副總經理及財務總監。畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑。他負責監督本集團的財務及會計職能。他於一九九九年加入本公司。於一九九九年十一月二十九日舉行的本公司創立大會上通過委任其為董事。他在棉紡織行業積逾十八年工作經驗。他曾任鄒平縣位橋棉紡織廠會計科副科長，集團公司財務處副處長及處長、副總經理、董事，以及本公司總經理。他現時兼任威海魏橋監事(由二零零一年七月二十五日起)，以及濱州工業園董事(由二零零一年十一月二十六日起)。

### 趙素文

趙素文女士，32歲，亦為本公司公司秘書。畢業於山東師範大學，取得企業管理專業文憑，為合資格經濟師。她負責與齊興禮先生一起監督本集團的財務及會計職能，並負責董事會秘書工作。她於一九九九年加入本公司。於二零零二年十月二十八日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為董事。她於棉紡織行業積逾八年經驗。她曾任鄒平縣位橋棉紡織廠會計師約五年，並曾任本公司財務部經理。

## 非執行董事

### 張士平

張士平先生，59歲，畢業於安徽財貿學院，取得棉花檢驗專業文憑，為合資格高級經濟師。他於一九九九年加入本公司。於一九九九年十一月二十九日舉行的本公司創立大會上通過委任其為董事。張先生之前曾任第五油棉車間主任、生產股股長、副廠長、廠長，鄒平縣位橋棉紡織廠黨委書記、廠長，集團公司總經理，以及本公司董事長；他現時兼任山東位橋染織有限公司(「位橋染織」)董事長(由一九九四年七月二十七日起)，鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)的黨委書記(由一九九八年三月八日起)，集團公司董事長(由一九九八年四月十四日起)，威海魏橋董事長(由二零零一年七月二十五日起)，濱州工業園董事(由二零零一年十一月二十六日起)，魏橋漂染董事(由二零零三年六月二十八日起)，魏聯印染董事長(由二零零三年六月二十九日起)以及濱州魏橋董事長(由二零零三年六月二日起)。他現時為鄒平縣黛溪山莊有限公司董事長(由二零零二年十一月五日起)及全國人民代表大會代表。他是張波先生及張紅霞女士的父親。

### 王兆停

王兆停先生，41歲，畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑。於二零零二年加入本公司。於二零零二年十月二十八日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為董事。他曾經在第五油棉從事棉花收購及保管工作，曾任第五油棉業務科副科長，集團公司棉花購銷處副處長；他現時兼任集團公司採購處處長。

### 獨立非執行董事

#### 王乃信

王乃信先生，54歲，畢業於曲阜師範學院，取得政治專業文憑，具有教授資格。自一九九三年以來，他主要從事企業管理、市場營銷、紡織工業人才培養等方面的教學與研究。他現任濱州師範專科學校黨委書記(由二零零一年二月八日起)。於二零零三年二月十二日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為獨立非執行董事，任期由二零零三年三月十七日起生效。

### 徐文英

徐文英先生，54歲，畢業於天津輕工業學院，取得輕化工機械專業文憑。他為合資格教授級的高級工程師。他曾任呼和浩特內蒙古化學纖維廠的工程師、副車間主任、技術科科長、副廠長及總工程師；紡織工業部(其後易名為中國紡織總會)計劃部門技術改造處的副處長；以及中國紡織工業協會的副秘書長。他現時為中國紡織工業協會產業部的副主任，中國棉紡織行業協會理事長，中國色織行業協會理事長，紡織企業技術進步諮詢服務中心主任，並為黑牡丹(集團)股份有限公司的獨立董事。他於二零零三年六月二十七日舉行的本公司股東大會上通過委任其為獨立非執行董事。

## 董事、監事及高層管理人員

### 陳永祐

陳永祐先生，51歲，畢業於加拿大滑鐵盧大學，獲數學學士學位。陳先生曾任偉世服務顧問有限公司助理副總裁，怡富投資服務有限公司董事，滙豐投資管理有限公司執行董事，香港政府中央政策組成員，消費者訴訟基金執行委員會委員，國際扶輪社香港尖沙咀東社長，百富勤資金管理有限公司董事，香港海洋公園董事局成員，香港海洋公園投資委員會主席；道亨基金管理有限公司董事兼總經理暨投資總監，香港投資基金公會中國事務委員會主席，香港貿易發展局金融委員會委員，麥理浩爵士信託基金投資委員會成員，他目前為中國金展控股有限公司執行董事及建發國際(控股)有限公司獨立非執行董事。於二零零三年二月十二日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為獨立非執行董事，任期由二零零三年三月十七日起生效。

### 監事

#### 劉明平

劉明平先生，38歲，畢業於濱州地區供銷職工中專學校，取得企業管理專業文憑。劉先生曾任第五油棉車間主任，鄒平縣位橋棉紡織廠三紡廠長，濱州魏橋副總經理，集團公司設備科科長、企管處處長；現時擔任本公司企劃部檢查員。於二零零二年十月二十八日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任為監事。

#### 律天夫 (獨立監事)

律天夫先生，71歲，畢業於上海動力機械專科學校柴油機專業，為合資格高級工程師。他曾任濟南柴油機廠技術員，山東供銷合作學校教研室主任，山東省濱州地區供銷合作社技術員、工程師、高級工程師、科長、經理、副主任，山東省濱州地區中級工程技術職稱評委會委員、副主任委員，山東渤海油脂工業公司總經理顧問。於二零零三年二月十二日舉行的本公司臨時股東大會

上通過委任其為獨立監事，任期由二零零三年三月十七日起生效。他現時並無於本集團擔任任何其他職位。

### 王薇 (獨立監事)

王薇女士，65歲，畢業於青島紡織專科學校，取得棉紡專業文憑，為合資格高級工程師。她曾任新疆烏魯木齊市「七一」第一棉紡織廠車間主任，山東省臨沂棉紡織廠車間主任及工程師，山東省紡織工業廳教育處工程師，山東省紡織工業廳棉紡織印染公司經理，山東省紡織工業廳協作辦主任，山東省紡織工業廳經濟技術開發公司經理兼高級工程師，山東省紡織工業廳紡織實業總公司總經理兼高級工程師，以及山東省紡織工業廳生產技術處處長兼總工程師。於二零零三年二月十二日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為獨立監事，任期由二零零三年三月十七日起生效。她現時並無於本集團擔任任何其他職位。

## 高層管理人員

### 劉書斌 (副總經理)

劉書斌先生，35歲，一九九九年畢業於中共山東省委黨校。他曾任集團公司秘書、行政管理處處長，本公司董事、董事會秘書；現任本公司副總經理。他在棉紡織行業積逾十一年經驗。他於二零零零年一月十九日獲委任為本公司副總經理。

### 趙偉健 (會計主管)

趙偉健先生，35歲，一九九二年畢業於山東大學。現任本公司會計主管。他曾任鄒平縣財政局經濟開發投資公司科員，山東濱洲會計師事務所鄒平分所審計員，鄒平鑒鑫會計師事務所審計部主任，並由是香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員麥偉豪先生協助。

# 董事會報告

本公司的董事（「董事」）提呈他們的報告書及本公司及本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本集團主要從事生產、銷售及分銷棉紗、坯布及牛仔布。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團主要業務的性質並無任何重大改變。

## 業績及股息

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團與本公司於二零零五年十二月三十一日的財務狀況，載於經審核財務報表第62至第64頁及第69至第70頁。

董事建議向於二零零六年五月四日業務終結時名列公司股東名冊的股東，派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股利每股人民幣0.287元。概無任何本公司的股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。這項派發股利建議已納入經審核財務報表內，作為資產負債表資本及儲備內一項保留利潤的分配。

## 財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產與負債的概要乃摘錄自招股章程內截至二零零二年十二月三十一日止三個年度及截至二零零三年三月三十一日止三個月期間的經審核綜合財務報表，截至二零零三年十二月三十一日止年度報告的經審核綜合財務報表，以及載於本年報第62至第64頁本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，現列載如下：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零五年 人民幣千元
營業額	2,353,637	4,380,923	6,560,470	11,088,224	<b>13,584,389</b>
銷售成本	(2,007,486)	(3,729,267)	(5,350,157)	(9,231,047)	<b>(11,340,259)</b>
毛利	346,151	651,656	1,210,313	1,857,177	<b>2,244,130</b>
其他收入及收益	23,748	49,303	74,120	159,022	<b>189,536</b>
銷售及分銷成本	(40,794)	(78,565)	(148,375)	(275,899)	<b>(344,868)</b>
行政開支	(27,212)	(40,189)	(89,703)	(143,524)	<b>(151,059)</b>
其他經營開支	(9,470)	(19,641)	(35,116)	(59,509)	<b>(81,788)</b>
財務成本	(46,009)	(101,506)	(157,797)	(290,383)	<b>(420,167)</b>
稅前利潤	246,414	461,058	853,442	1,246,884	<b>1,435,784</b>
稅項	(88,977)	(169,627)	(305,674)	(420,405)	<b>(187,390)</b>
本年度利潤	157,437	291,431	547,768	826,479	<b>1,248,394</b>
應佔份額：					
母公司股權持有人	154,040	288,240	541,672	825,535	<b>1,242,473</b>
少數股東權益	3,397	3,191	6,096	944	<b>5,921</b>

## 資產與負債

	十二月三十一日				
	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	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
總資產	2,632,421	5,538,972	11,339,925	16,388,853	<b>24,704,766</b>
總負債	2,007,308	3,939,219	6,682,539	10,228,695	<b>14,783,418</b>

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於截至二零零五年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於財務報表附註15。

## 股本及購股權計劃

本公司的股本於截至二零零五年十二月三十一日止年度內的變動詳情，連同出現變動的原因，載於財務報表附註33。

本公司並無任何購股權計劃。

## 優先購買權

本公司的公司章程或中國公司法並無載有優先購買權的條文，即並無規定本公司須按比例向現有股東派發新股份。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司、其任何子公司於截至二零零五年十二月三十一日止年度內概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## 儲備

本公司及本集團的儲備於截至二零零五年十二月三十一日止年度內的變動詳情，分別載於財務報表附註34及綜合權益變動報表。

## 可供分派儲備

於二零零五年十二月三十一日，根據中國公司法及根據中國會計準則及規則釐定，本公司資本儲備金餘額約為人民幣5,967,000,000元及本公司法定儲備金餘額約為人民幣604,000,000元，均可用於未來轉增資本。此外，根據公司章程，本公司保留利潤約為人民幣1,986,000,000元可作股利予以分派。

### 主要客戶及供應商

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的銷售總額的12.0%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的銷售總額的4.8%。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的採購總額的18.0%。截至二零零五年十二月三十一日年度，向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的採購總額的5.5%。

本集團已向與本公司擁有同一名最終控股股東的若干公司出售及採購若干產品，其詳情載於下文「關連交易」一節。

### 獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認，確認彼等符合上市規則第3.13條之獨立規定，董事會認為各獨立非執行董事為獨立人士。

### 董事酬金

概無訂立任何有關董事已放棄或同意放棄任何酬金的安排。有關董事酬金之詳情載於財務報表附註8內。

### 董事及監事的服務合約及委任書

本公司各名執行董事及監事（「監事」）（不包括獨立監事）已與本公司訂立服務合約，為期三年。各名非執行董事、獨立非執行董事及獨立監事已與本公司訂立委任書，為期三年。根據本公司的公司章程，各名董事及監事於他們的任期屆滿時可膺選連任。

於本報告刊發日期的董事及監事，以及他們各自的任期如下：

#### 執行董事：

張波	直至二零零六年三月十六日
張紅霞	直至二零零六年三月十六日
齊興禮	直至二零零六年三月十六日
趙素文	直至二零零六年三月十六日

#### 非執行董事：

張士平	直至二零零六年三月十六日
王兆停	直至二零零六年三月十六日

#### 獨立非執行董事：

王乃信	直至二零零六年三月十六日
徐文英	直至二零零六年六月二十六日
陳永祐	直至二零零六年三月十六日

#### 監事：

劉明平	直至二零零六年三月十六日
律天夫(附註)	直至二零零六年三月十六日
王薇(附註)	直至二零零六年三月十六日

附註：獨立監事

截至二零零五年十二月三十一日止年度之股東週年大會上，普通決議案將提呈予本公司股東，以重選本公司各董事及監事。

### 重選董事及監事

各董事及監事均須於本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之股東週年大會上重選。各董事及監事之履歷載於本年報「董事、監事及高層管理人員」一詳。下載根據上市規則第13.51(2)條所需之其他資料。

#### 張波

除本年報所披露者外，張先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且張先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。張先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張士平先生及張紅霞女士分別為其父親及妹妹除外。張先生於本公司擁有12,932,000股內資股的權益。張先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣100萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

#### 張紅霞

除本年報所披露者外，張女士並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且張女士於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。張女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張士平先生及張波先生分別為其父親及哥哥除外。張女士於本公司擁有17,700,400股內資股的權益。張女士擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣100萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 齊興禮

除本年報所披露者外，齊先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且齊先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。齊先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。齊先生於本公司擁有8,052,500股內資股的權益。齊先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣60萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關齊先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 趙素文

除本年報所披露者外，趙女士並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且趙女士於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。趙女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。趙女士於本公司並沒有擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例)。趙女士擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣40萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關趙女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 張士平

除本年報所披露者外，張先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且張先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。張先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張波先生及張紅霞女士分別為其兒子及女兒除外。張先生於本公司擁有5,200,000股內資股的權益。張先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣10萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 王兆停

除本年報所披露者外，王先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且王先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。王先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。王先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣5萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 王乃信

除本年報所披露者外，王先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且王先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。王先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。王先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣5萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 徐文英

除本年報所披露者外，徐先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且徐先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。徐先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。徐先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。徐先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼董事酬金年薪為人民幣12萬元乃按服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關徐先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 陳永祐

除本年報所披露者外，陳先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且陳先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。陳先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。陳先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼董事酬金年薪為港幣60萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關陳先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 劉明平

除本年報所披露者外，劉先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且劉先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。劉先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。劉先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。劉先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼監事酬金年薪為人民幣3萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關劉先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 律天夫

除本年報所披露者外，律先生並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且律先生於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。律先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。律先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。律先生擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼監事酬金年薪為人民幣3萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關律先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 王薇

除本年報所披露者外，王女士並無於本公司及其附屬公司擔任任何職位，且王女士於過去三年並無擔任上市公司之任何董事職位。王女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王女士於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV部)。王女士擬於截至二零零五年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼監事酬金年薪為人民幣3萬元乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

### 董事及監事於合約中的權益

除財務報表附註38「關聯方交易」的附註及下文「關連交易」一節所述的交易外，董事或監事概無於或曾經於二零零五年內或於二零零五年底仍然生效，並與本集團的業務有重大關係的任何合約中直接或間擁有重大權益。

### 重要合約

除財務報表附註38的「關聯方交易」及下文「關連交易」一節所述的交易外，概無任何本公司(或任何一家附屬公司)與其控股股東(或其任何附屬公司)之間訂立的重要合約，亦無任何本公司控股股東(或其任何附屬公司)向本公司(或任何附屬公司)提供服務的重要合約。

### 主要股東

於二零零五年十二月三十一日，就本公司任何董事所知，以下人士(不包括本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例(證券及期貨條例)第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的權利的任何類別股本面值10%或以上權益，或擁有該等股本的任何購股權：

於本公司內資股(「內資股」)的長倉：

股東名稱	內資股 股份數目 (附註1)	於二零零五年 十二月三十一日	於二零零五年 十二月三十一日
		佔已發行內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
集團公司	660,311,100 (附註2)	84.57	58.67
縣聯社	660,311,100 (附註3)	84.57	58.67

## 於本公司H股（「H股」）的長倉：

	H股數目 (附註4)	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行H股 股本總額的 概約百分比 (%)	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	36,481,643 (附註5)	10.58	3.24
UBS AG	23,338,456 (附註6)	6.77	2.07
JP Morgan Chase & Co.	20,638,507 (附註7)	5.99	1.83
Legg Mason Inc.	18,636,000 (附註8)	5.41	1.66
Templeton Investment Counsel, LLC	17,307,500 (附註9)	5.02	1.54

## 附註：

1. 非上市股份。
2. 該等660,311,100股內資股由集團公司直接持有。
3. 該等660,311,100股內資股是根據證券及期貨條例被視作透過集團公司（縣聯社於當中擁有控股權益）間接持有的公司權益。
4. 於聯交所主板上市的股份。
5. 36,481,643股H股由HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited以其投資經理身份持有。
6. 8,752,610股H股由UBS AG直接持有及14,585,846股H股由UBS AG控制的幾家公司分別持有。

7. 732,000股H股由J.P. Morgan Chase & Co.直接持有及19,906,507股H股由J.P. Morgan Chase & Co.以托管公司／核准借出代理人的身份持有。
8. 18,636,000股H股由Legg Mason Inc.以其投資經理身份持有。
9. 17,307,500股H股由Templeton Investment Counsel, LLC以其投資經理身份持有。

除上文所披露者外，就本公司任何董事所知，概無其他人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附在在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的權利的任何類別股本面值10%或以上權益，或擁有該等股本的任何購股權。

### 董事及監事於股份中的權益

於二零零五年十二月三十一日，須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的本公司董事、監事或主要管理人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中的權益如下：

#### 於內資股的長倉：

權益類別	內資股數目 (附註1)	於二零零五年 十二月三十一日		
		佔已發行 內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)	
張紅霞(執行董事)	個人	17,700,400	2.27	1.57
張波(執行董事)	個人	12,932,000	1.66	1.15
齊興禮(執行董事)	個人	8,052,500	1.03	0.72
張士平(非執行董事)	個人	5,200,000	0.67	0.46

於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份的長倉：

相聯法團名稱	權益類別	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行股本 總額的概約百分比 (%)	
張士平(非執行董事)	集團公司	個人	4.53

附註：

1. 非上市股份。

除上文所披露者外，於二零零五年十二月三十一日，董事、監事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內；或(b)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 管理合約

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 關連交易

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的關連交易載於下文：

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團與本公司以下關連人士訂立若干交易：

1. 集團公司為本公司發起人之一及控股股東。因此，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），為本公司的關連人士。
2. 魏橋漂染為集團公司擁有40%權益的公司。魏聯印染為集團公司擁有65%權益的子公司。位橋染織為集團公司擁有60%權益的子公司。山東恒富針織印染有限公司為集團公司擁有60%權益的公司。山東魏橋宏源家紡有限公司為集團公司擁有60%權益的公司。山東魏橋特寬幅印染有限公司為集團公司擁有90%權益的公司。山東魏橋服裝有限公司為集團公司擁有67%權益的公司。由於以上七家公司均為本公司的發起人／主要股東的聯繫人，因此，根據上市規則，為本公司的關連人士。

3. 伊藤忠商事株式會社（「伊藤忠」）擁有魯藤紡織10.2%的權益及擁有濱藤紡織25%的權益，而魯藤紡織及濱藤紡織均為本公司擁有75%權益的子公司。伊藤忠為本公司上述子公司的主要股東，因此，根據上市規則，為本公司的關連人士。

根據上市規則，本公司與上述關連人士之間的交易構成本公司的關連交易。

## 不獲豁免關連交易

下文列載根據上市條例不獲豁免的關連交易(「不獲豁免關連交易」)的概要：

### 本集團向集團公司、其子公司及聯營公司(「母集團」)供應棉紗及坯布

於二零零三年八月二十五日，本公司與集團公司訂立產品、原材料供應和加工服務協議，據此，本公司已同意，供應或促使其子公司供應棉紗及坯布予母集團，以供生產下游棉紡織品。該協議由訂立日期起計，為期三年。本集團向母集團供應棉紗及坯布，是參考本集團根據正常商業條款及在日常業務範圍內，在中國向獨立第三方供應可比較種類的棉紗及坯布的價格釐定。

### 本集團向伊藤忠供應棉紗和坯布

本集團按正常商業條款，向伊藤忠供應棉紗和坯布，以與伊藤忠維持密切的商業關係。本集團向伊藤忠供應棉紗和坯布的價格，是參考本集團根據正常商業條款及在日常業務範圍內，向獨立第三方出售可比較種類的棉紗和坯布的價格釐定。

### 集團公司向本集團供應電力和蒸氣

於二零零三年八月二十五日，本公司與集團公司訂立電力、蒸氣供應協議，據此，集團公司同意向本集團供應電力和蒸氣，由訂立協議日期起為期十年。因此，本集團能為其營運取得穩定的能源供應。集團公司向本集團供應電力的價格，須以每千瓦時人民幣0.35元或市價兩者中較低者為準。集團公司向本集團供應蒸氣的價格，須以每噸人民幣60元或市價兩者中較低者為準。

二零零五年五月十三日，本公司與集團公司訂立一份補充協議，為訂明以上供應電力及蒸氣協議的訂價基準。

### 母集團向本集團提供加工服務

於二零零三年八月二十五日，本公司與集團公司訂立產品、原材料供應和加工服務協議，據此，集團公司已同意，供應或促使其附屬公司及／或聯營公司(包括但不限於魏聯印染和魏橋漂染)提供棉紗及坯布下游加工服務(例如染色、漂染及印染服務)，以應付本集團客戶的其他需求，由訂立協議日期起計，為期三年。母集團向本集團提供加工服務的費用，是參考根據正常商業條款及在日常業務範圍內，獨立第三方在中國提供可比較種類加工服務的收費釐定。

### 集團公司向本公司出租土地使用權 (不包括有關熱電資產的土地使用權)

本公司與集團公司簽署七項租賃協議，據此，集團公司已同意向本公司出租位於中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號及西外環路西側的土地的土地使用權，以及位於中國山東省鄒平縣縣城以東的經濟開發區內土地的土地使用權，以供進行本

公司的營運，本公司可行使其權利續約。該等協議的主要條款如下：

- (i) 於二零零零年十二月二十七日訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零零年十二月二十七日及二零二零年十二月二十七日，有關第一生產區土地的年度租金開支為人民幣454,900元。
- (ii) 於二零零一年五月十日訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零一年五月十日及二零二一年五月十日，有關第一生產區土地的年度租金開支為人民幣868,000元。
- (iii) 於二零零二年九月三十日訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零二年九月三十日及二零二二年九月三十日，有關第二生產區土地的年度租金開支為人民幣888,700元。
- (iv) 於二零零三年五月十四日訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零三年五月十四日及二零二三年五月十四日，有關第三生產區土地的年度租金開支為人民幣1,503,000元。

- (v) 於二零零三年十月十七日，就年內成立的新生產區一鄒平經濟開發區的土地訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零三年十月十七日及二零二三年十月十七日，年度租金開支為人民幣2,167,000元。
- (vi) 於二零零三年十月十七日，就鄒平經濟開發區的土地訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零三年十月十七日及二零二三年十月十七日，年度租金開支為人民幣994,100元。
- (vii) 於二零零三年十月十七日，就鄒平經濟開發區的土地訂立的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零三年十月十七日及二零二三年十月十七日，年度租金開支為人民幣2,000,000元。

集團公司向本公司收取的租金乃經參考市場租金釐定，即其於中國山東省鄒平縣的日常業務過程按正常商業條款向獨立第三方租賃類似物業的土地使用權應付的租金。

### 成立山東魏橋創業財務有限公司

二零零五年三月十七日，本公司與濱州工業園、威海魏橋、集團公司、位橋染織及魏聯印染訂立一份發起人協議，成立山東魏橋創業財務有限公司（「財務公司」）以向集團公司及其附屬公司提供財務服務，惟須待中國銀行業監督管理委員會（「中國銀監會」）的批准。

財務公司的註冊資本將為人民幣400,000,000元（約377,000,000港元）。

財務公司的成立需取得中國銀監會的有關批准，並向地方工商行政管理局登記註冊。財務公司於成立後，將由本公司擁有其中6.25%及由濱州工業園擁有3.75%、威海魏橋擁有2.5%、集團公司擁有68.75%、位橋染織擁有12.5%及魏聯印染擁有6.25%的股份。

### 本公司向集團公司收購熱電資產

二零零五年八月十三日，本公司與集團公司訂立一份資產轉讓協議，據此，本公司同意向集團公司收購熱電資產（「熱電資產」），總代價人民幣3,000,000,000元（相當於約港幣2,879,000,000港元）。是項收購已於二零零五年十月完成。於收購後，本集團擁有並自行經營熱電資產，該熱電資產分別配有裝機容量約為660兆瓦，而蒸氣製造能力每小時約為1,240噸。

### 集團公司向本公司出租有關熱電資產的土地使用權

本公司及集團公司已訂立租賃協議，據此，集團公司同意本公司租賃熱電資產位處土地的土地使用權，該土地使用權共包括四塊土地，即位於山東省鄒平縣魏橋鎮的總面積約為199,453平方米的兩塊土地；位於山東省鄒平縣經濟開發區的面積約為152,001平方米的土地；及位於山東省濱州市經濟開發區的面積約為98,355平方米的土地。該租賃於二零零五年十月三十一日開始，為期20年，各年租金總額為人民幣2,699,000元（可予調整）。

### 本公司向集團公司供應超發電力

本公司與集團公司訂立超發電力供應協議，據此，本公司有權向集團公司供應超過本集團實際消耗量的電力，年期由二零零五年十月三十一日起至二零零七年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

本公司向集團公司供應超發電力的價格須為每千瓦時人民幣0.45元或山東省一家發電廠當時將其所生產的電力銷售予有關電網的價格以較高者為準。如政府訂明任何適用的強制供電價格，則須採納該強制價格。

有關不獲豁免關連交易的其他詳情，載於招股章程、本公司於二零零三年十月十七日、二零零五年三月十七日、二零零五年五月十三日及二零零五年八月十三日刊發的公告。

## 截至二零零五年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零零五年十二月三十一日止年度各項不獲豁免關連交易的總值：

交易性質	截至二零零五年 十二月三十一日 止年度的總值 (人民幣千元)
1. 供應棉紗及棉布	
(a) 本集團向母集團供應	417,040
(b) 本集團向伊藤忠供應	312,609
2. 集團公司向本集團供應電力和蒸氣	701,925
3. 集團公司向本集團出租土地使用權 (不包括有關熱電資產的土地使用權)	8,936
4. 本公司向位橋染織出租廠房及設備	250
5. 集團公司向本公司出租有關熱電資產的土地使用權	450
6. 本公司向集團公司供應額外電力	36,816

## 經獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審閱不獲豁免關連交易，並確認各項不獲豁免關連交易為：

- (i) 於本集團日常及一般業務範圍內訂立；
- (ii) 按正常商業條款進行，或倘並無足夠的可資比較交易判斷是否按正常商業條款進行，則按對本公司股東而言屬公平合理的條款進行；
- (iii) 根據監管該等交易的有關協議訂立，或倘無任何該等協議，則按不遜於給予或來自獨立第三者的條款訂立；及
- (iv) 於聯交所已協定的有關年度上限內。

### 其他關連交易

#### 付款代理安排

截至二零零五年十二月三十一日止年度，集團公司代表本公司償還債務總額人民幣27,835,000元（不附帶收費／利息開支及已授出有關本公司任何資產之抵押）。於二零零五年十二月三十一日，本公司應付集團公司合共人民幣301,294,000元（不附帶收費／利息開支及已授出有關本公司任何資產之抵押）。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，就一名獨立第三方向集團公司提供若干建築工程而產生之費用，本公司以集團公司先前存入本公司帳戶之資金，代表集團公司向獨立第三方支付總額人民幣46,531,000元款項。於二零零五年十二月三十一日，集團公司並無應付本公司任何款項。

### 上市規則第十三章規定的信息披露

於二零零五年八月一日，本公司（作為借款人）就一筆最高達125,000,000美元（相當於約975,000,000港元）的三年期貸款融資額度，與一銀團簽訂銀團貸款協議。該銀團貸款協議包括與本公司控股股東指定履約表現有關的契諾。

於二零零四年九月八日，本公司（作為借款人）亦就一筆最高達78,000,000美元（相當於約608,400,000港元）及人民幣183,000,000元（相當於約175,962,000港元）的三年期貸款融資額度，與一銀團簽訂銀團貸款協議。該銀團貸款協議包括與本公司控股股東指定履約表現有關的契諾。

### 退休計劃

本集團退休計劃的詳情，載於財務報表附註7。

### 董事進行證券交易的守則

本公司採納與上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂標準同樣嚴謹的證券交易守則。

經特別就董事作出查詢後，本公司確認，各董事已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

### 審計委員會

本公司就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審計委員會（「審計委員會」）。審計委員會由三名獨立非執行董事組成。審計委員會會議已於二零零六年四月四日舉行，以審閱本集團的年報及財務報表，並向本公司的董事會提供意見及推薦建議。

### 國際核數師

安永會計師事務所為本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的國際核數師。一項重新委任安永會計師事務所為本公司的國際核數師的決議案將於下一屆股東週年大會上提呈。

截至二零零五年十二月三十一日止三個年度，本公司並無更換核數師。

### 公眾持股量

按本公司可取得的公開資料，並就董事於本年報刊發前之最後實際可行日期所知，本公司擁有根據上市規則第8.08條的足夠公眾持股量。

代表董事會

董事長

張波

中國山東

二零零六年四月四日

# 監事會報告

## 各位股東：

在本報告期內，監事會嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《公司章程》和其他有關規定，遵守誠信原則，認真履行職責，加大了對公司財務和高級管理人員執行職務時的行為監督力度，提高了監督效果，維護了股東的權益和公司的利益。在此，我代表公司監事會對二零零五年度的工作報告如下：

### 一、監事會工作情況

二零零五年，監事會共召開四次會議。會議召開的具體時間、地點、出席情況及會議內容是：

- 1、二零零五年二月二十八日，第二屆監事會第七次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《二零零四年度監事會工作報告》、《截至二零零四年十二月三十一日的經審計的財務報告》、《二零零四年度利潤分配方案》、《二零零四年度財務決算報告》；
- 2、二零零五年五月十三日，第二屆監事會第八次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了關於修改本公司與集團公司於二零零三年八月二十五日簽署的《電力、蒸汽供應協議》的議案；

- 3、二零零五年八月十三日，第二屆監事會第九次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《關於公司收購山東魏橋創業集團有限公司部分熱電資產的議案》、《關於公司向山東魏橋創業集團有限公司銷售剩餘電力的議案》、《關於公司向山東魏橋創業集團有限公司租賃土地使用權的議案》；
- 4、二零零五年八月二十六日，第二屆監事會第十次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《中期業績公告》。

### 二、監事會對公司二零零五年度有關事項的獨立意見

- 1、監事會根據香港聯合交易所上市規則的有關規定和公司章程的有關要求，對公司股東大會和董事會會議的召開程序、決議事項、董事會對

股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員履行職責的情況、公司內部管理制度等情況進行了認真的監督和檢查。

監事會認為：公司董事會、公司高級管理人員能夠嚴格按照公司法、證券法、公司章程及香港聯合交易所有限公司的有關法規和制度進行規範化運作。工作認真負責、決策科學合理，各項管理制度得到進一步的完善，各項經營活動符合法律、法規規定，未發生任何違反法律、法規、公司章程或損害股東利益的行為。

- 2、 監事會認真審核了公司二零零四度經審計的財務報告、二零零四度財務決算報告、二零零四年度利潤分配方案、二零零四年度業績公告和二零零五年中期業績公告。

監事會認為：公司的財務報告和業績公告真實可靠，客觀反映了公司的財務狀況和經營業績。二零零五年公司管理不斷規範和創新，公司財務狀況進一步優化，銷售收入、利潤等指標都有較大幅度地增長，資產結構和資產質量得到改善，資金使用效率有了進一步提高。

- 3、 公司的關連交易不斷改進和規範，各項交易均控制在香港聯合交易所有限公司批准的上限之內。

二零零六年，監事會將繼續嚴格遵從《中華人民共和國公司法》、本公司《公司章程》的要求和有關規定，認真履行檢查公司財務情況、關連交易合規性、監督公司高級管理人員執行公司職務等職責，努力做好各項工作。

承監事會命

監事會主席  
律天夫

中國山東  
二零零六年四月四日

# 企業管治報告

## 企業管治常規守則

香港聯合交易所有限公司於二零零四年十二月十一日頒布《企業管治常規守則及企業管治報告》草擬本。有關規則於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。其中關於守則第C.2條有關內部監控及建議於企業管治報告內作出內部監控披露的條文除外。董事會已注意到有關變動，並應用於本公司（如適用）。

從二零零五年一月一日開始，本公司採納及符合列載於上市規則附錄14的企業管治常規守則。本公司對企業管治架構的優越性、穩健性及合理性非常關注。

為求顯示董事會及管理層致力遵守企業管治標準的承諾，本公司制訂本身企業管治守則，而本身企業管治常規守則不低於上市規則附錄14所載的企業管治常規守則所訂的標準，從而保障及提高股東的利益。隨著本公司持續不斷發展及增長，本公司將不斷監察及修訂其管治政策，以確保有關政策符合股東要求的一般規則及標準。

## 董事證券交易

於二零零五年八月二十六日，本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」所訂的證券交易守則。

經向全體董事作出特定查詢後，本公司董事一直遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易的操守守則之規定標準。

## 董事會

於二零零五年十二月三十一日，本公司董事會共有九名董事組成，其中包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會成員為：

### 主席

張波先生

### 執行董事

張波先生

張紅霞女士

齊興禮先生

趙素文女士

### 非執行董事

張士平先生

王兆停先生

### 獨立非執行董事

陳永祐先生

徐文英先生

王乃信先生

公司董事會對股東大會負責，負責召集股東大會，執行股東大會的決議；制定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的年度財務預算方案、決算方案；制定公司的利潤分配方案(包括派發年終股息的方案)和彌補虧損方案；制定公司增加或減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；擬定公司合併、分立、解散的方案；制定公司內部管理機構的設置；聘任或解聘公司總經理，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人，決定其報酬事項；制定公司的基本管理制度；制訂公司章程修改方案；在遵守國家有關規定的前提下，制定公司的工資水平和福利、獎勵辦法；決定本章程沒有規定由股東大會決定的其它重大業務和行政事項；制定公司的重大收購或出售方案及公司章程授予的其它職權。

## 企業管治報告

公司管理層對董事會負責，主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章；提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；公司章程和董事會授予的其它職權。

公司秘書向董事會負責，並確保董事會遵守所有適用法例及規則。公司秘書亦保存董事會及委員會的會議紀要。董事會成員在年度內曾舉行六次會議。

以下為年內董事會舉行的董事會會議出席記錄：

董事會成員	二零零五年度舉行的 董事會會議出席率
張波先生	6/6
張紅霞女士	6/6
齊興禮先生	6/6
趙素文女士	6/6
張士平先生	6/6
王兆停先生	6/6
陳永祐先生	6/6
徐文英先生	6/6
王乃信先生	6/6

所有獨立非執行董事均獨立於本公司及其任何附屬公司。本公司經參照上市規則第3.13條所載的要求，確認全體獨立非執行董事的獨立性。

### 主席及行政總裁

本公司的主席及行政總裁分別為張波先生及張紅霞女士。

主席的責任為管理董事會而行政總裁的責任為管理本公司的業務。主席與行政總裁之間的職責分工明確，並載於本公司的企業管治守則。

## 非執行董事任期

公司非執行董事中，張士平先生、王兆停先生、陳永祐先生、王乃信先生均為二零零三年三月十七日與公司簽定服務合約，任期為三年；徐文英先生於二零零三年六月二十七日與公司簽定服務合約，任期為三年。

## 董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 薪酬委員會

各董事會屬下委員會對其所屬職權範圍及適用權限內的事宜作出決定。

### A. 審核委員會

審核委員會於二零零三年一月九日成立。目前由三名獨立非執行董事組成。

#### 審核委員會的組成

陳永祐先生

徐文英先生

王乃信先生

二零零五年二月二十八日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 本公司二零零四年度董事會報告以及國際核數師報告；
2. 本公司截至二零零四年十二月三十一日止經審核的綜合財務報告；
3. 本公司二零零四年度利潤分配方案；
4. 委任安永華明會計師事務所擔任本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的國內核數師，以及委任安永會計師事務所擔任本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的國際核數師。

5. 審議及批准修改審核委員會職權範圍的議案，及
6. 審議及批准公司有關關連交易的事項。

二零零五年八月二十六日，經與會審核委員會審議，本次會議通過了不會向本公司股東派發中期股息及審議批准了中期帳目的議案。

### 角色及職能

審核委員會主要負責：

- (一) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題（凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因）；
- (二) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；如有超過一間審計公司參與工作，則應確保彼此的工作相互協調；
- (三) 就外聘核數師提供的非核數服務制定政策，並予以執行；
- (四) 監察公司的財務報表及公司年度報告及帳目及半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。在這方面，委員會審閱擬提交給董事會的公司年度報告及帳目及半年度報告時，應特別針對下列事項：
  - (i) 會計政策及實務的任何更改；
  - (ii) 涉及重要判斷的地方；

- (iii) 因核數而出現的重大調整；
  - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
  - (v) 是否遵守會計準則；及
  - (vi) 是否遵守有關財務申報的《香港聯合交易所有限公司上市規則》(以下簡稱《上市規則》)及其它法律規定；
- (五) 就上述(四)項而言：
- (i) 委員會成員須與公司的董事會、高層管理人員及獲委聘為公司合資格會計師的人士聯絡。委員會須至少每年與公司的核數師開會一次；及
  - (ii) 委員會應考慮於該等報告及帳目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由公司合資格會計師、監察主任或核數師提出的事項；
- (六) 檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (七) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；
- (八) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；
- (九) 須確保內部核數部門和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部核數部門在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部核數功能是否有效；
- (十) 檢討集團的財務及會計政策及實務；

- (十一) 檢查外聘核數師給予管理層的查核情況說明書、核數師就會計紀錄、財務帳目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (十二) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的查核情況說明書中提出的事宜；
- (十三) 就上市規則附錄十四《企業管治常規守則》條文所載的事宜向董事會匯報；
- (十四) 檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；及
- (十五) 擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；及
- (十六) 就上述事宜向董事會匯報。

### 會議記錄

審核委員會於年內舉行2次會議，以下為審核委員會於截至二零零五年十二月三十一日止年度舉行的審核委員會會議記錄：

委員會成員	截至二零零五年 十二月三十一日 止年度舉行的 董事會會議出席率
陳永祐先生	2/2
徐文英先生	2/2
王乃信先生	2/2

審核委員會曾與外聘核數師舉行會議，討論中期及全年財務報表審計事宜。

若審核委員會進行審核工作時對本公司的財務報表及監控制度存有疑問，本公司的管理層將向審核委員會成員提供明細表、分析及支持文件，以確保審核委員會成員完全信納並向董事會作出適當的建議。

## B. 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年二月二十八日成立。目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

### **薪酬委員會的組成**

張波先生(薪酬委員會主席)

徐文英先生

王乃信先生

### **角色及職能**

薪酬委員會在權責範圍方面包括下列特定職責：

- (1) 就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；
- (2) 獲董事會轉授以下職責，即釐訂全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會應考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；
- (3) 參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；

- (4) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對公司造成過重負擔；
- (5) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；及
- (6) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

### 外聘核數師

核數師負責根據審核工作的結果，對財務報表表達獨立意見，並向公司作出報告。除每年提供審核服務外，本公司的外聘核數師亦審閱本公司的中期業績。

公司董事負責編制真實與公平的財務報表，在編制該等真實與公平的財務報表時，董事已選取並貫徹採用了合適的會計政策。

截止二零零五年十二月三十一日，外聘核數師安永會計師事務所為本集團提供以下服務：

	二零零五年度 人民幣千元
中期審閱服務	1,050
年度審核服務	4,250

### 內部監控及風險管理

董事會對本公司的內部監控系統的效用負責。本公司已採取相關措施，以防止資產被未經授權挪用或處置，控制過度的資本開支，保存妥善的會計記錄，以及確保業務上使用或向外公布的財務資料均屬可靠。本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

## 股東的權利

本公司有責任確保股東權益。本公司就此通過股東週年大會或其他股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

登記股東以郵寄方式收取股東大會通告。大會通告載有議程及提呈的決議案。

未能出席股東大會的股東可填妥隨附於大會通告的代表委任表格並交回本公司的股份過戶登記處，以委任彼等之代表、另一名股東或大會主席擔任彼等的代表。

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

聯繫人： 王東華先生

電話： (8621) 27072788

傳真： (8621) 27072588

電郵： wangdonghua@wqfz.com

郵寄地址： 中國上海市華山路2118號港滙花園1E

## 投資者關係

本公司使用雙向的溝通渠道，向股東及投資者滙報本公司的表現。本公司年度報告及帳目及中期報告載有本公司活動的詳細資料，該等報告及帳目會寄給股東及投資者。本公司的公告可在聯交所網站查閱。本公司還通過路演及與機構投資者及分析員進行會談、電話會議等形式，與投資者交流及公布最新的業務發展計劃。

為向股東及投資者提供有效披露，以及確保同時可獲取相同資料，被視為股價敏感的資料會根據上市規則的規定以正式公布發放。

# 核數師報告

致：魏橋紡織股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審核刊於第62至第134頁根據香港公認會計原則編製的財務報表。

## 董事及核數師各自的責任

貴公司的董事負責編製真實與公平的財務報表。在編製該等真實與公平的財務報表時，董事必須選取並貫徹採用合適的會計政策。我們的責任乃根據我們審核工作的結果，對該等財務報表作出獨立意見，並僅向 貴公司整體股東報告我們的結論，及不作其他用途。我們並不就本報告的內容向任何其他人士負上責任或承擔法律責任。

## 意見的基礎

我們乃按香港會計師公會所頒布的香港核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作的重大估計及判斷、所釐定的會計政策是否適合 貴公司及 貴集團的具體情況以及有否貫徹應用並充份披露該等會計政策。

我們於策劃及進行審核工作時，均以取得一切我們認為必需的資料及解釋，致使我們獲得充份的憑證，從而就該等財務報表是否存有重大的錯誤陳述，作合理的確定。在作出意見時，我們亦已衡量該等財務報表所披露的資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

## 意見

我們認為，該等財務報表均真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零五年十二月三十一日的財政狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流動狀況，並根據香港公司條例的披露要求而妥為編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
二零零六年四月四日

# 綜合收益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	5	13,584,389	11,088,224
銷售成本		(11,340,259)	(9,231,047)
毛利		2,244,130	1,857,177
其他收入及收益	5	189,536	159,022
銷售及分銷成本		(344,868)	(275,899)
行政開支		(151,059)	(143,524)
其他經營開支		(81,788)	(59,509)
財務成本	10	(420,167)	(290,383)
稅前利潤	6	1,435,784	1,246,884
稅項	11	(187,390)	(420,405)
本年度利潤		1,248,394	826,479
應佔份額：			
母公司股權持有人	12	1,242,473	825,535
少數股東權益		5,921	944
		1,248,394	826,479
股息			
擬派末期股利	13(b)	323,005	218,863
母公司普通股權持有人應佔之每股盈利			
基本—本年度利潤	14	人民幣1.35元	人民幣0.97元

# 綜合資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	14,495,891	9,499,913
土地租約預付款項	16	130,305	121,087
無形資產	17	8,101	9,301
負商譽	18	—	(23,548)
遞延稅項資產	32	61,422	—
非流動資產總值		14,695,719	9,606,753
<b>流動資產</b>			
存貨	20	3,645,228	2,673,468
應收貿易帳款	21	562,272	598,419
應收關聯方款	23	482,596	266,096
預繳帳款、按金及其他應收帳款	22	458,595	377,233
金融衍生工具	28	8,243	—
已抵押存款	24	512,138	296,836
存款期為超過三個月的定期存款	24	1,154,040	325,400
現金及現金等值物	24	3,185,935	2,244,648
流動資產總值		10,009,047	6,782,100
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款	25	2,244,091	1,329,391
應付票據	26	589,300	220,000
應付關聯方款	23	864	864
其他應付款及應計款項	27	841,358	765,069
金融衍生工具	28	6,104	—
付息銀行貸款，短期部分	29	5,135,412	3,347,144
應付直接控股公司款	23	301,294	238,864
長期應付直接控股公司款，短期部份	30	50,000	50,000
應付稅項		560,092	498,270
應付股利		38,517	31,380
遞延收入，短期部份	31	3,574	—
流動負債總額		9,770,606	6,480,982
流動資產淨值		238,441	301,118
資產總值減流動負債		14,934,160	9,907,871

## 綜合資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款，非短期部分	29	<b>4,555,510</b>	3,618,786
長期應付直接控股公司款	30	<b>368,927</b>	128,927
遞延收入	31	<b>79,993</b>	—
遞延稅項負債	32	<b>8,382</b>	—
非流動負債總額		<b>5,012,812</b>	3,747,713
資產淨值		<b>9,921,348</b>	6,160,158
<b>權益</b>			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	33	<b>1,125,453</b>	875,453
儲備	34	<b>8,378,550</b>	4,975,534
擬派末期股利	13(b)	<b>323,005</b>	218,863
		<b>9,827,008</b>	6,069,850
少數股東權益		<b>94,340</b>	90,308
權益總值		<b>9,921,348</b>	6,160,158

張波  
執行董事

齊興禮  
執行董事

# 綜合權益變動報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	母公司股權持有人應佔								少數股東	
	已發行		法定	法定	擬派		總計	權益	權益總值	
	股本	資本儲備	公積金	公益金	末期股利	保留利潤				
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零零五年一月一日										
先前呈報	875,453	3,424,199	199,390	193,549	218,863	1,158,396	6,069,850	90,308	6,160,158	
年初調整：										
不再確認負商譽 (附註2.4(b))	-	-	-	-	-	23,548	23,548	-	23,548	
經重列	875,453	3,424,199	199,390	193,549	218,863	1,181,944	6,093,398	90,308	6,183,706	
宣布二零零四年末期股利	-	-	-	-	(218,863)	-	(218,863)	-	(218,863)	
已付少數股東股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,889)	(1,889)	
發行內資股(附註33)	250,000	2,460,000	-	-	-	-	2,710,000	-	2,710,000	
本年度淨利潤	-	-	-	-	-	1,242,473	1,242,473	5,921	1,248,394	
擬派二零零五年末期股利	-	-	-	-	323,005	(323,005)	-	-	-	
轉撥自保留利潤至資本儲備*	-	587	-	-	-	(587)	-	-	-	
轉撥自保留利潤	-	-	125,813	124,211	-	(250,024)	-	-	-	
於二零零五年十二月三十一日	1,125,453	5,884,786**	325,203**	317,760**	323,005**	1,850,801**	9,827,008	94,340	9,921,348	

\* 子公司之一濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)已收到政府撥款約人民幣84,000,000元，該筆款項已根據中國公認會計準則作為不可分派儲備計入資本儲備。根據香港會計準則第20號，該等政府撥款已作為遞延收入處理並於用這些政府撥款購建的物業、廠房及設備有關項目的預期可使用年限內，按年限平均法在綜合收益表確認收益(附註31)。年內，本集團分佔於綜合收益表確認的遞延收入部分被轉撥至資本儲備。

\*\* 該等帳款組成了二零零五年十二月三十一日的綜合資產負債表內的綜合儲備人民幣8,701,555,000元。

## 綜合權益變動報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	母公司股權持有人應佔						少數股東		
	已發行		法定	法定	擬派		總計	權益	權益總值
	股本	資本儲備	公積金	公益金	末期股利	保留利潤			
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零四年一月一日	818,006	2,789,664	115,948	110,702	45,808	718,013	4,598,141	59,245	4,657,386
宣布二零零三年末期股利	—	—	—	—	(45,808)	—	(45,808)	—	(45,808)
已付少數股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(2,434)	(2,434)
少數股東投資子公司的貢獻	—	—	—	—	—	—	—	32,553	32,553
發行H股	57,447	649,087	—	—	—	—	706,534	—	706,534
股份發行開支	—	(14,552)	—	—	—	—	(14,552)	—	(14,552)
本年度淨利潤	—	—	—	—	—	825,535	825,535	944	826,479
擬派二零零四年末期股利	—	—	—	—	218,863	(218,863)	—	—	—
轉撥自保留利潤	—	—	83,442	82,847	—	(166,289)	—	—	—
於二零零四年十二月三十一日	875,453	3,424,199	199,390	193,549	218,863	1,158,396	6,069,850	90,308	6,160,158

# 綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>經營業務的現金流量</b>			
稅前利潤		<b>1,435,784</b>	1,246,884
就以下各項作出的調整：			
財務成本	10	<b>420,167</b>	290,383
銀行利息收入	5	<b>(32,159)</b>	(24,154)
確認遞延收入	5	<b>(596)</b>	—
出售物業、廠房及設備的虧損／(盈利)	6	<b>(94)</b>	1,787
公允值盈利淨額：			
不符合用作對沖的金融衍生工具交易	5	<b>(2,139)</b>	—
折舊	6, 15	<b>737,008</b>	498,007
淨匯兌損益	5, 6	<b>(68,206)</b>	9,150
攤銷無形資產	6	<b>1,200</b>	1,200
已確認為收入的負商譽	6	—	(2,990)
攤銷預付土地租金	6	<b>2,446</b>	1,266
呆壞帳撥備	6	—	2,000
存貨撥備	6	<b>37,719</b>	18,800
<b>營運資金變動前的經營利潤</b>		<b>2,531,130</b>	2,042,333
存貨增加		<b>(1,009,479)</b>	(608,283)
應收貿易帳款減少／(增加)		<b>36,147</b>	(104,206)
預付款項、按金及其他應收帳款增加		<b>(67,466)</b>	(163,018)
應收關聯方淨額(增加)／減少		<b>(216,500)</b>	1,580
應付貿易帳款增加		<b>801,299</b>	53,441
應付票據增加		<b>369,300</b>	140,403
其他應付款及應計款項增加		<b>51,074</b>	543,858
應付直接控股公司帳款增加／(減少)		<b>62,430</b>	(83,689)
<b>經營業務產生的現金</b>		<b>2,557,935</b>	1,822,419
已付利息		<b>(424,867)</b>	(316,383)
已繳中國企業所得稅		<b>(178,608)</b>	(153,425)
<b>經營業務的的現金流入淨額</b>		<b>1,954,460</b>	1,352,611

## 綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>投資活動的現金流量</b>			
已收利息	5	32,159	24,154
購置物業、廠房及設備		(2,596,619)	(3,614,013)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,243	4,136
已收政府撥款		14,400	56,373
存款期為超過三個月的定期存款增加		(828,640)	(325,400)
已抵押存款(增加)／減少		(215,302)	25,644
投資活動的現金流出淨額		(3,592,759)	(3,829,106)
<b>融資活動的現金流量</b>			
新增銀行貸款		8,532,960	8,949,374
發行H股的所得款項	33	—	706,534
股份發行開支	33	—	(14,552)
償還銀行貸款		(5,747,464)	(6,457,152)
已付股利		(211,726)	(16,118)
支付予少數股東的股利		(1,889)	(2,434)
來自少數股東資本投入所得的資金		—	32,448
融資活動的現金流入淨額		2,571,881	3,198,100
現金及現金等值物增加淨額		933,582	721,605
年初的現金及現金等值物		2,244,648	1,532,193
匯兌率變動影響，淨額		7,705	(9,150)
年終的現金及現金等值物	24	3,185,935	2,244,648
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	24	3,134,935	1,748,717
未作抵押的三個月內到期定期存款		51,000	495,931
	24	3,185,935	2,244,648

# 資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>10,802,497</b>	6,735,752
佔子公司投資，按成本	19	<b>1,200,891</b>	1,200,891
遞延稅項資產	32	<b>19,655</b>	—
非流動資產總值		<b>12,023,043</b>	7,936,643
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>2,945,449</b>	2,131,711
應收貿易帳款	21	<b>540,129</b>	577,807
應收子公司款	19	<b>1,660,119</b>	1,302,996
應收關聯方款	23	<b>480,727</b>	251,863
預繳帳款、按金及其他應收帳款	22	<b>454,656</b>	364,969
衍生金融工具	28	<b>8,243</b>	—
已抵押存款	24	<b>512,138</b>	222,702
存款期為超過三個月的定期存款	24	<b>1,154,040</b>	325,400
現金及現金等值物	24	<b>2,923,886</b>	2,114,147
流動資產總值		<b>10,679,387</b>	7,291,595
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款	25	<b>2,099,786</b>	1,158,180
應付票據	26	<b>449,300</b>	—
應付子公司款	19	<b>146,635</b>	428,250
應付關聯方款	23	<b>864</b>	864
其他應付款及應計款項	27	<b>632,083</b>	597,819
金融衍生工具	28	<b>6,104</b>	—
付息銀行貸款，短期部分	29	<b>4,535,342</b>	2,652,789
應付直接控股公司款	23	<b>271,655</b>	215,276
長期應付直接控股公司款，短期部份	30	<b>50,000</b>	50,000
應付稅項		<b>500,370</b>	476,057
應付股利		<b>38,517</b>	31,380
流動負債總額		<b>8,730,656</b>	5,610,615
流動資產淨值		<b>1,948,731</b>	1,680,980
資產總值減流動負債		<b>13,971,774</b>	9,617,623

## 資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款，非短期部分	29	<b>4,003,510</b>	3,534,786
長期應付直接控股公司款	30	<b>368,927</b>	128,927
非流動負債總額		<b>4,372,437</b>	3,663,713
資產淨值		<b>9,599,337</b>	5,953,910
<b>資本</b>			
已發行資本	33	<b>1,125,453</b>	875,453
儲備	34	<b>8,150,879</b>	4,859,594
擬派末期股利	13(b)	<b>323,005</b>	218,863
總資本		<b>9,599,337</b>	5,953,910

張波  
執行董事

齊興禮  
執行董事

# 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

## 1. 公司資料

魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)的註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事棉紗、坯布及牛仔布的生產及銷售予中國及海外市場。

董事認為，本集團的直接控股公司及最終控股公司分別為山東魏橋創業集團有限公司(「集團公司」)(此為一間於中國成立的有限責任公司)及集體擁有企業鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)。

## 2.1 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會發出的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括由香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表已按歷史成本慣例編製，惟投資物業、若干樓宇、衍生金融工具及股本投資為以公允值計量。除另有說明外，此等財務報表乃以人民幣呈列及所有價值均調整至最接近之千位。

### 綜合帳目基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司之業績乃由收購之日(即本集團獲得控制權之日)綜合帳目，並維持綜合帳目直至終止控制之日。本集團內各公司間的所有重大交易或結餘均於綜合帳目時對銷。

年內收購子公司已按收購會計法處理。該方法涉及把業務合併成本分配至所購入資產及於收購日所承擔之負債及或然負債之公允值。收購成本乃按交換日期所給予之資產價值、所發行之股本工具及所引致或承擔之負債之公允值之總和，加收購之直接成本。

少數股東權益指外部股東於本公司子公司業績及資產淨值中的權益。

## 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

以下為影響本集團及於本年度財務報表首次採納的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號	呈列財務報表
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第11號	建築合約
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分部報告
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第18號	收入
香港會計準則第19號	僱員福利
香港會計準則第20號	政府補助的會計方法和對政府援助的披露
香港會計準則第21號	外幣匯率變動影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第31號	於合營企業的投資
香港會計準則第32號	金融工具：披露及呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第37號	撥備、或然負債及或然資產
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認及衡量
香港會計準則第39號（修訂）	金融資產及金融負債之臨時及初步確認
香港財務報告準則第3號	業務合併
香港詮釋第4號	租賃－關於香港土地租賃的租賃期長度的確定

採納香港會計準則第2、7、8、10、11、12、14、16、18、19、20、21、23、27、28、31、33、37、38及香港詮釋第4號對本集團及本公司的會計政策及本集團及本公司的財務報表的計算方法並無重大影響。

香港會計準則第1號影響綜合資產負債表上少數股東權益、綜合收益表、綜合權益變動報表及其他披露之呈列。

### 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響(續)

香港會計準則第24號導致將關聯方之定義擴闊及影響本集團關聯方之披露。

採納其他香港財務報告準則之影響概述如下：

#### (a) 香港會計準則第17號－租賃

於過往年度，自用的租賃土地及樓宇按成本減累計折舊及任何減值虧損列帳。

在採納香港會計準則第17號後，本集團的租賃土地及樓宇權益將分別列為租賃土地及租賃樓宇。由於租賃期滿時土地的所有權預期不會轉移到本集團，本集團的租賃土地應被分類為經營租賃，並從物業、廠房及設備重分類到預付土地租賃付款，而租賃樓宇將繼續列為物業、廠房及設備的一部份。經營租賃項下土地租賃付款的預付地價開始時按成本列帳，其後於租賃期內按直線法攤銷。當租賃金額無法合理分攤至土地及樓宇部分，租賃金額將全額作為融資租賃的土地及樓宇成本計入物業、廠房及設備。

是項會計政策的變動對綜合收益表及保留利潤並無構成影響。截至二零零四年十二月三十一日止年度綜合資產負債表的比較數字經已重列，以反映租賃土地的重新分類。

#### (b) 香港會計準則第32號及香港會計準則第39號－金融工具

衍生金融工具－遠期外匯合約及利率掉期

遠期外匯合約及利率掉期分類為以公允值列帳並於收益表反映盈虧之持作買賣資產。該等衍生金融工具之收益或虧損乃於收益表確認。

上述變動的影響概述於財務報表附註2.4。根據香港會計準則第39號的過渡條文，比較數字並無重列。

## 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響 (續)

### (c) 香港財務報告準則第3號－業務合併及香港會計準則第36號－資產減值

於以往年度，收購產生之負商譽於資產負債表呈列及按所收購的可折舊／攤銷資產的平均剩餘可使用年期，有系統地在綜合收益表中確認。

香港財務報告準則第3號的過渡性條款要求本集團在二零零五年一月一日終止確認負商譽的帳面值(包括留存在綜合資本儲備中之負商譽帳面值)，將其轉入保留利潤。

本集團於被收購人已識別資產、負債及或然負債公允淨值的權益超出收購子公司成本的任何數額(前稱負商譽)在重新評估後即時於收益表確認。

上述變動的影響已概述於財務報表附註2.4。根據香港財務報告準則第3號的過渡條文，並無重列比較數字。

## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則之影響

本集團尚未在此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。除另有指明外，該等香港財務報告準則於二零零六年一月一日或以後開始的年度會計期間生效：

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露
香港會計準則第19號(修訂)	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理
香港會計準則第39號(修訂)	選擇以公允值入帳
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約
香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)	首次採納香港財務報告準則及礦產資源勘探 與評估
香港財務報告準則第6號	礦產資源的勘探與估價
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委)－詮釋4	確定一項協議是否包含租賃
香港(國際財務報告詮釋委)－詮釋5	解除、恢復及環境修復基金所產生權益之權利
香港(國際財務報告詮釋委)－詮釋6	因參與電動及電子儀器廢料市場產生之負債

### 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則之影響 (續)

香港財務報告準則第1號(修訂)適用於二零零七年一月一日或以後開始的年度會計期間。修訂後的準則將影響以下事項的披露：本集團管理資本控制的目標、政策及程序等非量化資料、本公司視為資本的量化資料，對任何資本要求的遵行情形，以及任何不合規情況的後果。

香港財務報告準則第7號將取代香港會計準則第32號，並已修訂香港會計準則第32號中與金融工具有關的披露規定。此項香港財務報告準則適用於二零零七年一月一日或其後開始的年度會計期間。

根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號有關財務擔保合約之修訂，財務擔保合約初步按公允值確認，其後按以下兩者之較高者計量：(i)根據香港會計準則第37號釐定之金額及(ii)初步確認之金額減(如適合)根據香港會計準則第18號確認之累計攤銷。

香港會計準則第19號(修訂)、香港會計準則第39號(修訂)有關預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理及選擇以公允值入帳、香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)、香港財務報告準則第6號、香港(國際財務報告詮釋委)-詮釋4、香港(國際財務報告詮釋委)-詮釋5及香港(國際財務報告詮釋委)-詮釋6並不適用於本集團之活動。香港(國際財務報告詮釋委)-詮釋6適用於二零零五年十二月一日或其後開始的年度會計期間。

除上述事項外，本集團預期採納以上其他財務報告準則不會於初步應用期間對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 會計政策變動影響概要

## (a) 對綜合資產負債表之影響

於二零零五年一月一日

新政策影響導致下列項目 (的增加／(減少))	採納以下會計政策之影響		總計 人民幣千元
	香港會計準則 第17號# 預付土地 租賃付款 人民幣千元	香港財務報告 準則第3號* 不再確認 負商譽 人民幣千元	
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備	(123,533)	—	(123,533)
土地租約預付款項	121,087	—	121,087
負商譽	—	23,548	23,548
預繳帳款、按金及其他應收帳款	2,446	—	2,446
			23,548
<b>負債／股本</b>			
保留利潤	—	23,548	23,548

\* 已由二零零五年一月一日起生效的調整。

# 已追溯調整／呈列。

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 2.4 會計政策變動影響概要 (續)

#### (a) 對綜合資產負債表之影響 (續)

於二零零五年十二月三十一日

新政策影響導致下列 項目的(增加/(減少))	採納以下會計政策之影響				總計 人民幣千元
	香港 會計準則 第17號 預付土地 租賃付款 人民幣千元	香港 會計準則 第32及39號 金融 衍生工具 人民幣千元	香港 財務報告 準則第3號 不再確認 負商譽 人民幣千元	香港 會計準則 第12號 金融衍生 工具之 遞延稅項 人民幣千元	
<b>資產</b>					
物業、廠房及設備	(133,087)	—	—	—	(133,087)
土地租約預付款項	130,305	—	—	—	130,305
負商譽	—	—	20,558	—	20,558
預繳帳款、按金及 其他應收帳款	2,782	—	—	—	2,782
金融衍生工具	—	8,243	—	—	8,243
遞延稅項資產	—	—	—	2,014	2,014
					30,815
<b>負債/股本</b>					
金融衍生工具	—	6,104	—	—	6,104
遞延稅項負債	—	—	—	2,720	2,720
保留利潤	—	2,139	20,558	(706)	21,991
					30,815

## 2.4 會計政策變動影響概要 (續)

## (b) 對二零零四年一月一日及二零零五年一月一日股本結餘之影響

新政策影響導致下列項目的(增加/(減少))	採納香港財務報告 準則第3號之影響 不再確認負商譽 人民幣千元
二零零四年一月一日	
保留利潤	—
二零零五年一月一日	
保留利潤	23,548

## (c) 對截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度之綜合收益表之影響

	採納以下會計政策之影響			總計 人民幣千元
	香港 會計準則 第32及39號 金融衍生 工具 人民幣千元	香港 財務報告 準則第3號 不再確認 負商譽 人民幣千元	香港 會計準則 第12號 金融衍生 工具之 遞延稅項 人民幣千元	
新政策影響				
截至二零零五年 十二月三十一日止年度				
其他收入及收益增加/(減少)	2,139	(2,990)	—	(851)
稅項增加	—	—	(706)	(706)
利潤增加/(減少)總額	2,139	(2,990)	(706)	(1,557)
每股基本盈利增加/(減少)	人民幣0.002	人民幣(0.003)	人民幣(0.001)	人民幣(0.002)
截至二零零四年 十二月三十一日止年度				
利潤增加總額	—	—	—	—
每股基本盈利增加	—	—	—	—

### 2.5 主要會計政策摘要

#### 子公司

子公司是指本公司直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務中獲益的實體。

本公司收益表中所列子公司業績是按已收及應收股利入帳。本公司於子公司的權益（並非根據香港財務報告準則第5號分類為持作出售之權益）按成本值減任何減值虧損列帳。

#### 合營企業

合營企業乃一間根據合約性安排而成立的實體，據此，本集團與其他各方經營某類經濟活動。合營企業以一個獨立實體經營而本集團與其他各方均擁有其權益。

各合營方之間訂立的合營協議訂明各合營方於合營企業的出資額、合營企業經營的年期及在其解散時變現資產的基準。經營合營企業所得溢利和虧損及任何盈餘資產的分派乃由各合營方按各自的出資額比例或按照合營協議的條款而攤分。

合營企業乃被視為：

- (i) 子公司，如本集團對該合營企業擁有單方面直接或間接控制權；
- (ii) 共同控制公司，如本集團對該合營企業並無單方面直接或間接控制權，但可直接或間接共同控制該合營企業；
- (iii) 聯營公司，如本集團不可單方面或共同直接或間接控制該合營企業，惟一般上直接或間接持有其不少於20%的註冊資本，並可對該合營企業行使重大影響力；或
- (iv) 根據香港會計準則第39號入帳之股本投資，如本集團直接或間接持有該合營企業不足20%的註冊資本，且不可直接或間接共同控制該合營企業或對其行使重大影響力。

自山東魯藤紡織有限公司（「魯藤紡織」）及山東濱藤紡織有限公司（「濱藤紡織」）分別於二零零二年九月十二日及二零零四年三月十二日註冊成立起，本公司對該等合營企業擁有單方面控制權。

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 商譽

收購子公司產生的商譽指業務合併成本超過於收購日期假定本集團在被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值中所佔權益的差額。

*協議日期為二零零五年一月一日或之後的該等收購產生的商譽*

收購產生的商譽於綜合資產負債表內確認為一項資產，最初按成本計量，其後按成本減任何累積減值虧損計量。

每年會就商譽帳面值檢討減值，若有事件或情況變化顯示帳面值可能出現減值，則會更頻密地作出檢討。

就減值測試的目的而言，於業務匯總時收購的商譽自收購日期起分配至各本集團的現金產生單位或一組現金產生單位內，無論本集團其他資產或負債是否分配至該等單位或一組單位內，上述安排預期可帶來匯總協同效益。商譽據此分配入的各單位或一組單位：

- 為本集團內就內部管理目的監察商譽的最低水平；及
- 規模不大於根據本集團按照香港財務報告準則第14號分部報告所釐定的主要或次要呈報形式而設的分類。

減值乃通過評估有關商譽的現金產生單位(一組現金產生單位)的可收回金額釐定。倘若現金產生單位(一組現金產生單位)的可收回金額低於帳面值，則確認減值虧損。

倘若商譽構成現金產生單位(一組現金產生單位)的一部分，而單位內的部分業務已經出售，則在確定出售業務的收益或虧損時，與已出售業務部分相關的商譽乃計入該業務的帳面值。在此情況下出售的商譽乃根據已出售業務部分的相關價值及所保留現金產生單位部分計算。

就商譽確認的減值虧損並無於其後期間撥回。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 資產減值

倘出現減值跡象，或每年須對資產(不包括存貨、金融資產及非流動資產)進行減值測試，則會估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允值減出售成本兩者之間的較高者計算，並就每項資產予以釐定，惟該資產並無產生現金流入，而在很大程度上獨立於其他資產或若干組資產所產生現金流入的情況除外。在此情況下，會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅會於一項資產的帳面值超過其可收回價值時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量會按稅前折讓率(其反映了當時對金錢的時間價值及該資產的特定風險的市場評估)折讓至其現值。減值虧損乃於產生期間自收益表內扣除。

於各呈報日均會評估是否有跡象顯示以往確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如果存在該等跡象，則會估計可收回金額。過往確認的資產(不包括商譽)減值虧損只會於釐定該資產的可收回金額中使用的估計出現變動時撥回，不過如果過往年度並無確認任何減值虧損，則撥回金額不會高於將予釐定的帳面值(扣除任何折舊／攤銷)的金額。有關減值虧損的撥回會於產生的期間計入收益表。

#### 關聯方

下列各方被認為與本集團有關聯，倘：

- (a) 直接，或透過一個或多個中介方間接：(1)控制或受控於或共同受控於本集團；(2)於本集團中擁有權益而可對本集團施加重大影響；或(3)共同控制本集團的一方；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團或其母公司的一名主要管理人員；
- (e) 該方為上列第(a)或(d)項所指任何人士的近親家庭成員；

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 關聯方 (續)

- (f) 該方為受控於、共同受控於上列第(d)或(e)項所指的任何人士或受其重大影響的實體，或其重大投票權直接或間接歸屬該方的實體；或
- (g) 該方為作為本集團僱員利益的離職後福利計劃，或為本集團的一名關聯人士的任何實體。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)以成本減累積折舊及任何減值虧損列帳。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及使該資產達致其運作狀況及地點以作其設定用途的任何直接應佔成本。在物業、廠房及設備投入運作後所產生的開支(如維修及保養)一般於產生的期間計入收益表。倘若可清楚顯示該等開支導致預期使用物業、廠房及設備而取得的未來經濟利益有所增加，且該項目成本能可靠地予以衡量，則該等開支會作為該資產的額外成本或替代金額撥充資本。

折舊乃按資產的估計可使用年期以直線基準撇銷每項物業、廠房及設備的成本至其餘值。物業、廠房及設備的主要估計可使用年期及就此而言的年折舊率如下：

	估計可使用年期	年折舊率
樓房	6-40年	2.4-16.0%
機器及設備	3-33年	2.9-32.0%
汽車	4-10年	9.5-24.0%

倘部分物業、廠房及設備的可使用年期彼此不同，則會按合理基準將該項目成本分配予各部分資產，並對各部分資產予以分開折舊。

於各結算日會檢討餘值、可使用年期及折舊方法，並作出適當調整。

物業、廠房及設備於出售時，或於其使用或出售預期不會產生未來經濟利益時解除確認。於解除確認資產年度在收益表內確認的因出售或報廢資產而產生的任何盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與其帳面值兩者之間的差額。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊 (續)

在建工程乃指樓房，以成本減任何減值虧損列帳，及不會計算折舊。成本包括直接建造成本及於建築期間的資本化借貸成本。在建工程在完成及可供使用時重新分類為適合的物業、廠房及設備類別。

#### 租約

經營租約是指資產的所有權涉及的大部分回報和風險，都歸出租人所有的租約。若本集團是承租人，則根據經營租約應付的租金，均於租約期內，按直線法在收益表中確認。

經營租約預付土地租賃金初始時以成本列示，然後在租賃期按直線確認。

#### 無形資產 (不包括商譽)

無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產於可使用年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各年結日檢討一次。無形資產是按成本值減任何減值虧損列帳，及按其預計可使用年期十年以直線法攤銷。

#### 研發成本

所有研究成本於產生時在收益表中扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，待開發新產品的項目所產生的開支，待本集團出現完成無形資產的技術可能性以致該資產可供使用或出售，其完成意圖及使用或出售資產的能力，資產怎樣產生日後經濟利益，足夠資源以完成該項目及於開發期間計量開支能力的情況下項目可以清晰界定；可以獨立地分辨及可靠地計算開支；能合理地確定項目技術上可行；以及該項產品具有商業價值，才會將項目資本化及遞延入帳。未能符合這些標準的產品開發開支，於產生時支銷。

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 投資及其他金融資產

適用於截至二零零四年十二月三十一日止年度：

本集團將其股權投資，不包括子公司、聯營公司及共同控制實體類為長期投資及短期投資。

#### 長期投資

長期投資為擬長期持有的上市及非上市股本證券的非交易投資。

適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度：

根據香港會計準則第39號所界定的金融資產分類為以公允價值入帳的金融資產、及貸款及應收帳款(視情況而定)。金融資產於首次確認時以公允價值計算，而並非以公允價值計入收益表的投資，則按直接應佔交易成本計算。本集團於首次確認後釐定其金融資產分類，並在容許及適當的情況下於結算日重新評估有關分類。

所有一般買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買該資產的日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 以公允價值計入收益表的金融資產

劃分為持作交易的資產屬「以公允價值計入收益表的金融資產」一類。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作交易資產。衍生工具變分類為持作交易投資，除非具指定用途及為有效對沖工具則另個別論。持作交易投資的盈虧在收益表中確認。

#### 貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為具有固定的或可確定現金付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產用有效利率方法計算攤銷成本。該等貸款及應收帳款遭終止確認、出現減值或進行攤銷時產生的盈虧計入該年度的收益表。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 公允值

在金融市場活躍交易的投資的公允價值參考於結算日的市場收市價。倘某項投資不存在於活躍市場，公允價值將採用估值方法確定。該等方法包括參考近期所進行的公平市場交易，其他大致類同金融工具的現行市場價格，現金流量折現分析和期權定價模型。

#### 金融資產減值 (適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

本集團於各結算日評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一類金融資產受損。

##### 以攤銷成本計價的資產

如果有客觀跡象表明以攤銷成本計值的貸款及應收款項已產生減損，資產的帳面價值與估算未來的現金流量 (不包括尚未產生的未來信貸損失) 以原始有效利率折現的現值之間差額確認減損。有關資產的帳面值可通過直接沖減或通過備抵帳目作出抵減。有關減損在收益表中確認。

本集團首先對具個別重要性的金融資產進行評估，評估是否有客觀憑證顯示個別存有減值，並對非具個別重要性的金融資產進行評估，評估是否有客觀憑證顯示個別或共同存有減值。倘若經個別評估的金融資產 (無論具重要性與否) 確定並無客觀憑證顯示存有減值，該項資產會歸入一組具有相類信貸風險特性的金融資產內，並對該組金融資產是否存有減值共同作出評估。倘經個別評估減值的資產並其減值虧損會或將繼續確認入帳，有關資產則不會納入共同減值評估之內。

以後期間，倘若減值虧損的數額減少，而減少的原因客觀上與減值虧損確認後所發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損可予以回撥。於回撥當日，倘若資產帳面值並無超出其攤薄成本，則任何減值虧損的其後回撥將於收益表內確認入帳。

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 取消確認金融資產 (適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度) (續)

金融資產 (或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分) 在下列情況將取消確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，但根據一項「通過」安排，在未有嚴重延緩的期間向第三者全數付款的責任；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將確認入帳，條件為本集團須持續涉及該項資產。持續涉及指本集團就已轉讓資產作出的一項保證，已轉讓資產乃以該項資產的原帳面值及本集團或須償還的代價數額上限 (以較低者為準) 計算。

倘以書面及／或購買期權 (包括現金結算期權或類似條文) 持續涉及已轉讓資產，本集團的持續涉及程度視乎本集團可能購回已轉讓資產金額，惟以書面認沽期權 (包括現金結算期權或類似條文) 按公允值計量的資產則例外，在該情況下本集團持續參與程度則以已轉讓資產公允值及期權行使價 (以較低者為準) 為限。

### 附息貸款及借貸

所有貸款及借貸初步按已收代價的公允值減直接交易成本確認入帳。

初步確認後，計息貸款及借貸其後利用利息法按攤銷成本計算。

有關收益及虧損於負債取消確認時透過攤銷過程在溢利或虧損淨額中確認入帳。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 取消確認金融負債 (適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

當負債的義務已被履行、取消或屆滿，本集團取消金融負債。

由同一貸款人改以重大不同條款代替的現存金融負債，或現存負債條款經重大修訂，有關轉換或修訂被視作取消確認原來負債，並確認新負債，有關帳面值的差異於收益表內確認。

#### 金融衍生工具及對沖 (適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

本集團使用金融衍生工具，包括遠期貨幣合約及以利率掉期對沖與利率及外幣波動有關的風險。該等衍生金融工具先按其於衍生合約訂立日期當日的公允價值列帳，其後則按公允價值重新計量。當衍生工具的公允價值為正數時，則按資產入帳；當公允價值為負數時，則按負債入帳。

不合資格作套期會計的衍生工具的公允價值變動產生的任何損益直接計入期內的溢利或虧損淨額。

遠期貨幣合約的公平價值參照具有類似到期特徵合約的當前遠期匯率計算。利率掉期合約的公允價值參照估計將來的現金流動的現值釐定。

#### 存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者的較低者入帳。成本是按加權平均基準釐定。就在產品、半製成品 (主要包括棉紗) 及製成品而言，成本包括直接物料、直接勞工成本及適當比例的間接費用。可變現淨值是按估計售價，減完成及出售將產生的任何估計成本而計算。

#### 現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及往來存款，以及流動性極強的短期投資，而該投資可隨時兌換成已知價值的現金 (且其價值改變的風險並不重大，並由投資當日起計三個月內到期)，減銀行透支 (須於要求償還時清償，並組成本集團現金管理的主要部分)。

就資產負債表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及並無使用上限制的銀行存款 (包括定期存款)。

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 撥備

當因已發生的事件而產生現有法律或推定的責任，而日後解除責任時有可能須消耗資源時確認撥備，但估算責任所涉及的款額須能夠可靠地估算。

當折現的影響是重大時，則所確認的撥備為於結算日，預期須用以清償責任的未來開支的現有價值。因時間過去而增加的已折現現有價值部份，均列入損益帳的財務成本內。

### 所得稅

所得稅包括現有稅項及遞延稅項。倘所得稅涉及於同期或不同期間直接於股東權益確認的項目，則所得稅於損益帳內股東權益帳內確認。

現有及之前期間之現有稅項資產及負債以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關之金額計算。

遞延所得稅採用負債法，對所有於結算日就資產及負債的計稅基礎與用於財務報告的帳面值的不同而引致的暫時性差異作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差異予以確認：

- 惟倘於進行某項交易時因商譽或初步確認資產或負債而產生遞延稅項負債，且該項交易並非一項業務合併時，並無對會計利潤及應課稅利潤或虧損構成影響則作別論；及
- 就與子公司投資及合資企業權益相關的應課稅臨時差異而言，惟倘撥回臨時差異的時間可予控制，且臨時差異可能不會於可見將來撥回則作別論。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 所得稅 (續)

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及未用稅項虧損的結轉予以確認，惟將可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損的結轉確認為遞延資產的最高上限應以可供抵銷的應課稅利潤總額為限，惟倘：

- 於進行某項交易時關於負商譽或初步確認資產或負債的可扣減臨時差異產生遞延稅項資產，且該項交易並非一項業務合併時，並無對會計利潤及應課稅利潤或虧損構成影響則作別論；及
- 就與子公司的投資及合資企業權益相關的可扣減臨時差異而言，遞延稅項資產僅在臨時差異可能於可見將來撥回，及應課稅利潤可予動用抵銷臨時差異時始予確認。

遞延稅項資產的面值乃於每一結算日審核，並將減少至不再可能有充裕應課稅利潤使全部或部分遞延稅項資產獲得動用。相反，如有充裕的應課稅利潤使全部或部分遞延資產動用，先前未確認的遞延資產可以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據預期適用於變現資產或償還債項期間的稅率計算，按於結算日已制定或實質上已制定的稅率（及稅務法例）計算。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將有關同一課稅實體及同一稅局的流動稅項資產及流動稅項負債以及遞延稅項抵銷，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

## 2.5 主要會計政策摘要 (續)

### 收益確認

收益乃於本集團極可能獲得有關經濟利益及可以可靠地計算收益時，根據下列基準確認：

- 出售貨品的收入在該等貨品的所有權的絕大部分風險及回報已轉讓予買家時確認，但本集團對所有權並無管理權，且對已出售貨品亦無有效的控制權；
- 電費及蒸汽收入(倘已供電或蒸汽)；及
- 利息收入以應計方式按金融工具的估計年期用實際利率將未來估計的現金收入折扣計算金融資產的帳面淨值。

### 政府撥款

政府撥款是當有合理的保證將會獲得該撥款及符合所有規定的條件時，按其公允價值予以確認。當該撥款與開支項目有關時，將按相等於該等開支項目所需期間以系統性基準予以確認。當該撥款與資產有關時，公允價值乃記錄於遞延收入帳目中，並以相等金額於每年分期按有關資產的預計使用年期撥回收益表。

### 退休福利計劃

本公司及其子公司參加中國地方政府機構設立的定額供款退休計劃。持有城鎮及市鎮居住權的員工獲賦予相等於彼等在退休日期的基本薪金的固定比例的年度退休金。本公司及其子公司須按該等員工薪金總額的20%對退休計劃作出供款，而在員工退休後福利毋須負上更多責任。該等供款於根據計劃規定應付時計入本集團的收益表中。

### 借貸成本

收購、興建或生產須經過頗長時間方可用作擬定用途的合資格資產直接涉及的借貸成本，乃資本化為該等資產的部分成本。倘若該等資產大致上可用作擬定用途或銷售，則停止將該等借貸成本資本化。若已借取非特定用途的資金，並用以取得合資格的資產，則用於個別資產的開支以5.58%的資本化率予以資本化。

### 2.5 主要會計政策摘要 (續)

#### 股利

董事建議的末期股利，在資產負債表的資本及儲備中，列為保留利潤的獨立分配項目，直至獲股東在股東大會上批准為止。當股東已批准該等股利及宣派後，該等股利則確認為負債。

#### 外幣

財務報表以人民幣呈報，即其為本公司的功能及呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣為何，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入帳。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於結算日的匯率再換算。所有匯兌差額撥入收益表處理。按歷史成本列帳、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公允值列帳、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公允值日期的匯率換算。

### 3. 重大會計估計

下文詳述有關日後主要假設及於結算日其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計會造成須對下一個財務年度內資產及負債帳面值作出重大調整之重大風險：

#### 金融衍生工具公允值估計

本集團根據金融模型估計金融衍生工具的公允值，該模型要求各種資料來源及假設。

#### 遞延稅項資產的可變現性

集團按照資產及負債之稅基與其用作財務報告之帳面值於結算日之臨時差額，以負債法作出遞延稅項準備。

由資產撥備產生的遞延稅項資產，僅會在預期可能取得足夠應課稅溢利作扣減的情況(即取得的可能性高於不可取得的可能性)下，方予確認。遞延稅項資產之確認主要涉及有關法定實體或稅務申報相聯體的未來財務表現加以判斷。其他不同因素亦予以評估，以考慮是否有力之憑證證明部份或全部遞延稅項資產最終有可能會變現。遞延稅項資產的帳面金額會於每個結算日檢討，以評估遞延稅項資產的可變現性。

#### 4. 分部資料

本集團只經營一類業務，即製造及銷售棉紗、坯布及牛仔布。本集團主要在四個地區經營業務，即中國內地、香港、東亞地區（主要包括日本及南韓）及其他地區。本集團所有資產均位於中國內地。

按本集團經營地區劃分的地區資料分析如下：

##### 截至二零零五年十二月三十一日止年度

	向本集團以外 客戶銷售 人民幣千元	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元
中國內地	7,334,154	5,688,023	1,646,131
香港	2,372,547	2,123,222	249,325
東亞地區	2,138,200	1,959,334	178,866
其他地區	1,739,488	1,569,680	169,808
	<b>13,584,389</b>	<b>11,340,259</b>	<b>2,244,130</b>

##### 截至二零零四年十二月三十一日止年度

	向本集團以外 客戶銷售 人民幣千元	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元
中國內地	6,291,081	4,886,573	1,404,508
香港	1,869,948	1,641,237	228,711
東亞地區	1,864,803	1,735,844	128,959
其他地區	1,062,392	967,393	94,999
	<b>11,088,224</b>	<b>9,231,047</b>	<b>1,857,177</b>

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之營業額，指已售貨物的發票價值，減貿易折扣及退貨，及不包括營業稅及集團間相互交易。

收入、其他收入及收益的分析如下

	附註	本集團	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>收入</b>			
紡織品銷售		<b>13,584,389</b>	11,088,224
<b>其他收入</b>			
銀行利息收入		<b>32,159</b>	24,154
就供應次級貨物而從供應商獲得的補償		<b>59,208</b>	61,664
僱員罰款收入		<b>6,312</b>	8,036
已確認負商譽	18	—	2,990
確認遞延收入	31	<b>596</b>	—
其他		<b>3,067</b>	1,077
		<b>101,342</b>	97,921
<b>收益</b>			
銷售電力及蒸氣		<b>44,125</b>	—
減：所產生之成本		<b>(29,491)</b>	—
銷售電力及蒸氣的收益		<b>14,634</b>	—
銷售原料及零件的收益		<b>3,215</b>	61,101
匯兌差額，淨額		<b>68,206</b>	—
公允值收益，淨額：			
不符合對沖的金融衍生工具交易	28	<b>2,139</b>	—
		<b>88,194</b>	61,101
		<b>189,536</b>	159,022

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重列)
已售存貨成本		<b>11,253,204</b>	9,212,247
員工成本(不包括董事及監事酬金(附註8))：			
工資、薪金及社會保障成本		<b>1,657,581</b>	1,003,091
退休福利供款		<b>30,080</b>	23,653
		<b>1,687,661</b>	1,026,744
折舊	15	<b>737,008</b>	498,007
攤銷預付土地租賃付款	16	<b>2,446</b>	1,266
維修及保養		<b>296,625</b>	264,552
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)		<b>(94)</b>	1,787
攤銷無形資產	17	<b>1,200</b>	1,200
核數師酬金		<b>5,377</b>	3,200
董事及監事酬金	8	<b>4,214</b>	4,211
匯兌差額，淨額		<b>(68,206)</b>	9,150
呆壞帳撥備		—	2,000
存貨撥備		<b>37,719</b>	18,800
確認為收入的負商譽	18	—	(2,990)
金融衍生工具交易的已變現虧損		<b>4,271</b>	—
公允值收益，淨額：			
不符合對沖的金融衍生工具交易	5及28	<b>(2,139)</b>	—
已計入下列項目的研發成本：			
工資及薪金		<b>5,713</b>	3,016
消耗品的消耗		<b>4,445</b>	5,428
		<b>10,158</b>	8,444
經營租賃項下的最低租賃付款：			
樓宇及土地使用權		<b>9,986</b>	9,536

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 7. 退休福利

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團就退休福利計劃作出的供款總額約為人民幣30,100,000元(二零零四年：約人民幣23,700,000元)。於二零零五年十二月三十一日，本集團沒有收供款用作減少其於未來年度向退休金計劃作出的供款(二零零四年：無)。

### 8. 董事及監事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條，所披露年內董事及監事的酬金如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
袍金	4,034	3,996
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	152	179
退休福利供款	28	36
	180	215
	4,214	4,211

年內，概無任何有關一名董事或一名監事豁免或同意豁免收取任何酬金的安排。

年內，本集團概無向董事或監事支付任何酬金，作為於彼等加入本集團時或吸引彼等加入本集團的獎勵，或作為失去職務的補償(二零零四年：無)。

#### (a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
王乃信先生	50	50
徐文英先生	120	120
陳永祐先生	624	636
	794	806

概無任何其他應付予獨立非執行董事的酬金。

## 8. 董事及監事酬金(續)

## (b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零五年				
執行董事：				
張波先生	1,000	42	8	1,050
張紅霞女士	1,000	42	8	1,050
齊興禮先生	600	39	7	646
趙素文女士	400	29	5	434
	3,000	152	28	3,180
非執行董事：				
張士平先生	100	—	—	100
王兆停先生	50	—	—	50
	150	—	—	150
	3,150	152	28	3,330
二零零四年				
執行董事：				
張波先生	1,000	43	9	1,052
張紅霞女士	1,000	42	8	1,050
齊興禮先生	600	37	7	644
趙素文女士	350	28	6	384
	2,950	150	30	3,130
非執行董事：				
張士平先生	100	—	—	100
王兆停先生	50	—	—	50
	150	—	—	150
	3,100	150	30	3,280

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 8. 董事及監事酬金 (續)

#### (c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零五年				
劉明平先生	30	—	—	30
律天夫先生	30	—	—	30
王薇女士	30	—	—	30
	90	—	—	90
二零零四年				
劉明平先生	30	29	6	65
律天夫先生	30	—	—	30
王薇女士	30	—	—	30
	90	29	6	125

### 9. 五名最高薪僱員

本集團的五名最高薪僱員包括五名董事(二零零四年：五名董事)。該些董事的酬金已載於上述附註8。

### 10. 財務成本

	本集團	
	二零零五年 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的利息	437,867	316,383
減：資本化的利息	(17,700)	(26,000)
	420,167	290,383

## 11. 稅項

由於本集團於年內並無在香港產生應課稅利潤，因此並無作出香港利得稅撥備（二零零四年：無）。

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
本年度－香港	—	—
－中國內地	<b>240,430</b>	420,405
遞延	<b>(53,040)</b>	—
年內稅項支出總額	<b>187,390</b>	420,405

按本公司、其子公司及合資企業所在地的法定稅率計算適用於稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的調節，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的調節如下：

	本集團			
	二零零五年		二零零四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<b>1,435,784</b>		1,246,884	
按中國法定稅率計算	<b>473,809</b>	<b>33.0</b>	411,472	33.0
不可扣稅開支	<b>17,992</b>	<b>1.2</b>	10,333	0.8
未確認的稅項虧損	<b>6,852</b>	<b>0.5</b>	5,002	0.4
稅項豁免（附註(a)）	<b>(7,558)</b>	<b>(0.5)</b>	(1,913)	(0.1)
就購買中國生產機器和 設備的稅項減免（附註(b)）	<b>(287,689)</b>	<b>(20.0)</b>	—	—
其他	<b>(16,016)</b>	<b>(1.1)</b>	(4,489)	(0.4)
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<b>187,390</b>	<b>13.1</b>	420,405	33.7

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 11. 稅項 (續)

根據中國所得稅法，本集團內的公司(不包括山東魯藤紡織有限公司(「魯藤紡織」)及山東濱藤紡織有限公司(「濱藤紡織」))須按他們根據中國會計規例編製的法定財務報表所申報的應課稅收入，按33%繳納企業所得稅。

附註：

- (a) 作為中外合資企業的魯藤紡織及濱藤紡織，須按30%稅率繳納國家企業所得稅及按3%稅率繳納地方企業所得稅。就國家企業所得稅而言，於其抵銷之前五個年度結轉的累計虧損後錄得利潤的首個獲利財政年度開始，首兩年可獲全數豁免，並於其後三個財政年度獲寬減半免。就地方企業所得稅而言，地方稅務局已由二零零二年及由二零零四年起分別向魯藤紡織及濱藤紡織授出全數免繳該等稅項的豁免。由於濱藤紡織於二零零五年獲批准豁免所得稅，因此濱藤紡織毋須於本年度計提企業所得稅撥備。魯藤紡織於本年度則減半免國家企業所得稅。
- (b) 此筆款額指地方稅局批准有關購買中國製造機器及設備之稅項減免。稅務減免按於二零零三年及二零零四年購買中國製造機器及設備投資額的40%計算，並僅限於在本年度較上年度之稅項所增加之所得稅。

本公司向其股東派發股息並無附帶所得稅結果。

### 12. 母公司股權持有人應佔日常業務淨利潤

於本公司財務報表內處理，截至二零零五年十二月三十一日止年度的母公司股權持有人應佔日常業務淨利潤約為人民幣1,154,290,000元(二零零四年：約人民幣791,559,000元)(附註34)。

### 13. 利潤分配

(a) 根據中國公司法和各公司章程規定，按中國會計制度所得的稅後淨利潤只有在彌補了以前年度的累計虧損(如有)，並計提了下列法定公積金後才能作為股利進行分配。其中所計提的法定公積金不能用於提取規定以外的其他用途，也不能用於分配現金股利：

(i) **法定盈餘公積金**

根據中國公司法及有關公司的公司章程，本公司及其子公司(魯藤紡織及濱藤紡織除外)，須將年度法定除稅後淨利潤(抵銷以往年度的虧損後)(根據中國會計規則釐定)的10%撥入法定盈餘公積金。當有關儲備的結餘達各實體註冊資本的50%時，可選擇是否繼續撥入該儲備。法定盈餘公積金可用作抵銷以往年度的虧損或增加資本。然而，將法定盈餘公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持註冊資本的25%。

(ii) **法定公益金**

根據中國公司法及有關公司的公司章程，本公司及其子公司(魯藤紡織及濱藤紡織除外)，須將年度法定除稅後淨利潤(抵銷以往年度的虧損後)的5%至10%(根據中國企業會計規則釐定)撥入法定公益金。法定公益金將用於建設及收購資本性項目，例如為本公司及其子公司僱員而設的宿舍及其他設施，並不得用作支付員工個人福利開支。該等資本性項目的所有權將仍然由現時組成本集團的有關公司所擁有。

每間公司的董事決議將截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度的股東應佔利潤(根據中國會計規例釐定)的10%，分別撥入法定盈餘公積金及法定公益金。

(iii) **儲備基金、職工獎勵及福利基金及企業發展基金**

根據中國中外合資經營企業法，年度法定除稅後淨利潤(根據中國企業會計規則釐定)抵銷任何以前年度虧損及分配法定盈餘公積金(包括儲備基金、職工獎勵及福利基金以及企業發展基金)後，魯藤紡織及濱藤紡織方可分派股利。轉撥往各類法定盈餘公積金的款項按魯藤紡織及濱藤紡織董事會酌情釐定。

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 13. 利潤分配 (續)

#### (b) 股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
建議末期股息每股人民幣0.287元 (二零零四年：人民幣0.250元)	<b>323,005</b>	218,863

本年度擬派末期股息須待本公司的股東於即將召開的股東週年大會上批准。根據本公司的公司章程，本公司用作分配利潤的稅後淨利潤將為(i)根據中國會計規則釐定的淨利潤；及(ii)根據本公司股份上市的海外地區的會計準則釐定的淨利潤(以較低者為準)。

### 14. 母公司普通股權持有人應佔之每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股本持有人應佔年內淨利潤以及年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股本持有人 應佔日常業務淨利潤	<b>1,242,473</b>	825,535

	股份數目	
	二零零五年	二零零四年
股份		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	<b>920,657,979</b>	851,123,852

用作計算二零零五年每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均股數，已反映發行250,000,000股內資股作為收購熱電資產的購買代價，而二零零四年之數字亦已作調整，以反映於二零零四年進行配售而發行57,447,000股H股(附註33)。

由於截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度，並無出現攤薄事項，故並未披露每股攤薄盈利金額。

## 15. 物業、廠房及設備

## 本集團

	樓房 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零五年十二月三十一日					
於二零零五年一月一日：					
成本					
先前呈報	2,142,118	7,649,999	32,102	796,314	10,620,533
採納香港會計準則第17號 之影響(附註2.4)	(70,190)	—	—	(56,908)	(127,098)
經重列	2,071,928	7,649,999	32,102	739,406	10,493,435
累積折舊					
先前呈報	(77,282)	(914,080)	(5,725)	—	(997,087)
採納香港會計準則第17號 之影響(附註2.4)	3,565	—	—	—	3,565
經重列	(73,717)	(914,080)	(5,725)	—	(993,522)
帳面淨值	1,998,211	6,735,919	26,377	739,406	9,499,913
於二零零五年一月一日					
扣除累積折舊後淨值	1,998,211	6,735,919	26,377	739,406	9,499,913
增添	126,576	944,811	8,094	1,654,654	2,734,135
來自集團公司的採購 (附註35(a))	1,425,180	1,570,296	4,524	—	3,000,000
出售	—	(1,149)	—	—	(1,149)
年內折舊	(48,831)	(679,205)	(8,972)	—	(737,008)
轉撥	221,019	1,880,729	—	(2,101,748)	—
於二零零五年十二月三十一日					
扣除累積折舊後淨值	3,722,155	10,451,401	30,023	292,312	14,495,891
於二零零五年十二月三十一日：					
成本	3,844,703	12,044,210	44,720	292,312	16,225,945
累積折舊	(122,548)	(1,592,809)	(14,697)	—	(1,730,054)
帳面淨值	3,722,155	10,451,401	30,023	292,312	14,495,891

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 15. 物業、廠房及設備(續)

#### 本集團

	樓房 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零四年十二月三十一日					
於二零零四年一月一日：					
成本					
先前呈報	1,113,632	4,385,593	20,405	1,307,700	6,827,330
採納香港會計準則第17號 之影響(附註2.4)	(70,190)	—	—	(56,908)	(127,098)
經重列	1,043,442	4,385,593	20,405	1,250,792	6,700,232
累積折舊					
先前呈報	(34,271)	(462,809)	(2,420)	—	(499,500)
採納香港會計準則第17號 之影響(附註2.4)	2,299	—	—	—	2,299
經重列	(31,972)	(462,809)	(2,420)	—	(497,201)
帳面淨值	1,011,470	3,922,784	17,985	1,250,792	6,203,031
於二零零四年一月一日					
扣除累積折舊後淨值	1,011,470	3,922,784	17,985	1,250,792	6,203,031
增添	27,188	115,433	11,697	3,646,494	3,800,812
出售	—	(5,923)	—	—	(5,923)
年內折舊	(41,745)	(452,957)	(3,305)	—	(498,007)
轉撥	1,001,298	3,156,582	—	(4,157,880)	—
於二零零四年十二月三十一日					
扣除累積折舊後淨值	1,998,211	6,735,919	26,377	739,406	9,499,913
於二零零四年十二月三十一日：					
成本	2,071,928	7,649,999	32,102	739,406	10,493,435
累積折舊	(73,717)	(914,080)	(5,725)	—	(993,522)
帳面淨值	1,998,211	6,735,919	26,377	739,406	9,499,913

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

	樓房 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零五年十二月三十一日					
於二零零五年一月一日：					
成本	1,410,628	5,962,120	22,946	98,891	7,494,585
累積折舊	(59,045)	(696,150)	(3,638)	—	(758,833)
帳面淨值	1,351,583	5,265,970	19,308	98,891	6,735,752
於二零零五年一月一日					
扣除累積折舊後淨值	1,351,583	5,265,970	19,308	98,891	6,735,752
增添	128,315	529,575	8,006	1,024,077	1,689,973
來自集團公司的採購 (附註35(a))	1,425,180	1,570,296	4,524	—	3,000,000
向子公司的出售	—	(76,422)	—	—	(76,422)
出售	—	(692)	—	—	(692)
年內折舊	(43,752)	(495,279)	(7,083)	—	(546,114)
轉撥	41,865	1,051,726	—	(1,093,591)	—
於二零零五年十二月三十一日					
扣除累積折舊後淨值	2,903,191	7,845,174	24,755	29,377	10,802,497
於二零零五年十二月三十一日：					
成本	3,005,988	9,035,268	35,476	29,377	12,106,109
累積折舊	(102,797)	(1,190,094)	(10,721)	—	(1,303,612)
帳面淨值	2,903,191	7,845,174	24,755	29,377	10,802,497

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 15. 物業、廠房及設備(續)

本公司	樓房 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零四年十二月三十一日					
於二零零四年一月一日：					
成本	785,602	3,192,123	13,175	1,248,358	5,239,258
累積折舊	(30,556)	(356,315)	(1,434)	—	(388,305)
帳面淨值	755,046	2,835,808	11,741	1,248,358	4,850,953
於二零零四年一月一日					
扣除累積折舊後淨值	755,046	2,835,808	11,741	1,248,358	4,850,953
增添	17,353	182,029	9,771	2,273,076	2,482,229
向子公司的出資*	(3,584)	(112,101)	—	(72,622)	(188,307)
出售	—	(37,432)	—	—	(37,432)
年內折舊	(28,489)	(340,998)	(2,204)	—	(371,691)
轉撥	611,257	2,738,664	—	(3,349,921)	—
於二零零四年十二月三十一日					
扣除累積折舊後淨值	1,351,583	5,265,970	19,308	98,891	6,735,752
於二零零四年十二月三十一日：					
成本	1,410,628	5,962,120	22,946	98,891	7,494,585
累積折舊	(59,045)	(696,150)	(3,638)	—	(758,833)
帳面淨值	1,351,583	5,265,970	19,308	98,891	6,735,752

於二零零五年十二月三十一日，本集團價值約人民幣7,938,000,000元(二零零四年：人民幣7,174,000,000元)之若干樓房、機器及設備作為本集團若干銀行貸款之抵押(附註29)。

於撥入到樓房、機器及設備前，在建工程的帳面值包括本年度資本化利息約人民幣17,700,000元(二零零四年：人民幣26,000,000元)(附註10)。

\* 本公司於二零零四年向其子公司注入物業、廠房及設備約人民幣188,000,000元(相當於該等物業、廠房及設備的帳面值)。

## 16. 預付土地租賃付款

## 本集團

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日之面值		
先前呈報	—	—
採納香港會計準則第17號之影響(附註2.4)	<b>123,533</b>	124,799
經重列	<b>123,533</b>	124,799
增添	<b>12,000</b>	—
攤銷	<b>(2,446)</b>	(1,266)
於十二月三十一日之面值	<b>133,087</b>	123,533
預付款、存款及其他應收帳款內的即期部分	<b>(2,782)</b>	(2,446)
非即期部分	<b>130,305</b>	121,087

租賃土地乃長期合約，位於中國。

於二零零五年十二月三十一日，本集團價值約人民幣83,000,000元(二零零四年：人民幣28,000,000元)之若干土地使用權作為本集團若干銀行貸款之抵押(附註29)。

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 17. 無形資產

本集團的無形資產指技術權利為1,450,000美元(相當於約人民幣12,000,000元)，此乃由一名少數股東於二零零二年九月向本公司的一間子公司作出的資本投入。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(2,700)	(1,500)
帳面淨值	9,301	10,501
於一月一日之扣除累積攤銷後淨值	9,301	10,501
年內攤銷	(1,200)	(1,200)
於十二月三十一日之扣除累積攤銷後淨值	8,101	9,301
於十二月三十一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(3,900)	(2,700)
帳面淨值	8,101	9,301

## 18. 負商譽

## 本集團

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日：		
成本值，如前呈列	<b>(29,902)</b>	(29,902)
採納香港財務報告準則第3號的影響(附註2.4)	<b>29,902</b>	—
成本值，經重列	—	(29,902)
累積攤銷，如前呈列	<b>6,354</b>	3,364
採納香港財務報告準則第3號的影響(附註2.4)	<b>(6,354)</b>	—
累積攤銷，經重列	—	3,364
帳面淨值	—	(26,538)
成本值，於一月一日，扣除累積攤銷	—	(26,538)
本年度攤銷	—	2,990
成本值及帳面值，於十二月三十一日	—	(23,548)
於十二月三十一日		
成本值	—	(29,902)
累積攤銷	—	6,354
帳面淨值	—	(23,548)

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 19. 於子公司的投資

本公司佔子公司的權益詳情載列如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	<b>1,200,891</b>	1,200,891
應收子公司款	<b>1,660,119</b>	1,302,996
應付子公司款	<b>(146,635)</b>	(428,250)
	<b>2,714,375</b>	2,075,637

應收／(應付)子公司款為無抵押、免息及無固定償還期。該等應收／付子公司款的帳面值近似等於其公允價值。

本公司於二零零五年十二月三十一日的子公司及合資企業詳情如下：

公司名稱	註冊／ 成立日期及地點 及經營地點	法律地位	繳足資本／ 註冊資本	本公司直接 應佔的股本 權益百分比	主要業務
子公司					
威海魏橋紡織有限公司 (「威海魏橋」)	中國威海 二零零一年七月 二十五日	有限責任公司	人民幣 148,000,000元	87.2%	生產及銷售 棉紗及布
濱州工業園	中國濱州 二零零一年十一月 二十六日	有限責任公司	人民幣 600,000,000元	98.5%	生產及銷售 棉紗及布
山東魏橋棉業有限公司	中國鄒平 二零零三年九月 三十日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	92%	採購、加工及 銷售原棉、 棉籽及皮棉
威海魏橋工業園有限 公司(「威海工業園」)	中國威海 二零零四年一月 三十日	有限責任公司	人民幣 260,000,000元	99.8%	生產及銷售 棉紗及布

## 19. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊/ 成立日期及地點 及經營地點	法律地位	繳足資本/ 註冊資本	本公司直接 應佔的股本 權益百分比	主要業務
合資企業					
魯藤紡織	中國鄒平 二零零二年九月 十二日	中外合資企業	9,790,000美元	75%	生產及銷售 聚脂纖維紗 及相關產品
濱藤紡織	中國鄒平 二零零四年三月 十二日	中外合資企業	15,430,000美元	75%	生產及銷售 緊密紗及 相關產品

## 20. 存貨

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原料	<b>791,186</b>	606,548
在產品	<b>644,315</b>	396,632
半製成品	<b>636,778</b>	608,871
製成品	<b>1,098,061</b>	807,572
消耗品	<b>71,657</b>	57,322
運送中的原料	<b>403,231</b>	196,523
總計	<b>3,645,228</b>	2,673,468

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 20. 存貨 (續)

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原料	620,494	429,411
在產品	491,680	286,185
半製成品	455,238	504,896
製成品	892,660	650,920
委托加工物料	22,699	11,716
消耗品	59,447	52,060
運送中的原料	403,231	196,523
總計	2,945,449	2,131,711

於二零零五年十二月三十一日，本集團約人民幣141,000,000元（二零零四年：人民幣135,000,000元）的若干運送中的原料已用作抵押若干銀行貸款，其他詳情見財務報表附註29。

### 21. 應收貿易帳款

於結算日的應收貿易帳款按發票日期的帳齡分析載列如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	546,539	590,558
三個月至六個月	7,610	3,106
六個月至一年	3,765	2,900
一年至兩年	4,358	1,855
	562,272	598,419

## 21. 應收貿易帳款(續)

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	524,442	569,977
三個月至六個月	7,564	3,075
六個月至一年	3,765	2,900
一年至兩年	4,358	1,855
	<b>540,129</b>	<b>577,807</b>

本集團向其客戶提供的除帳期一般不會超過45日，惟對長期客戶亦會延長除帳期。本集團會密切監察逾期應收貿易帳款。高層管理人員會定期審閱逾期應收貿易帳款。鑒於上述情況以及事實上本集團之應收款項與眾多分散的客戶有關，因此並無信貸過份集中的情況。應收款項並無計息。

## 22. 預繳帳款、按金及其他應收帳款

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重列)
預繳予供應商	446,216	363,431
預付土地租金，當期	2,782	2,446
應收出口退稅款	63	—
其他應收帳款及預繳帳款	9,534	11,356
總計	<b>458,595</b>	<b>377,233</b>

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
預繳予供應商	445,687	362,699
其他應收帳款及預繳帳款	8,969	2,270
總計	<b>454,656</b>	<b>364,969</b>

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 23. 應收／付直接控股公司／關聯方款

應付及應收直接控股公司及關聯方款為無抵押、免息及無固定還款期。

### 24. 現金及現金等值物及已抵押存款

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,134,935	1,748,717
定期存款	1,717,178	1,118,167
	<b>4,852,113</b>	2,866,884
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(470,000)	(229,836)
為銀行貸款抵押(附註29)	(42,138)	—
為發出應付票據抵押(附註26)	—	(67,000)
	<b>(512,138)</b>	(296,836)
存款期為超過三個月的定期存款	<b>(1,154,040)</b>	(325,400)
現金及現金等值物	<b>3,185,935</b>	2,244,648
	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,872,886	1,618,216
定期存款	1,717,178	1,044,033
	<b>4,590,064</b>	2,662,249
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(470,000)	(222,702)
為銀行貸款抵押(附註29)	(42,138)	—
	<b>(512,138)</b>	(222,702)
存款期為超過三個月的定期存款	<b>(1,154,040)</b>	(325,400)
現金及現金等值物	<b>2,923,886</b>	2,114,147

短期定期存款的存款期介乎一日至三個月，視乎本集團即時現金所需而定。短期定期存款按各自之短期定期存款息率賺取利息。現金及現金等值物、已抵押定期存款及三個月後到期之非抵押定期存款，與其公允價值相若。

## 25. 應付貿易帳款

於結算日的應付貿易帳款按與原料及物業、廠房及設備項目相關的主要風險與報酬轉移給本集團的日期的帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	<b>1,944,107</b>	1,292,330
三個月至一年	<b>299,984</b>	37,061
	<b>2,244,091</b>	1,329,391
	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	<b>1,802,599</b>	1,134,213
三個月至一年	<b>297,187</b>	23,967
	<b>2,099,786</b>	1,158,180

應付貿易帳款為免息及一般在150日期限內結清。

## 26. 應付票據

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	<b>499,300</b>	60,000
三個月至六個月	<b>90,000</b>	160,000
	<b>589,300</b>	220,000

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 26. 應付票據 (續)

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
三個月內	449,300	—

本公司於二零零五年十二月三十一日面值為人民幣140,000,000元的若干應付票據為威海魏橋及威海工業園以本公司為受益人簽發的票據，於二零零五年十二月三十一日前上述票據均已經銀行貼現。

於二零零五年十二月三十一日，本集團概無抵押任何定期存款（二零零四年：人民幣67,000,000元）以擔保本集團的應付票據。

### 27. 其他應付款及應計款項

於二零零四年十二月三十一日，本集團其他應付款及應計款項包括濱州市財政局發給濱州工業園的專項撥款合共約人民幣70,000,000元，以支持濱州工業園的開發項目及產品開發，該款已確認為本年度收入及遞延收入，其他詳情見財務報表附註31。

### 28. 金融衍生工具

	本集團及本公司	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期貨幣合約	—	1,323
利率掉期	8,243	4,781
	8,243	6,104

遠期貨幣合約及利率掉期的帳面值與其公允價值相若。

本公司訂立多份遠期貨幣合約及各種利率掉期合約，以分別管理其匯率風險及利率風險，此舉不符合沖銷會計法的標準。來自非對沖貨幣衍生工具及利率掉期衍生工具公允價值的減少及增加分別為人民幣1,323,000元及3,462,000元（二零零四年：無及無），並分別扣除及計入本年度收益表。

## 29. 附息銀行貸款

	實際利率	到期	本集團		本公司	
			二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>短期</b>						
無抵押	(1)	二零零六年或 提出要求時	<b>2,893,584</b>	984,547	<b>2,670,514</b>	832,299
有抵押	(2)	二零零六年	<b>2,241,828</b>	2,362,597	<b>1,864,828</b>	1,820,490
			<b>5,135,412</b>	3,347,144	<b>4,535,342</b>	2,652,789
<b>非短期</b>						
無抵押	(3)	二零零七年至 二零零八年	<b>326,281</b>	832,808	<b>32,281</b>	662,808
有抵押	(4)	二零零七年至 二零零八年	<b>4,229,229</b>	2,785,978	<b>3,971,229</b>	2,871,978
			<b>4,555,510</b>	3,618,786	<b>4,003,510</b>	3,534,786
<b>總計</b>			<b>9,690,922</b>	6,965,930	<b>8,538,852</b>	6,187,575

- (1) 利率介乎年息率5.5%至7.6%；介乎六個月倫敦銀行同業拆息+1.2%至六個月倫敦銀行同業拆息+1.3%；按三個月倫敦銀行同業拆息+2.0%及按一年新加坡銀行同業拆息+1.8%；
- (2) 利率介乎年息率4.5%至7.3%以及六個月倫敦銀行同業拆息+2.0%以及介乎三個月倫敦銀行同業拆息+2.2%至三個月倫敦銀行同業拆息+3.0%；
- (3) 利率介乎年息率6.4%至6.7%；及
- (4) 利率介乎年息率4.8%至8.4%以及介乎三個月倫敦銀行同業拆息+2.2%至三個月倫敦銀行同業拆息+2.5%。

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 29. 附息銀行貸款 (續)

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內或須於要求時償還	<b>5,135,412</b>	3,347,144	<b>4,535,342</b>	2,652,789
第二年	<b>2,342,780</b>	1,226,904	<b>2,102,781</b>	1,142,904
第三至五年，包括首尾兩年	<b>2,212,730</b>	2,391,882	<b>1,900,729</b>	2,391,882
	<b>9,690,922</b>	6,965,930	<b>8,538,852</b>	6,187,575

- (i) 於二零零四年九月八日，本公司與一批銀行組成的銀團簽訂一份為期三年之貸款協議（「首份銀團貸款協議」），提供最高為78,000,000美元（相等於人民幣629,000,000元）及人民幣183,000,000元的授信額度。本公司於二零零五年八月一日訂立另一份為期三年之銀團貸款協議（「第二份銀團貸款協議」），提供最高為125,000,000美元（相等於約人民幣1,009,000,000元）的授信額度。上述銀團貸款協議包含某些承諾事項和財務約束條款，包括但不限於：股利支付的上限、綜合有形淨資產的下限、綜合債務總額及綜合抵押貸款的上限、保持綜合淨流動資產及某些財務比率等。

於二零零五年十二月三十一日，本公司並未遵守上述銀團貸款協議所載之若干財務承諾事項。本公司已分別於二零零六年一月二十三日及二零零六年一月十三日，從首份銀團貸款協議及第二份銀團貸款協議之代理獲取首份同意函件，修正及修訂截至二零零五年十二月三十一日止年度之若干財務承諾事項。本公司已分別於二零零六年三月二十八日及二零零六年三月二十九日，從第二份銀團貸款協議及首份銀團貸款協議之代理獲取第二份同意函件，修正及修訂截至二零零五年十二月三十一日止年度之若干財務承諾事項。本公司於二零零五年十二月三十一日已遵守第二份經修訂財務承諾事項，但並未遵守上述銀團貸款協議所載各自原本之若干財務承諾事項，亦未遵守日期分別為二零零六年一月十三日及二零零六年一月二十三日就第二份銀團貸款協議及首份銀團貸款協議之首份同意函件所載之首份經修訂財務承諾事項。

## 29. 附息銀行貸款 (續)

於二零零五年十二月三十一日，根據上述銀團貸款協議動用之貸款總額約人民幣1,659,000,000元，其中人民幣1,110,000,000已於二零零五年十二月三十一日之綜合資產負債表及資產負債表中，由非流動負債重列為流動負債，因為本公司並未從各自之代理獲取無條件同意函件，修正及修訂本公司於二零零五年十二月三十一日並未遵守之銀團貸款協議內若干財務承諾事項。於結算日後，隨後獲得首份銀團貸款協議及第二份銀團貸款協議之同意函件。

此外，根據第二份銀團貸款協議，本集團須確保二零零五年的資本開支大致限於人民幣1,200,000,000元，或另行保證所招致之任何其他資本開支，不會產生協議內所界定之重大不利影響。本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之資本開支為約人民幣5,734,000,000元。就此而言，根據第二份銀團貸款協議之一般承諾條文，本公司於二零零六年三月三十一日向第二份銀團貸款協議之代理提交一份確認書，確認本公司董事認為所產生之資本開支人民幣5,734,000,000元，不會影響本公司之生產及經營以及其履行根據第二份銀團貸款協議之還款責任。

此外，本公司分別於二零零五年六月三十日及二零零五年七月二十日，與兩間銀行訂立兩項銀行信貸協議，提供最高分別為15,000,000美元(相等於約人民幣121,100,000元)及20,000,000美元(相等於約人民幣161,400,000元)的授信額度。本公司亦於二零零五年十一月九日與一間銀行訂立有期信貸協議，提高最高為10,000,000美元(相等於約人民幣80,700,000元)之授信額度。於二零零五年十二月三十一日，上述銀行信貸協議及有期信貸協議之授信額度已獲全面動用，並由於須於二零零六年十二月三十一日前償還，故分類為流動負債。所有上述信貸協議及有期信貸協議均載有交叉違約條款，據此倘本公司未能履行其任何有關任何協議之責任，則發生失責事件。由於本公司於二零零五年十二月三十一日並未遵守之首份銀團貸款協議及第二份銀團貸款協議內各自原本之財務承諾事項，故本公司根據上述信貸協議及有期信貸協議之條款及條件屬失責。

### 29. 附息銀行貸款(續)

本公司已就日期為二零零五年七月二十日之銀行信貸，於二零零六年三月二十九日及二零零六年四月三日從銀行獲取交叉違約豁免。本公司已於二零零六年三月二十九日及二零零六年四月四日，就日期為二零零五年十一月九日之銀行信貸獲取函件，確認據此授出之信貸仍然有效。此外，本公司已於二零零六年三月三十日就日期為二零零五年六月三十日之銀行信貸從銀行獲取交叉違約豁免。

- (ii) 除若干本集團於二零零五年十二月三十一日合共為431,000,000美元(相等於人民幣3,481,000,000元)及110,000,000港元(相等於人民幣114,000,000元)(二零零四年：297,000,000美元)之銀行貸款外，本集團所有銀行貸款均以人民幣計值。
- (iii) 本集團為數約人民幣6,205,000,000元(二零零四年：人民幣4,879,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干土地及樓房、機器及設備以及土地使用權(預付土地租賃款項)作出抵押，於二零零五年十二月三十一日，該些資產總帳面淨值約為人民幣8,021,000,000元(二零零四年：約人民幣7,202,000,000元)。
- (iv) 本集團為數約人民幣40,000,000元(二零零四年：人民幣零元)的若干銀行貸款，已由本集團若干於二零零五年十二月三十一日為數約人民幣42,000,000元(二零零四年：人民幣零元)之已抵押存款作出抵押。
- (v) 於二零零四年十二月三十一日，本集團以其於二零零四年十二月三十一日約達人民幣72,000,000元之應收出口退稅款作出抵押，以取得本集團為數人民幣20,000,000元的若干銀行貸款。
- (vi) 於二零零五年十二月三十一日，本集團以其於二零零五年十二月三十一日為數人民幣111,000,000元(二零零四年：人民幣144,000,000元)之應收帳款作出抵押，以取得本集團為數人民幣85,000,000元(二零零四年：人民幣115,000,000元)的若干銀行貸款。本集團已於二零零五年十二月三十一日前收到應收帳款並包括在現金及現金等值物中。
- (vii) 於二零零五年十二月三十一日，本集團以其約人民幣141,000,000元(二零零四年：人民幣135,000,000元)的運送中原料抵押本集團最多約人民幣141,000,000元(二零零四年：人民幣135,000,000元)的若干銀行貸款。
- (viii) 於二零零五年十二月三十一日，威海民航實業有限公司(為威海魏橋的一名少數股東)為威海魏橋最多約達人民幣10,000,000元(二零零四年：人民幣41,000,000元)的銀行貸款提供擔保。

## 29. 附息銀行貸款(續)

(ix) 威海工業園之少數股東劉光民擔保威海工業園之銀行貸款，於二零零五年十二月三十一日，數額最高達約人民幣1,000,000元(二零零四年：人民幣零元)。

(x) 於二零零五年十二月三十一日，本公司為其若干子公司提供最多約達人民幣506,000,000元(二零零四年：人民幣281,000,000元)的銀行貸款提供擔保。

其他利率資料：

	本集團			
	二零零五年		二零零四年	
	定息 人民幣千元	浮息 人民幣千元	定息 人民幣千元	浮息 人民幣千元
銀行貸款：				
無抵押	967,641	2,252,224	722,633	1,094,722
有抵押	2,368,135	4,102,922	2,134,525	3,014,050

	本公司			
	二零零五年		二零零四年	
	定息 人民幣千元	浮息 人民幣千元	定息 人民幣千元	浮息 人民幣千元
銀行貸款：				
無抵押	695,571	2,007,224	600,385	894,722
有抵押	1,907,135	3,928,922	1,822,972	2,869,496

本集團及本公司之即期銀行貸款之帳面值與其公允價值相若。本集團之非短期銀行貸款之帳面值及其公允價值如下：

	帳面值		公允價值	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
定息銀行貸款	1,469,825	725,478	1,426,865	708,691
浮息銀行貸款	3,085,685	2,893,308	3,085,685	2,893,308
總計	4,555,510	3,618,786	4,512,550	3,601,999

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 30. 長期應付直接控股公司款

	本集團及本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應付款：		
一年內	50,000	50,000
第二年	368,927	50,000
第三至第五年	—	78,927
	418,927	178,927
列為流動負債的部分	(50,000)	(50,000)
非短期部分	368,927	128,927

於二零零五年十二月三十一日及於二零零四年十二月三十一日，長期應付直接控股公司款為無抵押及免息。

### 31. 遞延收入

在綜合資產負債表內確認的濱州工業園收到之政府撥款遞延收入如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日	—	—
增添	84,163	—
於本年度確認為收入	(596)	—
於十二月三十一日	83,567	—
歸為流動負債之部分	(3,574)	—
非短期部分	79,993	—

於本年度及過往年度，濱州工業園分別收到政府撥款約人民幣14,000,000元及人民幣70,000,000元，該筆撥款由濱州市財政局提供，用於為濱州工業園發展提供支持。由於濱州工業園於年內按政府撥款所附條件完成施工（濱州市財政局已予證實），本集團已將該等政府撥款確認為有關固定資產預期可使用年限內按年限平均法取得的遞延收入。

## 32. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債之變動如下：

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>				
於一月一日	—	—	—	—
於年內記入收益表	<b>61,422</b>	—	<b>19,655</b>	—
於十二月三十一日	<b>61,422</b>	—	<b>19,655</b>	—
<b>遞延稅項負債</b>				
於一月一日	—	—	—	—
於年內自收益表扣除	<b>8,382</b>	—	—	—
於十二月三十一日	<b>8,382</b>	—	—	—
於年內記入收益表，淨額(附註11)	<b>53,040</b>	—	<b>19,655</b>	—

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 32. 遞延稅項 (續)

本集團及本公司遞延稅項之主要部分如下：

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>				
存貨撥備	27,460	—	13,758	—
呆壞帳撥備	7,831	—	7,343	—
金融衍生工具之公允價值淨額	(706)	—	(706)	—
確認為遞延收入之政府撥款	27,577	—	—	—
稅項折舊差額	(7,623)	—	(7,623)	—
其他	6,883	—	6,883	—
於十二月三十一日	61,422	—	19,655	—
<b>遞延稅項負債</b>				
稅項折舊差額	8,382	—	—	—
於十二月三十一日	8,382	—	—	—

年內並無重大尚未撥備之遞延稅項。

## 33. 股本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>股本</b>		
註冊、已發行及繳足：		
780,770,000股(二零零四年：530,770,000股) 每股人民幣1.00元的內資股	<b>780,770</b>	530,770
344,682,500股(二零零四年：344,682,500股) 每股人民幣1.00元的H股	<b>344,683</b>	344,683
	<b>1,125,453</b>	875,453

本公司並無任何購股權計劃。

於本年度及二零零四年，股本有以下變動：

- (a) 於二零零五年，本公司按每股人民幣10.84元(相當於約10.40港元)的價格向集團公司發行250,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，作為收購熱電資產的部分代價。在向集團公司發行代價股份後，集團公司於本公司之權益由46.87%增至58.67%。
- (b) 於二零零四年，本公司以配售方式按每股11.60港元(相當於約人民幣12.34元)的價格向公眾發行57,447,000股每股面值人民幣1.00元的H股。該等H股於二零零四年六月在香港聯交所上市。

以下為本年度及二零零四年有關上述本公司普通股本變動交易的概要：

	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元	資本儲備帳 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零四年一月一日	818,005,500	818,006	2,789,664	3,607,670
發行H股(b)	57,447,000	57,447	649,087	706,534
	875,452,500	875,453	3,438,751	4,314,204
股份發行費用	—	—	(14,552)	(14,552)
於二零零五年一月一日	875,452,500	875,453	3,424,199	4,299,652
發行內資股(a)	250,000,000	250,000	2,460,000	2,710,000
於二零零五年十二月三十一日	1,125,452,500	1,125,453	5,884,199	7,009,652

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 34. 儲備

#### 本集團

本集團本年度及過往年度的儲備及其中的變動載於綜合權益變動表內。

#### 本公司

	資本儲備	法定 公積金	法定 公益金	建議 末期股利	保留利潤	總計
	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	人民幣千元
於二零零四年一月一日	2,789,664	104,333	104,333	45,808	654,033	3,698,171
宣布二零零三年末期股利	—	—	—	(45,808)	—	(45,808)
發行H股(附註33(b))	649,087	—	—	—	—	649,087
股份發行費用(附註33(b))	(14,552)	—	—	—	—	(14,552)
本年度淨利潤(附註12)	—	—	—	—	791,559	791,559
轉撥自/(往)儲備	—	79,749	79,749	—	(159,498)	—
建議二零零四年末期股利	—	—	—	218,863	(218,863)	—
於二零零四年十二月三十一日	3,424,199	184,082	184,082	218,863	1,067,231	5,078,457
宣布二零零四年末期股利	—	—	—	(218,863)	—	(218,863)
發行內資股(附註33(a))	2,460,000	—	—	—	—	2,460,000
本年度淨利潤(附註12)	—	—	—	—	1,154,290	1,154,290
轉撥自/(往)儲備	—	117,937	117,937	—	(235,874)	—
建議二零零五年末期股利	—	—	—	323,005	(323,005)	—
於二零零五年十二月三十一日	5,884,199	302,019	302,019	323,005	1,662,642	8,473,884

## 35. 綜合現金流量表附註

### 主要非現金交易

- (a) 於年內，本公司向集團公司收購若干熱電資產，總代價為人民幣3,000,000,000元，其中人民幣2,710,000,000元(相等於約2,601,000,000港元)分別以配發及發行250,000,000股內資股支付、另外人民幣290,000,000元(相等於約278,000,000港元)將於二零零七年分兩期以現金支付。
- (b) 經當地稅務局批准後，本集團在購買中國機器及設備方面獲得稅務減免。稅務減免按二零零三年及二零零四年購買中國機器及設備款額的40%計算，及限於與本年度較上年度之稅項所增加之所得稅。稅務減免使本年度所得稅及應付稅項減少約人民幣288,000,000元(附註11(b))。

## 36. 或然負債

於結算日，本集團及本公司有下列並無於財務報表撥備的或然負債：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已發信用證	497,740	172,015
	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已發信用證	497,740	172,015
附追索權的貼現票據	—	220,000
就有關授予子公司的融資額度而向銀行提供的擔保	506,199	281,000
	1,003,939	673,015

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 37. 承諾

#### (a) 資本承諾

於結算日，本集團及本公司主要用作在建工程、購買物業、廠房及設備項目及投資的資本承諾如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	65,451	242,901
已授權，但未訂約	270,570	—
	<b>336,021</b>	242,901

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	40,451	242,901
已授權，但未訂約	40,000	—
	<b>80,451</b>	242,901

此外，在二零零五年三月十七日，本公司與濱州工業園、威海魏橋、集團公司、山東位橋染織有限公司、及山東魏聯印染有限公司訂立一份發起人協議，成立山東魏橋創業財務有限公司（「財務公司」），惟需中國銀行業監督管理委員會的批准。財務公司成立後，以上發起人將分別擁有其中6.25%，3.75%，2.5%，68.75%，12.5%，6.25%的股份。財務公司的註冊資本將為人民幣400,000,000元（約377,000,000港元），其中本公司與本集團的資本性承諾分別為人民幣25,000,000元和人民幣50,000,000元。

#### (b) 經營租賃承諾

於結算日，本集團及本公司有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約的未來最低租約款項如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內	12,235	9,536
第二至五年（包括首尾兩年）	48,395	38,196
五年後	149,332	118,228
	<b>209,962</b>	165,960

## 37. 承諾 (續)

## (b) 經營租賃承諾 (續)

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內	12,175	9,476
第二至五年(包括首尾兩年)	48,152	37,953
五年後	148,622	117,457
	<b>208,949</b>	164,886

## 38. 關聯方交易

本集團為縣聯社內一家較大集團的一部分，並與縣聯社成員公司有緊密交易及關係。因此，該等交易的條款可能與全無關聯方的交易條款不相同。關聯方指縣聯社為其股東的實體，及縣聯社可對其行使控制權或重大影響。該等交易按交易雙方協議的條款進行。

除於此等財務報表附註23、29及30所披露於年內進行的交易及結餘外，本集團與下列關聯方有以下重大交易：

## (a) 與關聯方的交易

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
集團公司	直接控股公司	供應電力、蒸氣費	701,925	554,140
		物業租賃開支	9,986	9,536
		供應電力收入	36,816	—
		銷售固定資產	—	379
		集團公司替本公司 墊付的支出	27,835	142,410
		本公司替集團公司 墊付的支出	46,531	8,646

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 38. 關聯方交易 (續)

#### (a) 與關聯方的交易 (續)

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
山東位橋染織有限公司	集團公司屬下子公司	銷售棉紗	<b>242,315</b>	120,213
		廠房及設備租賃 收益	<b>250</b>	—
山東魏聯印染有限公司	集團公司屬下子公司	銷售坯布	<b>126,870</b>	116,085
山東魏橋漂染有限公司	集團公司的聯營公司	銷售棉紗	<b>8,713</b>	7,478
山東恒富針織有限公司	集團公司屬下子公司	銷售坯布	<b>33,646</b>	7,880
山東魏橋宏源家紡 有限公司	集團公司屬下子公司	銷售坯布	<b>531</b>	—
山東魏橋特寬幅印染 有限公司	集團公司屬下子公司	銷售坯布	<b>4,882</b>	—
山東魏橋服裝 有限公司	集團公司屬下子公司	銷售牛仔布	<b>83</b>	—

董事認為，上述關聯方交易是為一般及日常業務中進行。

在籌備本公司上市期間，於二零零三年八月二十五日，本公司及集團公司訂立供應電力及蒸氣協議。根據協議，集團公司同意分別按市價與每千瓦時人民幣0.35元(含電力增值稅17%)兩者中的較低價及以市價與每噸人民幣60元(含蒸汽增值稅13%)兩者中的較低價，向本集團供應電力及蒸氣。根據日期為二零零五年五月三十一日的供應電力及蒸氣補充協議，雙方約定，倘本集團於本公司任何財政年度內從集團公司所購買電力及蒸氣的總購買金額等於或少於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度的類同購買金額(「計劃購買電力及蒸氣」)，則計劃購買電力及蒸氣的價格為每千瓦時人民幣0.35元(含增值稅17%)及每噸人民幣60元(含增值稅13%)與當時市場價格兩者中的較低價。任何額外購買所用的價格將予調整，惟不得高於當時市價。

## 38. 關聯方交易 (續)

### (a) 與關聯方的交易 (續)

此外，在籌備本公司上市期間，於二零零三年八月二十五日，本公司已與集團公司及其子公司(不包括現時組成本集團的公司，統稱為「控股集團」)訂立多份協議，監管集團公司供應棉花、供應棉紗和坯布及控股集團提供加工服務。

截至二零零五年十二月三十一日，除就收購熱電資產訂立土地租約(「資產轉讓協議」)(下文將予提及)外，本集團亦與集團公司訂立以下十項物業租賃協議，本集團有權選擇續約。該等協議的主要條款概述如下：

- (i) 於二零零零年十二月二十七日訂立的土地使用權協議，由二零零零年十二月二十七日開始生效，至二零二零年十二月二十七日屆滿，年租金開支為人民幣454,900元，該土地使用權與第一生產區的土地有關。
- (ii) 於二零零一年五月十日訂立的土地使用權協議，由二零零一年五月十日開始生效，至二零二一年五月十日屆滿，年租金開支為人民幣868,000元，該土地使用權與第一生產區的土地有關。
- (iii) 於二零零二年九月三十日訂立的土地使用權協議，由二零零二年九月三十日開始生效，至二零二二年九月三十日屆滿，年租金開支為人民幣888,700元，該土地使用權與第二生產區的土地有關。
- (iv) 於二零零三年五月十四日訂立的土地使用權協議，由二零零三年五月十四日開始生效，至二零二三年五月十四日屆滿，年租金開支為人民幣1,503,000元，該土地使用權與第三生產區的土地有關。
- (v) 於二零零二年九月十三日訂立的土地使用權協議，由二零零二年九月十三日開始生效，至二零二二年九月十三日屆滿，年租金開支為人民幣60,700元，該土地使用權與第二生產區的土地有關。
- (vi) 於二零零零年五月十日訂立的經營租約協議，由二零零零年五月十日起生效，至二零零六年五月十日屆滿，年租金開支為人民幣600,000元，該協議乃就位於中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號的樓房而訂立。本公司與集團公司於二零零五年一月三十一日終止了該協議。

### 38. 關聯方交易 (續)

#### (a) 與關聯方的交易 (續)

- (vii) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權協議，由二零零三年十月十七日開始生效，至二零二三年十月十七日屆滿，年租金開支為人民幣2,167,000元，該土地使用權與鄒平工業園區(於年度內成立的新生產區)的土地有關。
- (viii) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權協議，由二零零三年十月十七日開始生效，至二零二三年十月十七日屆滿，年租金開支為人民幣994,100元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (ix) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權協議，由二零零三年十月十七日開始生效，至二零二三年十月十七日屆滿，年租金開支為人民幣2,000,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (x) 於二零零五年一月三十一日訂立的經營租約協議，由二零零五年二月一日生效，至二零一零年二月一日屆滿，年租金開支為人民幣600,000元，該協議乃就應於中國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路1號的樓房而訂立。

除上述者外，本公司與集團公司就收購熱電資產訂立如下交易(附註35(b))。於二零零五年八月十三日與集團公司訂立資產轉讓協議，以按合共代價人民幣3,000,000,000元(相當於約2,879,000,000港元)收購熱電資產。有關代價以如下方式支付：

- (a) 透過配發及發行250,000,000股內資股支付人民幣2,710,000,000元(相當於約2,601,000,000港元)；及
- (b) 於二零零七年按兩次現金分期支付人民幣290,000,000元(相當於約278,000,000港元)。

於二零零五年十月二十七日，本公司換領了新營業執照，此顯示了本公司從山東省工商行政管理局獲准增加股本及標誌著資產轉讓協議的完成(「完成」)。

於訂立資產轉讓協議後，經本公司及集團公司議定，容許本公司在完成前(「過渡期間」)參與熱電資產項目，以使過渡根據資產轉讓協議順利進行。於過渡期間內，本公司外購煤炭，並使用資產轉讓協議所界定的熱電資產發電及製造蒸汽，以供本集團自用。根據上述安排，集團公司同意承擔在過渡期間內因動用熱電資產向本公司供應電力及蒸汽而發生的其他營業開支。

## 38. 關聯方交易 (續)

## (a) 與關聯方的交易 (續)

於完成後，本公司與集團公司於二零零五年十一月二日訂立供應超額電力安排，據此，本公司有權自二零零五年十月三十一日起至二零零七年十二月三十一日止向集團公司供應超出本集團實際所需耗用的電力。在此期間，由本集團向集團公司供應超額電力的價格，應為每千瓦時人民幣0.45元(含電力增值稅17%)與山東省電廠將其生產的電力售予有關電力網的當時價格(有關價格現時介乎每千瓦時人民幣0.37元至每千瓦時人民幣0.40元)兩者中的較高價。然而，倘中國政府規定有任何適用的法定電力價格，則本集團將於截至二零零五年十二月三十一日止年度採納有關法定價格。於截至二零零五年十二月三十一日止期間，供應集團公司的電力銷售額約為人民幣37,000,000元。

於完成後，本公司與集團公司於二零零五年十一月二日訂立土地租賃協議。集團公司同意將熱電資產所處的土地物業的土地使用權出租予本公司。自二零零五年十月三十一日起計二十個曆年中各曆年本公司應付集團公司的年租金總額為人民幣2,699,000元(相當於約2,546,000港元)，並可能根據本公司委任的獨立國際物業估值師將予釐定的估值金額每年進行調整。

上述關聯交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

## (b) 於綜合資產負債表內列帳的關聯方未償還結餘

	應收關聯方款項		應付關聯方款項	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
集團公司	—	—	<b>720,221</b>	417,791
集團公司屬下子公司	<b>480,814</b>	262,945	<b>864</b>	864
集團公司的聯營公司	<b>1,782</b>	3,151	—	—

## 財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

### 38. 關聯方交易 (續)

#### (c) 集團主要管理人員的補償

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
短期僱員福利	4,306	4,175
僱員退休福利	28	36
基於股本的付款	—	—
付予主要管理人員的補償總額	4,334	4,211

有關董事及監事酬金的其他詳情載於財務報表附註8。

### 39. 財務風險管理目標及政策

由本集團財務資產及負債產生的主要風險為現金流動利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。本集團並無訂有書面風險管理政策及指引。然而，本公司管理層會定期分析及制訂策略，以管理本集團所承受的財務風險。一般而言，本集團在風險管理方面採納保守策略。本集團有關金融衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.5。

#### 現金流動利率風險

本集團所承受的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率計息的長期債務承擔有關。

本集團的政策乃透過使用定息及浮息債務組合來管理其利息成本。本集團藉具成本效益的方式管理該項組合，亦會訂立利率掉期合約，當中本集團同意於特定時段交換透過參考議定的名義本金金額計算得出的定息及浮息金額的差額。該等利率掉期合約能夠在一定程度上減低相關債務承擔的部分利率風險。

#### 外匯風險

本集團承受交易貨幣風險。該等風險乃因本集團以美元為貨幣單位進行銷售、購買及借貸而產生。本集團承受美元兌換人民幣而產生的外匯風險。鑒於美元與人民幣兌換的匯率波動並不重大，故本集團認為其承受的匯率風險乃屬正常。本集團亦訂有若干外匯遠期合約，以在一定程度上減低部分外匯風險。

### 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險

倘交易對方不願或不能履行責任而導致本集團承受財務損失時，便會引致信貸風險。

應收貿易帳款的信用額乃由管理層按持續基準釐定。此外，於各結算日，本集團會審核各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。故此，本集團的信貸風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等值物及若干衍生工具)的信貸風險，乃因對方的違約行為所產生，其最大風險相當於該等工具的帳面值。

#### 流動資金風險

流動資金管理旨在確保有充裕的現金流量以滿足所有財務承擔及業務擴展之所需。這包括本集團滿足營運之所需、於到期時償付借貸及於時機出現時新造貸款及作出新投資的能力。財務部門會根據總經理及財務總監的指示每天管理流動資金。財務部門負責確保本集團擁有足夠流動資金以滿足所有營運活動之所需。本集團透過持有充裕的適當質素的流動資金資產(主要為現金)對流動資金進行管理，以確保短期資金需求維持在審慎限度內。本集團維持足夠的備用融資以提供策略性的流動資金，藉以應付日常業務中未能預料的重大資金流出。

### 40. 結算日後事件

本公司已於二零零六年三月二日完成按每股價格12.05港元(相當於約人民幣12.49元)配售68,936,500股的新H股。配售所得款項淨額約為829,000,000港元(相當於約人民幣859,000,000元)。上述配售款項須根據中國規則及規例的規定進行資本核實。

### 41. 可資比較金額

若干可資比較數字已重新分類以符合本年度的呈列方式。

### 42. 財務報表的批准

財務報表經本公司董事會於二零零六年四月四日批准及授權刊發。

# 股東週年大會通告

茲通告魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零零六年六月六日上午九時整，假座中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號公司辦公樓四樓會議室舉行截至二零零五年十二月三十一日止年度的股東週年大會，以考慮、批准及授權以下事項：

## 普通決議案

1. 考慮及批准本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合經審核財務報表、本公司董事會報告、本公司監事會報告，以及國際核數師的報告；
2. 考慮及批准本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的利潤分派建議，以及有關宣派及派付末期股利；
3. 考慮及批准截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司董事及監事的建議年度酬金；
4. 考慮及批准再委任安永華明會計師事務所擔任本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的國內核數師，以及再委任安永會計師事務所擔任本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的國際核數師，並授權本公司董事會釐定他們的酬金；
5. 考慮及批准重選張波先生為執行董事；
6. 考慮及批准重選張紅霞女士為執行董事；
7. 考慮及批准重選齊興禮先生為執行董事；
8. 考慮及批准重選趙素文女士為執行董事；
9. 考慮及批准重選張士平先生為非執行董事；
10. 考慮及批准重選王兆停先生為非執行董事；
11. 考慮及批准重選王乃信先生為獨立非執行董事；
12. 考慮及批准重選徐文英先生為獨立非執行董事；
13. 考慮及批准重選陳永祐先生為獨立非執行董事；
14. 考慮及批准重選劉明平先生為監事；
15. 考慮及批准重選律天夫先生為獨立監事；

16. 考慮及批准重選王薇女士為獨立監事；及

17. 考慮及批准其他事項，如有。

至於特別事項，考慮及(如認為合適)通過以下決議案為特別決議案：

### 特別決議案

18. 「動議：

(1) 在下列條件的規限下，授予本公司董事一項無條件及一般性授權，以配發、發行及買賣本公司股本中的額外股份(不論是內資股或H股)，以及作出或提呈將或可能須行使該權力之建議、協議、購股權或認股權證。於有關期間內，可行使一次或以上該無條件一般性授權：

(a) 除本公司董事會可能於有關期間內訂立或授予發售建議、協議或購股權，而該發售建議、協議、購股權或認股權證可能需要在有關期間結束後行使該項授權外，該授權的效力不得超逾有關期間：

(b) 由本公司董事會根據該等授權批准配發、發行及買賣或有條件或無條件同意配發、發行及買賣的內資股和H股股份面值總額不得分別超過：

(i) 如為內資股，於通過本決議案日期本公司已發行內資股總面值的20%；及

(ii) 如為H股，於通過本決議案日期本公司已發行H股總面值的20%，

兩個情況均以本決議案日期為準；及

(c) 本公司董事會只會在符合中國公司法及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(以不時經修訂者為準)，並且在獲得中國證券監督管理委員會

## 股東週年大會通告

- 及／或其他有關的中國政府機關批准的情況下，方會行使上述的權力；及
- (2) 在本公司董事會決定根據本決議案第(1)分段決議發行股份的規限下，授權本公司董事會：
- (a) 批准、簽訂、作出、促使簽訂及作出所有其認為是與發行該等新股有關的所有文件、契約和事宜，包括(但不限於)：
- (i) 釐定將予發行的股份類別及數目；
  - (ii) 釐定新股份的發行價；
  - (iii) 釐定發售新股的開始和結束日期；
  - (iv) 釐定發售新股所得款項用途；
  - (v) 釐定將向現有股東發行新股份(如有)的類別及數目；
  - (vi) 因行使該等權力而可能需要訂立或授予發售建議、協議或購股權；及
  - (vii) 若向本公司的股東提呈發售或配發股份，但因海外法律或規例制定的禁止或規定，或因本公司董事會認為必要或權宜的某些其他原因，不包括居住在中國或中國香港特別行政區(「香港」)以外地方的股東；

- (b) 根據本決議案第(1)分段發行股份增加本公司的註冊資本，向中國的有關機構註冊經增加的資本，並對本公司的公司章程作出其認為合適的修改，以反映新增註冊資本；及
- (c) 於中國、香港及／或向其他有關機關作出必需的存檔及註冊。

就本決議案而言：

「內資股」指就本公司股本中每股面值人民幣1.00元，可供中國投資者以人民幣認購及繳足的內資股；

「H股」指本公司股本中每股面值人民幣1.00元，以港元持有及買賣的境外上市外資股；

「有關期間」指由本決議案獲得通過之日起，至下列三者最早發生者的日期止的期間：

- (a) 在本決議案通過後，本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (b) 在本決議案通過後十二個月屆滿之日；或
- (c) 於股東大會上本公司股東通過特別決議案撤銷或更改本決議案所授予的授權之日。」

承董事會命  
執行董事兼公司秘書  
趙素文

中國山東，二零零六年四月二十一日

截止本通告日期，本公司董事會包括作為執行董事的張波先生、張紅霞女士、齊興禮先生、趙素文女士，作為非執行董事的張士平先生及王兆停先生，以及作為獨立非執行董事的王乃信先生、徐文英先生以及陳永祐先生。

## 股東週年大會通告

附註：

- (A) 本公司的H股股東名冊將由二零零六年五月六日至二零零六年六月六日(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記手續。為有權出席及於股東週年大會上投票，股份過戶文件須於二零零六年五月四日下午四時正前，交回本公司H股的股份過戶登記處。

為符合資格收取建議末期股利，所有已填妥之股份轉讓表格連同相關股票必須於二零零六年五月四日下午四時正前交回本公司之H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

香港H股過戶登記處的地址為：

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

- (B) 擬出席股東週年大會的H股及內資股持有人，必須填妥出席股東週年大會的書面回覆，於股東週年大會舉行前二十日，即二零零六年五月十七日前交回本公司董事會秘書處。

本公司董事會秘書處詳情如下：

中華人民共和國  
山東省  
鄒平縣  
經濟開發區  
魏紡路一號  
公司辦公樓  
一樓

電話：(86) 543 4162222

傳真：(86) 543 4162000

- (C) 凡有權出席股東週年大會或其任何續會並有表決權的H股持有人，均可書面委任一名或以上的人士(不論該人士是否為本公司股東)作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。委任超過一名代表的股東，其代表只能以投票方式行使表決權，欲委任一名或以上代表的股東應先閱讀本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度年報。
- (D) 股東須以書面形式委任代表，由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人簽署，如委任書由委任者的代理人簽署，則授權該代理人簽署的授權書或其他授權文件必須經過公證。
- (E) 代表委任表格(及如根據授權書或其他授權文件而獲授權代表委任者的人士簽署代表委任表格，則連同該授權書或其他授權文件(由公證人簽署證明))，必須於股東週年大會指定舉行時間前二十四小時送達本公司H股的股份過戶登記處—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46樓，上述文件方為有效。

- (F) 凡有權出席股東週年大會並有表決權的內資股持有人，均可以書面委任一名或以上人士（不論該人士是否為股東）作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。附註(C)及(D)亦適用於內資股持有人，惟有關的代表委任表格或其他授權文件必須於舉行股東週年大會指定舉行時間二十四小時前交回本公司董事會秘書處，其地址已於以上附註(B)列明，上述文件方為有效。
- (G) 如委派受委代表，代表股東出席股東週年大會，該受委代表須出示其身份證及註明簽發日期的受委代表或其法定遺產代理人已簽署的授權文據。如法人股股東的法定代表人出席股東週年大會，該法定代表人必須出示其本人的身份證及證明其法定代表人身份的有效文件。如法人股股東委派其法定代表人以外的公司代表出席股東週年大會，該代表必須出示其本人的身份證明文件及加蓋法人股股東的印章及由其法定代表人正式簽署的授權文據。
- (H) 香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.51(2)條所規定有關每位擬於股東週年大會上重選的本公司董事及監事之資料在本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度年報中「重選董事及監事」一節披露。
- (I) 以下為本公司股東及本公司任何股東大會主席可根據本公司公司章程要求記名投票的程序：
- 「於任何股東大會上，決議案可以舉手方式作出決定，除非於舉手投票前或之後由以下人士要求進行記名投票：
- (i) 大會主席；
  - (ii) 最少兩名有權投票，並親自或由股東代表出席大會的股東；或
  - (iii) 任何親自或由股東代表出席大會的股東，並代表合共不少於有權出席並在大會上投票的所有股東的總投票權十分之一。
- 除非被要求記名投票，否則大會主席已宣布該項決議案已進行舉手投票並已將該項宣布記入大會記錄，將為該項決議案已進行投票的不可推翻的證據，而毋須該項決議案所錄得的贊成或反對票的數目或比例作為證據。
- 要求進行記名投票之人士可撤銷記名投票之要求。
- (J) 預計股東週年大會需時半天。參加股東週年大會的股東的交通及食宿費用自理。