

目 錄

| | |
|----|--------------|
| 2 | 財務摘要 |
| 4 | 公司資料 |
| 5 | 股東資料 |
| 6 | 董事長報告 |
| 8 | 管理層討論與分析 |
| 17 | 董事、監事及高層管理人員 |
| 21 | 董事會報告 |
| 33 | 監事會報告 |
| 35 | 核數師報告 |
| 36 | 綜合損益表 |
| 37 | 綜合資產負債表 |
| 39 | 綜合股本變動表 |
| 40 | 綜合現金流量表 |
| 42 | 資產負債表 |
| 44 | 財務報表附註 |
| 85 | 股東週年大會通告 |

財務摘要

主要財務數據的比較

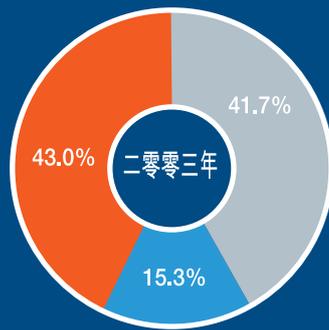
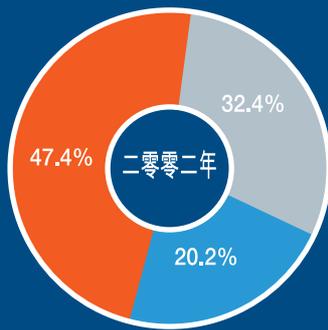
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|---------|--------------|-----------|-----------|------------------|
| | 二零零零年 | 二零零一年 | 二零零二年 | 二零零三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 營業額 | 1,559,284 | 2,353,637 | 4,380,923 | 6,560,470 |
| 毛利 | 268,494 | 346,151 | 651,656 | 1,210,313 |
| 毛利率(%) | 17.2 | 14.7 | 14.9 | 18.5 |
| 經營溢利 | 223,280 | 292,423 | 562,564 | 1,011,239 |
| 股東應佔淨利潤 | 133,723 | 154,040 | 288,240 | 541,672 |
| 淨利潤率(%) | 8.6 | 6.5 | 6.6 | 8.3 |

| | 於十二月三十一日 | | | |
|-------------|----------|---------|-----------|------------------|
| | 二零零零年 | 二零零一年 | 二零零二年 | 二零零三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產淨值 | 448,676 | 602,716 | 1,545,297 | 4,598,141 |
| 資本回報率*(%) | 35.0 | 29.3 | 26.8 | 17.6 |
| 流動比率(倍) | 1.7 | 0.8 | 1.1 | 1.3 |
| 應收帳週轉期(天) | 24 | 39 | 21 | 28 |
| 存貨週轉期(天) | 73 | 64 | 73 | 142 |
| 資本負債比率**(%) | 49 | 173 | 142 | 64 |

* 以平均股本計算

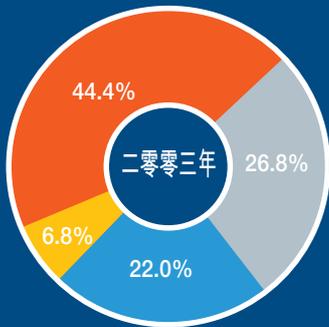
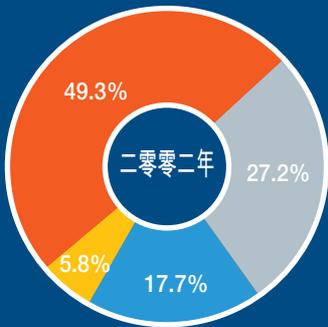
** 所有銀行借款扣減現金及現金等值物後的餘額除以所有者權益

以產品分類的營業額分佈



- 棉紗
- 坯布
- 牛仔布

以地區劃分的營業額分佈



- 中國內地
- 香港
- 東亞地區
(主要包括日本及南韓)
- 其它地區
(主要包括台灣、泰國、美國及若干歐洲國家)

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

獨立非執行董事

王乃信
徐文英
陳永祐

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

在中國的法定地址及主要營業地點

中國
山東省
鄒平縣
魏橋鎮
齊東路34號

保薦人

法國巴黎百富勤融資有限公司

本公司法律顧問(香港法律)

高特兄弟律師事務所

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號舖

互聯網址

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

已發行股份數目

H股：287,235,500

內資股：530,770,000

投資者關係

王東華

電郵：wangdonghua@wqfz.com

公關顧問

iPR ASIA LTD

電郵：info@iprasia.com.hk

財務年結日期

十二月三十一日

財務日誌

公佈全年業績

二零零四年二月二十七日(星期五)

暫停股份登記日期

二零零四年三月十八日(星期四)至

二零零四年四月十七日(星期六)

股東週年大會日期

二零零四年四月十七日(星期六)

末期股息派發日期

二零零四年五月二十八日(星期五)



我們將進一步提高產能及產品組合、開拓海外市場、改善資訊系統及加強管理層之實力，藉以鞏固魏橋紡織於中國棉紡織業內的領導地位。

董事長報告

本人欣然提呈魏橋紡織股份有限公司(「魏橋紡織」或「公司」；連同其附屬公司統稱「集團」)於截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績。

回顧期內，集團營業額為人民幣65.6億元，較二零零二年增加49.8%。股東應佔淨利潤較去年全年上升87.9%，達人民幣5.42億元；亦較公司於二零零三年九月十五日之招股章程(「招股章程」)內列明之盈利預測高。而回顧期內之每股盈利為人民幣0.89元。

公司將派發由二零零三年九月二十日開始至二零零三年十二月三十一日止之35%可分配利潤。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議派發每股人民幣0.056元作為回顧期內之末期股息。

二零零三年對魏橋紡織來說，可謂意義非凡。公司繼續成為國內領導的棉紡織企業，並成功踏上國際資本市場。公司在二零零三年九月二十四日以H股形式於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，為集團業務發展又一新里程。由於機構性投資者及公眾的熱烈支持，我們的股票認購成績驕人，於公開發售中獲得超額認購達118.6倍。集團於是次上市活動中集資達21.2億港元，並由法國巴黎百富勤於二零零三年九月二十五日完全行使超額配股權後，額外籌得資金達3.18億港元。此卓越佳績反映了投資者對國內紡織行業及集團的發展前景充滿信心。

魏橋紡織於二零零三年更獲區內權威性金融刊物「The Asset」評選為「最佳中型企業上市集資項目」，並於二零零四年三月將正式成為恆生中國企業指數(H股指數)成分股之一，進一步加強集團之信心，使集團實力更臻雄厚。

二零零三年下半年，皮棉價格上漲，嚴重影響大多數棉紡織品製造商的業務，亦加速了國內行業整合。憑藉我們於全球市場之領導地位、經濟規模、低生產成本、完善的產品組合、聲名卓著的品牌、地理環境之優勢、龐大的客戶基礎及高瞻遠矚的管理層，集團擁有無比的競爭優勢，不受價格上漲的壓力影響，於業內傲視同儕。

展望未來，全球紡織業在中國進行採購的趨勢持續，而行業整合亦為集團帶來更多商機。我們將進一步提高產能及產品組合、開拓海外市場、改善資訊系統及加強管理層之實力，藉以鞏固魏橋紡織於業內的領導地位。我們未來將致力維持業務增長，矢志成為全球第一的棉紡織企業。

管理層謹此代表集團，感謝股東及業務夥伴源源不絕的支持與信任，以及員工的努力，共創二零零三年集團的光輝成就。



董事長
張波

中國山東
二零零四年二月二十七日



管理層討論與分析

行業回顧

中國是全球紡織品產量最高的國家。棉紡織業在二零零三年保持其增長勢頭，實現前所未有的增長。於二零零三年，中國的棉紗及棉布產量分別較二零零二年的產量上升15.79%及9.22%。

憑藉中國的競爭優勢，包括低勞工成本、作為全球最大的棉花生產地、有利的政府政策及中國加入世貿之便，於二零零三年，中國棉紗及坯布的出口總值獲得穩定增長。於二零零三年上半年嚴重急性呼吸系統綜合症（「非典型肺炎」）的爆發，棉紡織品在國內的運輸量及銷售量受到影響，但中國棉紡織品的出口銷售並無受影響。

於二零零三年／二零零四年的銷售年度（即由二零零三年九月至二零零四年八月），中國對棉花的需求預計達到667萬噸，而棉花的生產量預計只達493萬噸。於二零零三年，棉花供應短缺導致國內棉花價格急升約55%。在國際市場，棉花的價格於二零零三年上升32%。由於以上情況，不少在國內經營規模較小及財力較差的紡織廠均蒙受不利影響，虧損的紡織廠數目由二零零三年初的23%上升至二零零三年十月的47%。雖然行業整固已屬無可避免，但

亦可令身為行業翹楚的魏橋紡織，憑藉其規模經濟、穩健客戶基礎等競爭優勢而享有龐大增長及發展空間。

於二零零三年，中國面對廣泛缺電。然而，本集團能夠以較市價為低的價格從山東魏橋創業集團有限公司（前稱山東魏橋紡織集團有限責任公司，下稱「集團公司」）取得穩定的供電，因此不受上述影響。

業務回顧

本集團主要從事生產、銷售及分銷棉紗、坯布及牛仔布。於二零零二年，以營業額及棉紗及坯布出口總值計，魏橋紡織於中國棉紡織業都是排名第一。於二零零三年，在國家經濟及棉紡織業起飛的帶動下，本集團業務發展蓬勃，業績指標屢創新高。於二零零三年，本集團保持其於中國棉紡織市場的領導地位，並且成功取得更大市場份額。





中國棉花指數(2003)



Cotlook A 每日棉花價格指數(2003)

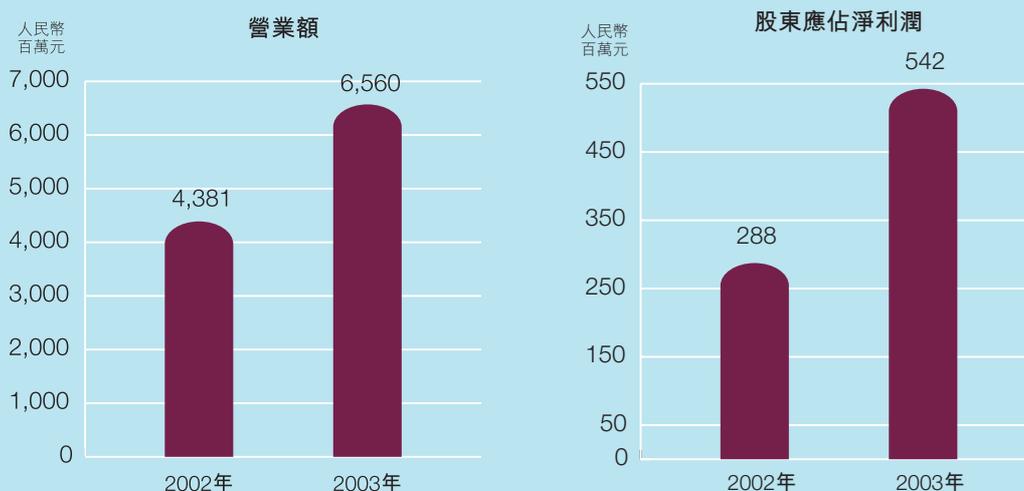


不斷增長的生產量

| | 二零零二年生產量 | 二零零三年生產量 |
|---|---------------|---------------|
|  棉紗 | 161,800 噸 | 324,000 噸 |
|  坯布 | 264,000,000 米 | 585,000,000 米 |
|  牛仔布 | 91,000,000 米 | 105,000,000 米 |

管理層討論與分析

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團在營業額及股東應佔淨利潤上均錄得大幅增長。以下柱狀圖表顯示截至二零零二年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止年度的營業額及股東應佔淨利潤。

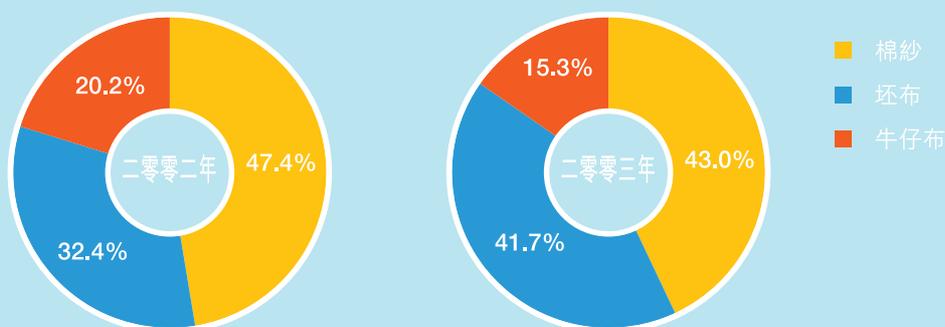


截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團經審核營業額約為人民幣6,560,000,000元，較二零零二年同期增加49.8%，而股東應佔淨利潤約為人民幣542,000,000元，較二零零二年同期增加87.9%。

營業額及淨利潤的增加，主要是由於第三生產區及濱州魏橋科技工業園有限公司（「濱州工業園」）於二零零三年第三季度全面投產所致。此舉令本集團可進一步提高其規模經濟，減少單位固定生產成本及原材料採購成本。

以下圓形圖表顯示截至二零零二年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止年度，按產品對本集團銷售額的分析：

以產品分類的營業額分佈



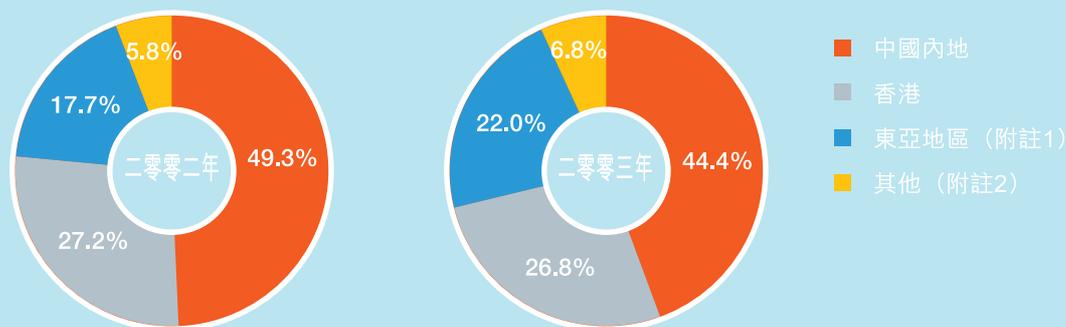
以營業額計，棉紗佔本集團三種主要種類產品的最大比例。棉紗銷售增長主要由於本集團的生產能力進一步提高以及龐大市場需求所致。坯布為本集團營業額的第二個主要來源。由於坯布市場的高速增長及本集團設備效率的提高，進一步實現規模經濟。該等因素均導致坯布領域的業績改善，而較其他產品錄得銷售量增幅更高百分比。至於以內銷為主的牛仔布業務方面，由於中國爆發非典型肺炎，對國內零售業的銷售額帶來不利影響，令到本集團的牛仔布產品（其主要市場為國內的廣東及福建等地區）的運輸受到影響，二零零三年上半年牛仔布的銷售因而下降。然而，二零零三年下半年的牛仔布銷售已迅速反彈，二零零三年的整體銷售較二零零二年增加13.7%。

於二零零三年，本集團共生產約324,000噸棉紗、585,000,000米坯布及105,000,000米牛仔布。由於第三生產區及濱州工業園於二零零三年第三季度全面投產，令到棉紗及坯布的總生產量較二零零二年同期分別上升99.9%及116.9%。

雖然棉花價格上升對許多中國棉紡織業內生產廠商帶來不利影響，本集團憑藉其可獲得較多進口棉花配額、優異產品質量以及數目眾多及穩健的客戶基礎等優勢，將該等影響減到最低。截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團進口及國內皮棉的金額比例分別為57.2%（二零零二年：27.8%）及42.8%（二零零二年：72.2%）。同時，本集團由於可將原材料成本的升幅轉嫁至其客戶，成功令毛利率得到改善。

以下圓形圖顯示截至二零零二年十二月三十一日止及二零零三年十二月三十一日止年度本集團以地區分類的銷售分析：

以地區劃分的營業額及其所佔比例



附註：

1. 主要包括日本及南韓
2. 主要包括台灣、泰國、美國及若干歐洲國家

管理層討論與分析

本集團擁有廣泛的客戶基礎，擁有於中國超過20個省市近3,000名客戶，及於遍布逾20個國家及地區約400名客戶。本集團的國內及海外客戶，分別較二零零二年底增加約50%和33%。本集團的客戶包括著名

的市場領導者(例如福田實業(集團)有限公司及德永佳集團有限公司)，以及知名的貿易商(例如伊藤忠商事株式會社、日綿株式會社及丸紅株式會社)，這些客戶共同為本集團締造一個穩健的收益基礎、訂單數量不斷增加及實現令人滿意的業務增長。

財務回顧

毛利及毛利率

下表為截至二零零二年十二月三十一日止及二零零三年十二月三十一日止年度，本集團主要產品種類所佔毛利及毛利率分析：

| 產品種類 | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|------|--------------|----------|------------------|-------------|
| | 二零零二年 | | 二零零三年 | |
| | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % |
| 棉紗 | 489,449 | 23.6 | 605,789 | 21.5 |
| 坯布 | 48,014 | 3.4 | 386,362 | 14.1 |
| 牛仔布 | 114,193 | 12.9 | 218,162 | 21.7 |
| 總計 | 651,656 | 14.9 | 1,210,313 | 18.5 |

本集團的毛利率由二零零二年的14.9%上升至二零零三年的18.5%。

因二零零三年本集團主要使用的原料皮棉市價上升，以及由於高檔坯布的比重上升，用於生產高檔坯布的高檔棉紗自用增加，使棉紗銷售中高檔棉紗比重減少，從而棉紗應佔的毛利率於二零零三年下降至21.5%(二零零二年：23.6%)。

由於平均單位售價及產量上升，產品組合亦有所改善，於二零零三年，坯布的毛利率上升至14.1%(二零零二年：3.4%)。

牛仔布的毛利率則上升至二零零三年的21.7%(二零零二年：12.9%)。此升幅主要是由於本集團的生產

成本基於增加回收生產棉紗及坯布的廢料(為牛仔布的原材料)及生產副產品而得到下降所致。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由二零零二年的人民幣79,000,000元上升88.9%至二零零三年的人民幣148,000,000元。由於銷售量上升，尤其是二零零三年的出口銷售由二零零二年的人民幣2,221,000,000元上升64.2%至人民幣3,646,000,000元，令到運輸成本上升至人民幣104,000,000元(二零零二年：人民幣58,000,000元)、銷售佣金上升至人民幣19,000,000元(二零零二年：人民幣12,000,000元)、員工成本上升至人民幣18,000,000元(二零零二年：人民幣5,000,000元)及其他開支上升至人民幣7,000,000元(二零零二年：人民幣4,000,000元)。

行政開支

於二零零三年，行政開支達人民幣90,000,000元，較二零零二年的人民幣40,000,000元有123.2%的升幅。該升幅主要由於(i)集團公司將第二生產區及第三生產區的經營資產注入本公司，(ii)本公司於二零零二年下半年向集團公司及濱州魏橋置業有限公司(「濱州魏橋」)(前稱濱州魏橋紡織有限公司)收購濱州工業園的91%股權，(iii)成立山東魯藤紡織有限公司(「魯藤紡織」)，及(iv)於二零零三年九月三十日成立山東魏橋棉業有限公司，令到員工的數目上升所致。故此，員工成本及其他相關開支均告上升。

財務成本

於二零零三年，財務成本為人民幣158,000,000元，較二零零二年的人民幣102,000,000元上升55.5%。於二零零三年，銀行貸款較二零零二年有所增加，主要原因是(i)集團公司於二零零二年下半年將第二生產區及第三生產區的經營資產及有關負債注入本公司；(ii)本公司於二零零二年下半年向集團公司及濱州魏橋收購濱州工業園的91%股權；(iii)於二零零三年九月三十日成立山東魏橋棉業有限公司；(iv)本集團二零零三年底擴充生產能力；(v)於二零零三年為本集團的資本開支提供資金；及(vi)為一般營運資金所需提供資金所致。

流動資產及財務資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物為人民幣1,532,000,000元，相比二零零二年十二月三十一日的現金及現金等值物人民幣168,000,000元上升814%。截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團共投入人民幣2,788,000,000元於資本開支，產生來自經營業務的現金流出淨額人民幣731,000,000元，並產生人民幣

7,000,000元的外匯虧損。該等現金流量大部分由銀行貸款淨額人民幣2,119,000,000元、首次公開招股所得款項淨額約為人民幣2,511,000,000元、有抵押存款減少人民幣247,000,000元及利息收入人民幣12,000,000元所抵銷。由於上述原因，故負債對股本淨額的比率(扣除現金及現金等值物的銀行借款總額對股東股本的比率)由二零零二年十二月三十一日的1.42降至二零零三年十二月三十一日的0.64。

於二零零三年十二月三十一日，本集團的借款總額(包括銀行貸款及應付集團公司長期負債款項)為人民幣4,653,000,000元，而於二零零二年十二月三十一日則合共為人民幣2,534,000,000元。其到期情況涵蓋五年的期間，其中人民幣1,991,000,000元須於一年內或於要求時償還、人民幣997,000,000元於第二年償還，而人民幣1,665,000,000元於第三至第五年(包括首尾兩年)償還。本集團日常資金需要及資本開支預期可由其首次公開招股所得款項及內部現金流量應付。本集團亦擁有由其主要銀行所提供數目龐大的無指定用途短期借貸信用額度。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的應收帳款周轉日約為28日，較截至二零零二年十二月三十一日止年度的21日有所增加。應收帳款周轉日上升，是由於出口銷售的應收帳款周轉日較國內銷售的應收帳款周轉日長，而本集團的出口銷售比例由二零零二年的50.7%上升至二零零三年的55.6%所致。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日由截至二零零二年十二月三十一日止年度的73日上升至142日。存貨周轉日上升主要是由於二零零三年下半年皮棉價格不穩定，令本集團增加進口皮棉的採購量供二零零四年初使用所致。

管理層討論與分析

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何金融工具作為對沖用途，而於二零零三年十二月三十一日，本集團並無任何尚未清還的對沖工具。

股東應佔利潤及每股盈利

本集團二零零三年股東應佔利潤為約人民幣542,000,000元，較二零零二年的約人民幣288,000,000元增長87.9%，相比公司在招股章程所列的盈利預測為高。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司的每股基本盈利為人民幣0.89元。於年內，由於本公司並無任何具潛在攤薄作用的普通股，故並無呈列每股經攤薄盈利。

資本架構

於二零零三年十二月三十一日，本集團的借款主要

首次公開招股的所得款項用途

魏橋紡織於二零零三年九月進行首次公開招股。本公司的H股已於二零零三年九月二十四日於香港聯合交易所有限公司主板上市。首次公開招股受到機構性投資者及公眾熱烈支持，國際配售取得大量超額認購，而香港公開發售錄得118.6倍認購。首次公開招股的超額配售權已於二零零三年九月二十五日悉數行使。首次公開招股所籌得的集資淨額所得款項約為人民幣2,511,000,000元。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司在二零零三年九月首次公開招股時刊登的招股章程中所列的集資用途如下：

| | 百萬港元 | |
|----------------------|-------|--------|
| | 計劃用途 | 實際使用情況 |
| 拓展產品組合，加入更多高附加值棉紡織產品 | 406 | 339 |
| 提升現有生產技術 | 94 | 94 |
| 設立技術開發中心 | 47 | — |
| 提升資訊系統 | 34 | — |
| 償還銀行貸款 | 566 | 566 |
| 進行與本集團的棉紡織製造業有關的收購活動 | 100 | — |
| 用作一般營運資金 | 1,124 | 1,124 |

均以人民幣及美元計算，而其現金及現金等值物主要均以人民幣及美元持有。

本集團擬維持一個股本及負債的適當組合，以確保可隨時保持一個有效的資本架構。於二零零三年十二月三十一日，本集團的負債包括銀行借款及長期應付集團公司款合共約人民幣4,653,000,000元，有現金及現金等值物約人民幣1,532,000,000元。資產負債比率為41%（負債總額（包括銀行貸款及應付集團公司長期債項）除以資產總值）。

於二零零三年十二月三十一日尚未償還銀行貸款詳情概述於財務報表附註29。於二零零三年十二月三十一日，本集團銀行貸款的97.9%為按固定息率，而2.1%為按浮動息率計息。本集團的借貸需要並無任何季度性變動。

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分支出是以人民幣及美元計算。於二零零三年，本集團收入的55.6%及本集團購買皮棉成本的57.2%是以美元計算。截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團並無遇上因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難或影響。董事會相信，本集團將有充裕的外匯，以應付其對外匯的需求。

或然負債

詳情載於財務報表附註34。

僱用、培訓及發展

於二零零三年十二月三十一日，本集團合共有超過69,000名僱員。職員成本總額達其截至二零零三年十二月三十一日止年度的營業總額的9.5%。僱員的酬金是根據他們的表現、經驗及現行業內慣例釐定，而本集團的薪酬政策及細節則會定期檢討，此外，亦會根據表現評估而給予花紅及佣金。此等花紅及佣金是一種作為鼓勵及推動僱員有更佳表現的方法。

稅項

本集團應付的稅項由二零零二年的人民幣170,000,000元增加至二零零三年的人民幣306,000,000元，增幅為80.2%。稅項增加主要是由於除稅前利潤由二零零二年的人民幣461,000,000元增加85.1%至二零零三年的人民幣853,000,000元所致。有關本集團實際稅率與適用稅率的對帳的詳情，載於財務報表附註11。

展望

由於國際上對棉紡產品需求龐大，本集團預期中國市場將於未來持續出現增長、發展更會蓬勃和順利。本集團有信心於來年在業務及企業發展等方面有更大發展。

於二零零三年底，國內棉價達到約每噸人民幣17,300元(含稅)，而Cotlook A指數棉價則達到約每磅0.75美元。中國政府近期在二零零四年的894,000噸棉花的進口配額上，額外增加500,000噸棉花的進口配額，以紓緩國內棉價高企的壓力，然而，預期國內棉價價格於二零零四年仍然維持於高水平。平均國內棉價與平均國際棉價之間的差距將於二零零四年收窄。業內預期將持續出現市場整合，規模較小及效率較低的經營商將會被市場淘汰，餘下擁有充足的生產設施及能力，以及業內公認產品質素優良的棉紡織製造商。中國最大棉紡織製造商魏橋紡織，將因市場整合而有機會取得更大市場佔有率。

隨著中國加入世貿，全球紡織貿易業務將進一步整合及自由化，將有助提升中國的紡織業市場潛力。紡織品及成衣協議規定所有紡織品配額須於二零零四年底前撤消。進口棉花配額的限制放寬，將直接減低本集團的棉花成本，使本集團較其他國際對手擁有優勢。同時，可促進對歐洲及美國市場的出口，擴大本集團的市場覆蓋率。中國經濟快速增長及其紡織業的整固，將為本集團帶來更多商機。

管理層討論與分析

為了進一步提高業績表現及經營方面取得前所未有的成就，本集團將會透過更先進的設備、進一步增加投資、提升生產能力及增加旗下高增值產品的系列，繼續取得理想增長。本集團計劃增加投資將其棉紗及坯布產能於二零零四年底分別增加約50%及70%，以應付增長的市場需求。本公司董事會不時掌握原材料及其他資源的供應，或在必要時實施合適的對策，確保有充足的供應，以保持集團的持續增長。本集團亦計劃引進更先進的生產設備，以擴充旗下產品組合，使之能擁有更多高增值棉紡織品。本集團亦將改良其現有資訊系統，並聘用更多優秀僱員，以保持其於市場上的競爭能力。最後，除了龐大的中國市場外，本集團亦將會進一步開拓亞洲、歐洲及美國市場，以加強其於國內棉紡織市場的地位，並鞏固其於全球棉紡織業的地位。

魏橋紡織將不會以其令人鼓舞的業績而滿足，而會更加積極爭取更出色成就，報答一直給予支持的股東，並為其忠心客戶帶來更高價值。

董事、監事及高層管理人員

執行董事

張波

張波先生，34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。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，濱州魏橋董事長；他現時兼任威海魏橋紡織有限公司（「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，32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，濱洲魏橋董事，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董事兼總經理（由二零零三年九月二十九日起）以及魯藤紡織董事長兼總經理（由二零零二年九月十二日起）。張士平先生為她的父親。

齊興禮

齊興禮先生，39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）。

董事、監事及高層管理人員

趙素文

趙素文女士，29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

張先生，57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）。他現時為鄒平縣黨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。他是張波及張紅霞的父親。

王兆停

王兆停先生，39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棉花購銷處處長。

獨立非執行董事

王乃信

王乃信先生，52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，52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。

陳永祐

陳永祐先生，48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；他目前為道亨基金管理有限公司董事(由一九九八年六月十五日起)兼總經理(由一九九八年六月十五日起)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。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，36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。

董事、監事及高層管理人員

律天夫 (獨立監事)

律天夫先生，68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，62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，33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。

董事會報告

本公司的董事（「董事」）提呈他們首份報告書及本公司及本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

集團重組

本公司於一九九九年十二月六日，以原名山東魏橋紡織股份有限公司在中華人民共和國（「中國」）山東省註冊成立為股份有限公司。根據為籌備本公司的H股在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市而進行的重組（「重組」），本公司向集團公司，收購有關生產、銷售及分銷棉紗、坯布及牛仔布的若干業務。有關重組的其他詳情，連同根據重組所收購的業務的詳情，載於財務報表附註1及本公司刊發的招股章程。

本公司的H股已於二零零三年九月二十四日在聯交所主板上市。

有關發行H股的其他詳情載於財務報表附註31。

更改公司名稱

本公司的名稱已於二零零三年二月十九日，由山東魏橋紡織股份有限公司更改為魏橋紡織股份有限公司。

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。截至二零零三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。

業績及股利

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的經營業績及本公司與本集團於二零零三年十二月三十一日的財務狀況，載於經審核財務報表第36至第38頁及第42至第43頁。

董事建議向於二零零四年三月十七日名列股東名冊的股東，派付截至二零零三年十二月三十一日止年度的末期股利每股人民幣0.056元。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。

本公司首次公開招股（「首次公開招股」）的所得款項用途

於二零零三年九月，本公司首次公開股息的所得款項淨額（經扣除有關發行開支後）約達人民幣2,511,000,000元（相當於約2,354,000,000港元）。於該等所得款項中，於截至二零零三年十二月三十一日止年度內已動用合共人民幣2,250,000,000元（相當於約2,123,000,000港元），以執行招股章程所述本集團的未來計劃，詳情如下：

- 1 約人民幣359,000,000元（相當於約339,000,000港元）用於拓展本集團的產品組合，加入更多高附加值棉紡織產品，包括：
 - 約人民幣325,000,000元（相當於約307,000,000港元）用於開發主要生產服裝的高檔面料；及
 - 約人民幣34,000,000元（相當於約32,000,000港元）用於開發高檔土工布；
- 2 約人民幣100,000,000元（相當於約94,000,000港元）用於提升本集團現有生產技術，包括引進梳聯機、精梳機以及倍捻機；
- 3 約人民幣600,000,000元（相當於約566,000,000港元）用作償還銀行貸款；及
- 4 約人民幣1,191,000,000元（相當於約1,124,000,000港元）用作本集團的一般營運資金。

上述所得款項的結餘合共人民幣261,000,000元（相等於約231,000,000港元）存放於銀行作短期存款。本公司將於董事認為符合本公司及其股東整體最佳利益時，根據其於招股章程所述的未來計劃運用該等所得款項。

董事會報告

財務資料概要

本集團於過去四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的會計師報告，以及第36頁至第38頁本集團截至二零零三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

| | 二零零零年 人民幣千元 | 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 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| 營業額 | 1,559,284 | 2,353,637 | 4,380,923 | 6,560,470 |
| 銷售成本 | (1,290,790) | (2,007,486) | (3,729,267) | (5,350,157) |
| 毛利 | 268,494 | 346,151 | 651,656 | 1,210,313 |
| 其他收入 | 2,018 | 23,748 | 49,303 | 74,120 |
| 銷售及分銷成本 | (26,165) | (40,794) | (78,565) | (148,375) |
| 行政開支 | (9,490) | (27,212) | (40,189) | (89,703) |
| 其他經營開支 | (11,577) | (9,470) | (19,641) | (35,116) |
| 經營利潤 | 223,280 | 292,423 | 562,564 | 1,011,239 |
| 財務成本 | (16,500) | (46,009) | (101,506) | (157,797) |
| 稅前利潤 | 206,780 | 246,414 | 461,058 | 853,442 |
| 稅項 | (73,057) | (88,977) | (169,627) | (305,674) |
| 未計少數股東權益前利潤 | 133,723 | 157,437 | 291,431 | 547,768 |
| 少數股東權益 | — | (3,397) | (3,191) | (6,096) |
| 股東應佔日常業務淨利潤 | 133,723 | 154,040 | 288,240 | 541,672 |

資產與負債

十二月三十一日

| | 二零零零年 人民幣千元 | 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 |
|-----|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| 總資產 | 987,671 | 2,632,421 | 5,538,972 | 11,339,925 |
| 總負債 | 538,995 | 2,007,308 | 3,939,219 | 6,682,539 |

固定資產

本公司及本集團的固定資產於截至二零零三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16。

股本及購股權計劃

本公司的股本於截至二零零三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31。

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，規定本公司須按比例向現有股東提呈新股份。

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二零零三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二零零三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32及綜合股本變動報表。

可供分派儲備

於二零零三年十二月三十一日，根據公司法，本公司資本儲備帳進帳的款項約為人民幣2,790,000,000元，及根據中國會計準則及規則釐定本公司法定儲備金進帳的款項約為人民幣208,000,000元，均可供透過未來資本化發行的方式予以分派。此外，本公司保留利潤約為人民幣654,000,000元可作股利予以分派。

主要客戶及供應商

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的銷售總額的30%以下。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的採購總額的30%以下。

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，其詳情載於下文關聯交易一節。

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。

董事會報告

於二零零三年一月九日，王建偉、張士學及王學松辭任董事的職務，而孫呈林、王福溪及李秀平則辭任監事的職務。於二零零三年六月二十七日，呂宏辭任董事的職務。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：

| | 任期 |
|-----|--------------|
| 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

董事、監事及高管人員的履歷

董事、監事及本公司高管人員的履歷詳情載於本報告第17至第20頁。

董事及監事於合約中的權益

除財務報表附註36「關聯方交易」的附註及下文「關聯交易」一節所述的交易外，董事或監事概無於或曾經於二零零三年內或於二零零三年底仍然生效，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36的「關聯方交易」附註所述及下文「關聯交易」一節所述的關聯交易外，概無任何本公司(或任何一家子公司)與其控股股東(或其任何子公司)之間訂立的重要合約。

董事、監事或本公司最高行政人員於股份中的權益

於二零零三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須記入登記冊內，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董事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：

於本公司內資股的長倉：

| 權益類別 | 內資股數目 (附註1) | 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 (%) | |
|--------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------|------|
| 張紅霞(執行董事) | 個人 | 17,700,400 | 3.34 | 2.16 |
| 張波(執行董事、董事長) | 個人 | 12,932,000 | 2.44 | 1.58 |
| 齊興禮(執行董事) | 個人 | 8,052,500 | 1.52 | 0.98 |
| 張士平(非執行董事) | 個人 | 5,200,000 | 0.98 | 0.64 |

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 | 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，於二零零三年十二月三十一日，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。

董事會報告

主要股東

於二零零三年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內所記錄，所有人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司的股份中的權益如下：

於本公司內資股的長倉：

| | 內資股數目 (附註1) | 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 (%) |
|--------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 山東魏橋創業集團有限公司(附註2) | 410,311,100(附註3) | 77.31 | 50.16 |
| 鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」) | 410,311,100(附註4) | 77.31 | 50.16 |

於本公司H股的長倉：

| | H股數目 (附註5) | 佔已發行 H股股本總額 概約百分比 (%) | 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%) |
|-------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Value Partners Limited | 23,139,000(附註6) | 8.06 | 2.83 |
| Cheah Cheng Hye | 23,139,000(附註7) | 8.06 | 2.83 |
| J.P. Morgan Chase & Co. | 15,069,500(附註8) | 5.25 | 1.84 |

附註：

1. 非上市股份。
2. 於二零零三年十月十四日更改名稱前，稱為山東魏橋紡織集團有限責任公司。
3. 該等410,311,100股內資股由集團公司直接持有。
4. 該等410,311,100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。
5. 在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的股份。
6. 此等23,139,000股H股由Value Partners Limited作為投資經理而持有。
7. 此等23,139,000股H股根據證券及期貨條例被視為公司權益通過Value Partners Limited間接持有，Cheah Cheng Hye於Value Partners Limited擁有控制權益。
8. 8,006,000股H股由J.P. Morgan Chase & Co.以投資經理身份而持有，7,063,500股H股則由其以託管公司/核准借出代理人身份而持有。

除上文所披露者外，據董事、監事或本公司最高行政人員所知，於二零零三年十二月三十一日，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

管理合約

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司並無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。

關聯交易

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的關聯交易載於下文：

截至二零零三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。由於魏橋漂染、魏聯印染及位橋染織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，而魯藤紡織為本公司擁有75%權益的子公司。伊藤忠為本公司的子公司的主要股東，因此，根據上市規則，為本公司的關連人士。
4. 濱州工業園是一家由本公司及集團公司分別擁有97%及3%權益的公司。威海魏橋則是一家由本公司及威海民航實業有限公司（「民航實業」）分別擁有87.2%及12.8%權益的公司。根據上市規則，本公司非全資子公司濱州工業園及威海魏橋構成關聯人士。

根據上市規則，所有該等交易於本公司的H股在聯交所上市後構成關聯交易。

不獲豁免關聯交易

下文列載已獲聯交所授予豁免的關聯交易（「不獲豁免關聯交易」）的概要：

集團公司向本集團供應棉花

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，集團公司已同意向本集團供應棉花（包括皮棉和短絨），以供生產棉紡織品。協議由訂立日期起計，為期三年。集團公司供應棉花予本集團的價格，是參考獨立第三者根據正常商業條款及在日常業務範圍內，在中國供應可比較種類棉花的價格釐定。

本集團向集團公司、其子公司及聯營公司（「母集團」）供應棉紗及棉布

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棉布予母集團，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棉布，是參考本集團按正常商業條款及在一般業務範圍內，在中國向獨立第三者供應可比較種類的棉紗及棉布的價格釐定。

董事會報告

本集團向伊藤忠供應棉紗和棉布

本集團按正常商業條款，向伊藤忠供應棉紗和棉布，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棉布的價格，是參考本集團根據正常商業條款及在日常業務範圍內，向獨立第三者出售可比較種類的棉紗和棉布的價格釐定。

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。

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，集團公司已同意促使其子公司及／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)，以應付其客戶的其他需求，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，獨立第三者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及房屋權屬

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司與集團公司簽署八項租賃協議，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和物業的土地使用權和房屋權屬，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：

| 協議日期 | 開始日期 | 屆滿日期 | 年期 (年) | 地點 | 土地／物業 的總面積 (平方米) | 年租金 (人民幣元) |
|------------------|------------------|------------------|-----------|-------|------------------------|---------------|
| 土地使用權 | | | | | | |
| 二零零零年 十二月二十七日 | 二零零零年 十二月二十七日 | 二零零零年 十二月二十七日 | 二十 | 第一生產區 | 75,810.94 | 454,900 |
| 二零零一年 五月十日 | 二零零一年 五月十日 | 二零零一年 五月十日 | 二十 | 第一生產區 | 144,667.39 | 868,000 |
| 二零零二年 九月三十日 | 二零零二年 九月三十日 | 二零零二年 九月三十日 | 二十 | 第二生產區 | 148,114.07 | 888,700 |
| 二零零三年 五月十四日 | 二零零三年 五月十四日 | 二零零三年 五月十四日 | 二十 | 第三生產區 | 250,510.11 | 1,503,000 |
| 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二十 | (附註1) | 165,686 | 994,100 |
| 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二十 | (附註1) | 333,324 | 2,000,000 |
| 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二零零三年 十月十七日 | 二十 | (附註1) | 361,105 | 2,167,000 |
| 房屋權屬 | | | | | | |
| 二零零零年 五月十日 | 二零零零年 五月十日 | 二零零六年 五月十日 | 六 | (附註2) | 3,000 | 600,000 |

附註：

1. 位於中國山東省鄒平縣經濟開發區的鄒平縣市以東的土地的土地使用權。
2. 集團公司租予本公司用作其辦事處的五層高樓宇的一個房間的房屋權屬。該五層高樓宇位於中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號，不在生產區範圍內。

集團公司可向本公司收取的租金，是參考市價租金後釐定，即按正常商業條款及在日常業務範圍內，在中國山東省鄒平縣向獨立第三者租賃同類物業的土地使用權／房屋權屬應付的租金。

有關不獲豁免關聯交易的其他詳情載於招股章程及本公司於二零零三年十月十七日發表的公佈。

董事會報告

截至二零零三年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零零三年十二月三十一日止年度各項不獲豁免關聯交易的總值：

| 交易性質 | 截至二零零三年十二月三十一日止年度的總值 (人民幣百萬元) |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. 集團公司向本集團供應棉花 | 165 |
| 2. 供應棉紗及棉布 | |
| (a) 本集團向母集團供應 | 218 |
| (b) 本集團向伊藤忠供應 | 261 |
| 3. 集團公司向本集團供應電力和蒸氣 | 229 |
| 4. 母集團向本集團提供加工服務 | 11 |
| 5. 集團公司向本公司出租土地使用權及房屋權屬 | 5 |

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聯交易，並確認各項不獲豁免關聯交易為：

- (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。

其他關聯交易

本公司及集團公司向濱州工業園授予財務資助

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司及集團公司向濱州工業園提供的以下擔保生效。根據該等擔保，本公司及集團公司已同意各自就濱州工業園用作營運資金的若干銀行貸款責任分別提供97%及3%的擔保。各項擔保由緊隨有關到期償還貸款的日期後起計，為期兩年。關於擔保的有關詳情如下：

| 借方 | 貸款協議期 | 貸款協議屆滿期 | 貸款的本金額 (人民幣百萬元) | 擔保日期 | 本公司擔保的金額 (人民幣百萬元) | 集團公司擔保的金額 (人民幣百萬元) |
|--------------|--------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| 中國工商銀行 | 二零零二年十二月三十一日 | 二零零五年十二月三十日 | 30 | 二零零三年七月八日 | 29.1 | 0.9 |
| 中國工商銀行 | 二零零二年七月十八日 | 二零零五年七月十七日 | 3 | 二零零三年七月八日 | 2.91 | 0.09 |
| 中國工商銀行 | 二零零二年十二月二十日 | 二零零五年十二月十九日 | 8 | 二零零三年七月八日 | 7.76 | 0.24 |
| 中國工商銀行 | 二零零三年八月二十六日 | 二零零四年八月二十五日 | 16.55 | 二零零三年八月二十六日 | 16.05 | 0.50 |
| 深圳發展銀行股份有限公司 | 二零零三年八月二十七日 | 二零零四年八月二十六日 | 100 | 二零零三年八月二十六日 | 97 | 3 |
| 深圳發展銀行股份有限公司 | 二零零三年九月十一日 | 二零零四年九月十日 | 100 | 二零零三年八月二十六日 | 97 | 3 |
| 深圳發展銀行股份有限公司 | 二零零三年九月十一日 | 二零零四年九月十日 | 100 | 二零零三年八月二十六日 | 97 | 3 |
| 中國工商銀行 | 二零零三年十一月十一日 | 二零零四年二月十日 | 8.44 | 二零零三年十二月十七日 | 8.19 | 0.25 |
| 中國工商銀行 | 二零零三年十二月十七日 | 二零零四年三月十六日 | 24.66 | 二零零三年十一月十一日 | 23.92 | 0.74 |

本公司向威海魏橋授予財務資助

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司及民航實業向威海魏橋提供的以下擔保生效。根據該等擔保，本公司及民航實業已同意各自就威海魏橋的若干銀行融資額責任分別提供87.2%及12.8%的擔保作為一般營運資金。各項擔保由緊隨有關銀行融資額到期日後起計，為期兩年。擔保的主要條款如下：

| 借方 | 銀行融資生效日期 | 銀行融資屆滿日期 | 擔保日期 | 銀行融資的本金額 (人民幣百萬元) |
|----------|-------------|-------------|------------|----------------------|
| 中國農業銀行 | 二零零二年七月三十一日 | 二零零五年七月三十日 | 二零零三年七月十四日 | 40 |
| 中國農業銀行 | 二零零二年八月十六日 | 二零零五年八月十五日 | 二零零三年七月十四日 | 6 |
| 交通銀行 | 二零零二年十月十日 | 二零零五年十月九日 | 二零零三年七月十四日 | 30 |
| 中國農業銀行 | 二零零二年十一月二十日 | 二零零五年十一月十九日 | 二零零三年七月十四日 | 30 |
| 中國農業銀行 | 二零零三年一月十五日 | 二零零六年一月十四日 | 二零零三年七月十四日 | 20 |
| 中國農業銀行 | 二零零三年二月二十五日 | 二零零六年二月二十四日 | 二零零三年七月十四日 | 30 |
| 中國農業銀行 | 二零零三年二月二十八日 | 二零零六年二月二十七日 | 二零零三年七月十四日 | 4 |
| 上海浦東發展銀行 | 二零零三年六月二十七日 | 全數償還銀行融資的日期 | 二零零三年八月十八日 | 70 |

董事會報告

| 借方 | 銀行融資生效日期 | 銀行融資屆滿日期 | 擔保日期 | 銀行融資的本金額 (人民幣百萬元) |
|--------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| 中國農業銀行 | 二零零三年六月三十日 | 二零零四年六月二十日 | 二零零三年六月三十日 | 14 |
| 中國農業銀行 | 二零零三年六月三十日 | 二零零四年六月二十日 | 二零零三年六月三十日 | 14.05 |
| 中國農業銀行 | 二零零三年十一月二十八日 | 二零零四年十一月二十五日 | 二零零三年十一月二十八日 | 20 |
| 交通銀行 | 二零零二年八月二十八日 | 二零零五年八月二十八日 | 二零零三年十月十五日 | 10 |

結算日後事項

本集團結算日後重大事項的詳情，載於財務報表附註37。

退休計劃

本集團退休計劃的詳情，載於財務報表附註7。

遵守最佳應用守則

據董事所知，本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載的最佳應用守則（「最佳應用守則」）。

審計委員會

本公司已根據最佳應用守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程的目的，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二零零四年二月二十七日舉行，以審閱本集團的年報，並向本公司的董事委員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二零零三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。

代表董事會

董事長
張波

中國山東
二零零四年二月二十七日

監事會報告

各位股東：

本公司監事會應屆成員的委任是由股東於二零零三年二月召開的股東週年大會上通過。在前成員所取得的卓越成效的工作基礎上，監事會的應屆成員繼續依法履行監事會的義務和責任，嚴格按照中國《公司法》及本公司《公司章程》（「公司章程」）的要求和規定開展各項工作，以維護本公司及本公司的股東的利益為出發點，遵照誠信勤勉的原則，忠實履行監事會工作職責和依法行使股東大會賦予的監督職權，積極開展各項工作，對公司的規範運作和持續發展發揮了較好的作用，保障了股東權益、公司利益和員工的合法權益不受侵犯。

1. 監事會的會議情況和決議內容

二零零三年二月十三日，在公司三樓會議室召開第二屆監事會第一次會議，會議選舉律天夫先生為監事會主席。

二零零三年五月十一日，在公司三樓會議室舉行第二屆監事會第二次會議，會議審議通過了《公司監事會二零零二年工作報告的議案》。

二零零三年九月二十六日，在公司三樓會議室舉行第二屆監事會第三次會議，審閱通過了本集團截至二零零三年六月三十日止六個月的中期業績公告及中期報告。

二零零四年二月二十七日，在公司三樓會議室舉行第二屆監事會第四次會議，審閱通過了本集團截至二零零三年十二月三十一日止的財務報告。

2. 報告期內監事會的工作情況

本報告期內，監事會除列席二零零三年度公司各次董事會外，還對公司的財務、管理層的經營決策、公司的依法運作、公司董事及高級管理人員經營行為進行了認真的監督和檢查，公司監事會認為：

1. 公司嚴格按照《公司法》、《公司章程》及國家法律、法規的有關規定依法運作、規範經營，公司董事、高級管理人員勤勉盡責，在履行職責時未發現有違反法律、法規及《公司章程》的行為。

監事會報告

2. 公司嚴格執行「三分開」原則，真正做到了人員獨立、資產完整、財務獨立，公司在關聯交易中，堅持公平、合法的原則，沒有損害公司和股東利益。
3. 會計師事務所就公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告，公司的財務報表真實地反映了本集團及本公司於二零零三年十二月三十一日的財務狀況以及本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的經營成果。

承監事會命

監事會主席
律天夫

中國山東
二零零四年二月二十七日

核數師報告

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36至第84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 貴集團於二零零三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

二零零四年二月二十七日

財務報表

綜合損益表

截至十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|---------------------|-------|----------------|--------------------|
| 營業額 | 5 | 4,380,923 | 6,560,470 |
| 銷售成本 | | (3,729,267) | (5,350,157) |
| 毛利 | | 651,656 | 1,210,313 |
| 其他收入 | 5 | 49,303 | 74,120 |
| 銷售及分銷成本 | | (78,565) | (148,375) |
| 行政開支 | | (40,189) | (89,703) |
| 其他經營開支 | | (19,641) | (35,116) |
| 經營利潤 | 6 | 562,564 | 1,011,239 |
| 財務成本 | 10 | (101,506) | (157,797) |
| 稅前利潤 | | 461,058 | 853,442 |
| 稅項 | 11 | (169,627) | (305,674) |
| 未計少數股東權益前利潤 | | 291,431 | 547,768 |
| 少數股東權益 | 12 | (3,191) | (6,096) |
| 股東應佔日常業務淨利潤 | | 288,240 | 541,672 |
| 建議末期股利 | 14(2) | — | 45,808 |
| 每股盈利—基本(人民幣) | 15 | 1.01 | 0.89 |

財務報表

綜合資產負債表

十二月三十一日

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|----------------|----|----------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 16 | 3,462,496 | 6,327,830 |
| 無形資產 | 17 | 11,701 | 10,501 |
| 負商譽 | 18 | (29,528) | (26,538) |
| 其他長期資產 | 20 | 96,250 | — |
| | | 3,540,919 | 6,311,793 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 21 | 749,738 | 2,083,985 |
| 應收貿易帳款 | 22 | 254,714 | 496,213 |
| 預繳帳款、按金及其他應收帳款 | 23 | 125,922 | 325,676 |
| 應收關聯方款 | 24 | 130,731 | 267,585 |
| 已抵押存款 | 25 | 569,313 | 322,480 |
| 現金及現金等值物 | 25 | 167,635 | 1,532,193 |
| | | 1,998,053 | 5,028,132 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易帳款 | 26 | 437,316 | 1,248,617 |
| 應付票據 | 27 | 427,540 | 79,597 |
| 應付稅項 | | 96,775 | 231,289 |
| 其他應付款及應計款項 | 28 | 189,726 | 145,385 |
| 付息銀行貸款，短期部分 | 29 | 496,824 | 1,991,369 |
| 應付關聯方款 | 24 | — | 773 |
| 應付直接控股公司款 | 24 | 252,608 | 322,553 |
| 應付股利 | | 1,690 | 1,690 |
| | | 1,902,479 | 4,021,273 |

財務報表

十二月三十一日

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|-------------|-------|----------------|----------------|
| 流動資產淨值 | | 95,574 | 1,006,859 |
| 資產總值減流動負債 | | 3,636,493 | 7,318,652 |
| 非流動負債 | | | |
| 附息銀行貸款，長期部分 | 29 | 1,857,813 | 2,482,339 |
| 長期應付直接控股公司款 | 30 | 178,927 | 178,927 |
| | | 2,036,740 | 2,661,266 |
| 少數股東權益 | | 54,456 | 59,245 |
| | | 1,545,297 | 4,598,141 |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行資本 | 31 | 530,770 | 818,006 |
| 儲備 | | 1,014,527 | 3,734,327 |
| 建議末期股利 | 14(2) | — | 45,808 |
| | | 1,545,297 | 4,598,141 |



執行董事
張波



執行董事
齊興禮

財務報表

綜合股本變動報表

| | 附註 | 截至二零零三年十二月三十一日止年度 | | | | | | 總計 人民幣千元 |
|------------|-------|-------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | | 已發行股本 人民幣千元 | 資本儲備 人民幣千元 | 法定公積金 人民幣千元 | 法定公益金 人民幣千元 | 末期股利 人民幣千元 | 保留利潤 人民幣千元 | |
| 二零零一年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日及 | | | | | | | | |
| 二零零二年一月一日 | | 202,040 | 108,791 | 24,443 | 24,104 | 131,326 | 112,012 | 602,716 |
| 已宣派的二零零一年 | | | | | | | | |
| 末期股利 | | — | — | — | — | (131,136) | — | (131,326) |
| 資本撥入 | 31(a) | 328,730 | 456,937 | — | — | — | — | 785,667 |
| 本年度淨利潤 | | — | — | — | — | — | 288,240 | 288,240 |
| 轉撥自／(至) 儲備 | 14(1) | — | — | 29,695 | 28,955 | — | (58,650) | — |
| 二零零二年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日及 | | | | | | | | |
| 二零零三年一月一日 | | 530,770 | 565,728 | 54,138 | 53,059 | — | 341,602 | 1,545,297 |
| 本年度淨利潤 | | — | — | — | — | — | 541,672 | 541,672 |
| 轉撥自／(至) 儲備 | 14(1) | — | — | 61,810 | 57,643 | — | (119,453) | — |
| 發行H股 | 31(b) | 287,236 | 2,317,563 | — | — | — | — | 2,604,799 |
| 股份發行開支 | 31(b) | — | (93,627) | — | — | — | — | (93,627) |
| 擬派二零零三年 | | | | | | | | |
| 末期股利 | 14(2) | — | — | — | — | 45,808 | (45,808) | — |
| 二零零三年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | 818,006 | 2,789,664 | 115,948 | 110,702 | 45,808 | 718,013 | 4,598,141 |

綜合財務報表

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|-----------------------|-------|----------------|----------------|
| 經營業務的現金流量 | | | |
| 稅前利潤 | | 461,058 | 853,442 |
| 就以下各項作出的調整： | | | |
| 財務成本 | 10 | 101,506 | 157,797 |
| 滙兌虧損，淨額 | | 3,585 | 7,429 |
| 已確認作收入的負商譽 | 18 | (374) | (2,990) |
| 利息收入 | 5 | (9,340) | (12,048) |
| 折舊 | 16 | 121,195 | 287,495 |
| 攤銷無形資產 | 17 | 300 | 1,200 |
| 呆壞帳撥備 | 6 | 4,182 | 7,031 |
| 存貨撥備 | 6 | 14,851 | 11,832 |
| 營運資金變動前的經營利潤 | | 696,963 | 1,311,188 |
| 存貨增加 | | (333,357) | (1,346,079) |
| 應收貿易帳款增加 | | (4,680) | (248,530) |
| 預付款項、按金及其他應收帳款減少／(增加) | | 26,870 | (201,461) |
| 應付貿易帳款增加 | | 176,412 | 449,956 |
| 應付票據增加／(減少) | | 24,540 | (347,943) |
| 其他應付款及應計款項增加／(減少) | | 113,746 | (44,341) |
| 應付直接控股公司淨額增加 | | 84,602 | 69,945 |
| 應收關聯方淨額增加 | | (226,190) | (136,081) |
| 經營業務產生／(動用)的現金 | | 558,906 | (493,346) |
| 其他長期資產減少／(增加) | | (16,047) | 96,250 |
| 已付利息 | 10 | (101,506) | (162,597) |
| 已繳中國企業所得稅 | | (122,679) | (171,160) |
| 經營業務的現金流入／(流出)淨額 | | 318,674 | (730,853) |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 已收利息 | 5 | 9,340 | 12,048 |
| 購置固定資產 | | (354,263) | (2,787,680) |
| 出售固定資產的所得款項 | | — | 996 |
| 收購一間子公司的現金流入淨額 | 33(a) | 13,997 | — |
| 已抵押定期存款減少／(增加) | | (362,159) | 246,833 |
| 投資活動的現金流出淨額 | | (693,085) | (2,527,803) |

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|-------|----------------|----------------|
| | | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 新增銀行貸款 | | 2,265,143 | 4,678,563 |
| 發行股本的所得款項 | 31(b) | — | 2,604,799 |
| 股份發行開支 | 31(b) | — | (93,627) |
| 償還銀行貸款 | | (1,807,574) | (2,559,492) |
| 已付股利 | | (129,636) | — |
| 支付予一名少數股東的股利 | | (3,397) | — |
| 來自少數股東資本投入所得的資金 | | 8,277 | 400 |
| 融資活動的現金流入淨額 | | 332,813 | 4,630,643 |
| 現金及現金等值物增加／(減少)淨額 | | | |
| | | (41,598) | 1,371,987 |
| 年初的現金及現金等值物 | | 212,818 | 167,635 |
| 匯率變動影響，淨額 | | (3,585) | (7,429) |
| 年終的現金及現金等值物 | 25 | 167,635 | 1,532,193 |
| 現金及現金等值物結餘分析 | | | |
| 現金及銀行結餘 | 25 | 167,635 | 1,278,193 |
| 未作抵押的三個月定期存款 | 25 | — | 254,000 |
| | 25 | 167,635 | 1,532,193 |

財務報表

資產負債表

| | 附註 | 十二月三十一日 | |
|----------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 16 | 2,552,420 | 4,850,953 |
| 佔子公司權益 | 19 | 538,205 | 888,483 |
| 其他長期資產 | 20 | 96,250 | — |
| | | 3,186,875 | 5,739,436 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 21 | 673,437 | 1,760,443 |
| 應收貿易帳款 | 22 | 239,532 | 432,383 |
| 預繳帳款、按金及其他應收帳款 | 23 | 125,336 | 316,644 |
| 應收關聯方款 | 24 | 116,329 | 259,870 |
| 已抵押存款 | 25 | 560,913 | 274,427 |
| 現金及現金等值物 | 25 | 143,464 | 1,429,692 |
| | | 1,859,011 | 4,473,459 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易帳款 | 26 | 406,715 | 1,188,603 |
| 應付票據 | 27 | 399,540 | — |
| 應付稅項 | | 95,751 | 210,813 |
| 其他應付款及應計款項 | 28 | 148,649 | 113,225 |
| 付息銀行貸款，短期部分 | 29 | 442,824 | 1,403,588 |
| 應付關聯方款 | 24 | 7,081 | 8,980 |
| 應付直接控股公司款 | 24 | 131,106 | 308,553 |
| 應付股利 | | 1,690 | 1,690 |
| | | 1,633,356 | 3,235,452 |

十二月三十一日

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|-------------|-------|----------------|----------------|
| 流動資產淨值 | | 225,655 | 1,238,007 |
| 資產總值減流動負債 | | 3,412,530 | 6,977,443 |
| 非流動負債 | | | |
| 附息銀行貸款，長期部分 | 29 | 1,700,813 | 2,282,339 |
| 長期應付直接控股公司款 | 30 | 178,927 | 178,927 |
| | | 1,879,740 | 2,461,266 |
| | | 1,532,790 | 4,516,177 |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行資本 | 31 | 530,770 | 818,006 |
| 儲備 | 32 | 1,002,020 | 3,652,363 |
| 建議末期股利 | 14(2) | — | 45,808 |
| | | 1,532,790 | 4,516,177 |



執行董事
張波



執行董事
齊興禮

財務報表

綜合財務報表附註

1. 公司資料

魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)以原名山東魏橋紡織股份有限公司的名義，於一九九九年十二月六日在中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣註冊成立為股份有限公司。在為籌備本公司的H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市而進行的重組(「重組」)完成後，本公司成為本集團的控股公司。本公司就重組進行的交易概述如下：

- (1) 於二零零一年五月，本公司向其直接控股公司山東魏橋創業集團有限公司(「集團公司」，前稱山東魏橋紡織集團有限責任公司)購入位於第一生產區的四家織布廠的經營性資產及相關負債，代價總額約為人民幣267,000,000元，以承擔短期銀行貸款約人民幣237,000,000元及現金約人民幣30,000,000元支付。
- (2) 於二零零一年七月，本公司與威海民航實業有限公司(「民航實業」)成立威海魏橋紡織有限公司(「威海魏橋」)。威海魏橋的註冊資本為人民幣148,000,000元，本公司及民航實業分別擁有其約87.2%及約12.8%的權益。
- (3) 根據一項日期為二零零二年七月十五日的股東決議案，本公司的註冊資本增至人民幣530,770,000元，包括530,770,000股內資股，每股面值人民幣1.00元。其中328,730,000股每股面值人民幣1.00元的內資股以入帳列為繳足方式發行予集團公司，作為支付集團公司於二零零二年九月三十日轉讓第二生產區及第三生產區的相關資產及負債的代價。根據中國註冊執業會計師山東正源和信有限責任會計師事務所發出日期為二零零二年六月二十八日的資產評估報告所載，根據其進行的資產評估，集團公司注入的資產淨值達人民幣785,667,466元。
- (4) 於二零零二年九月，集團公司、伊藤忠商事株式會社(於日本註冊成立的公司)及保恒豐公司(於香港註冊的公司)訂立的一項中外合資經營企業合同，共同成立山東魯藤紡織有限公司(「魯藤紡織」)，魯藤紡織的註冊資本為9,790,000美元。根據該項合資企業合同，集團公司以廠房及機器的形式出資7,340,000美元，佔魯藤紡織註冊資本的75%，而伊藤忠商事株式會社及保恒豐公司則分別以現金及技術權利形式分別出資1,000,000美元及1,450,000美元，分別佔魯藤紡織註冊資本的10.2%及14.8%。

在訂約各方根據合資企業合同各自作出資本投入的協議時間前，集團公司將其根據合資企業合同的一切權利及義務轉讓予本公司。該項轉讓已獲得魯藤紡織董事會及山東省濱州市對外貿易經濟合作局的批准和同意。本公司、伊藤忠商事株式會社及保恒豐公司已分別於二零零二年十月二十日前，根據合資企業合同的條文向魯藤紡織投入相應的註冊資本。

1. 公司資料 (續)

- (5) 於二零零二年十一月十八日，本公司分別以人民幣90,000,000元及人民幣1,000,000元向集團公司及濱州魏橋紡織有限公司(「濱州魏橋」，已於二零零三年六月二日改名為濱州魏橋置業有限公司，本公司的關連公司)收購濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)的90%及1%權益。
- (6) 於二零零三年三月三十一日，本公司透過注入共值人民幣223,443,780元的固定資產(如中國註冊執業會計師山東黃河有限責任會計師事務所發出日期為二零零三年四月十一日的資產評估報告所載，其進行的資產評估釐定的價值)，於濱州工業園的權益由91%增至97%。於該等注入的固定資產中，濱州工業園將其中人民幣200,000,000元列為本公司對其的新注資，另將人民幣23,443,780元列為濱州工業園應付本公司的款項。

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，本公司在二零零三年二月十九日改用現時的名稱魏橋紡織股份有限公司。

本公司的註冊辦事處位於中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號。董事認為，最終控股公司為於中國成立的集體擁有企業鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)。

2. 新制訂及經修訂的會計實務準則的影響

下文為新制訂及經修訂的會計實務準則，並於編製本年度財務報表時首次生效：

- 會計實務準則第12號(經修訂)：「所得稅」
- 會計實務準則第35號：「政府撥款記帳及披露政府援助」

上述的會計實務準則訂明了新的會計量度及披露慣例。因採納上述對財務報表影響重大的會計實務準則對本集團會計政策及在此等財務報表披露的款額的主要影響，現概述如下：

會計實務準則第12項規定了，來自本期間的應課稅利潤或虧損(當期稅項)的應付或可以收回的所得稅的會計處理；以及主要來自應課稅及可扣除的臨時差額及承前未抵扣稅務虧損(遞延稅)的會計處理。

會計實務準則對該等財務報表所錄得的所得稅的金額並無任何重大影響。然而，有關附註披露現時較先前所規定者更為廣泛。該等披露詳述於財務報表附註11，並包括本年度會計利潤與稅項開支之間的對帳。

會計實務準則第35項規定政府撥款及其他形式的政府資助的會計處理。

採納本會計實務準則對該等財務報表所錄得的政府撥款金額並無任何重大影響，然而，現時須作出額外披露，詳情見財務報表附註3。

財務報表

3. 主要會計政策摘要

編製基準

此等財務報表乃根據香港會計實務準則、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

綜合帳目基準

此等綜合財務報表包括本公司及其子公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的財務報表。年內所收購或售出的子公司的業績分別由收購日期起或計至售出日期綜合計算。本集團內各公司間的所有重大交易及結餘均於綜合帳目時對銷。

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。

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公司。

本公司損益帳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按成本值減任何減值虧損列帳。

合資企業

合資企業是按合約安排成立的公司，而本集團及其他人士會進行當中的經濟活動。合資企業為本集團及其他人士擁有權益，並以獨立實體形式經營。

由合資方訂立的合資企業協議訂明合資方的資本投入額、合資企業期限及於合資企業解散時將以何種形式變現資產。合資企業營運的損益及盈餘資產的任何分派，均由合資方按其各自的資本投入額，或根據合資企業協議的條款分佔。合資企業被視為：

- (i) 如本公司對合資企業直接或間接擁有單方面控制權，則為子公司；
- (ii) 如本公司並無對合資企業擁有單方面控制權，而是直接或間接共同控制權，則為共同控制實體；
- (iii) 如本公司並無擁有單方面或共同控制權，但直接或間接持有合資企業註冊資本一般不少於20%，及可對合資企業行使重大影響力，則為聯營公司；或
- (iv) 如本公司直接或間接持有合資企業註冊資本少於20%，且並無擁有合資企業的共同控制權，亦無對合資企業行使重大影響力，則為長期投資。

自本集團的唯一合資企業魯藤紡織於二零零二年九月十二日註冊成立以來，本公司對魯藤紡織擁有單方面控制權。

3. 主要會計政策摘要(續)

負商譽

因收購子公司、聯營公司及共同控制實體產生的負商譽指於收購日本集團應佔所收購的可辨認資產及負債的公允價值超逾收購成本的差額。

倘負商譽中有部分與收購計劃中所確認並能可靠計量的預計未來損失及開支有關，但並非於收購日的可辨認負債，該部分負商譽應於未來損失及開支予以確認時在綜合損益帳中確認為收入。

倘負商譽與於收購日的可辨認的預計未來損失及開支無關，則負商譽乃按所收購的可辨認應折舊／攤銷資產的平均剩餘可使用年期(十年)，按有系統的基準在綜合損益帳中確認。倘負商譽的金額超逾所收購的非貨幣資產的公允價值，將立即確認為收入。

就聯營公司及共同控制實體而言，尚未於綜合損益帳中確認的任何負商譽，計入於聯營公司及共同控制實體權益的帳面值，而非於綜合資產負債表中以獨立項目列示。

於出售子公司、聯營公司或共同控制實體時，計算盈虧時需考慮出售日的資產淨值，包括尚未於綜合損益帳中確認的應佔負商譽總額及任何相關儲備(如適用)。

關聯方

倘一方有能力直接或間接地控制另一方或在財務及經營決策中對另一方施以重大影響，則被視為關聯方。受同一方控制或重大影響的各方亦被視為關聯方。關聯方可以是個人或法人。

資產減值

於每個結算日均評估是否有跡象顯示資產出現減值，或是否有跡象顯示於過往年度以往確認的任何減值虧損不再存在或可能已減少。如果存在該等跡象，資產的可收回款額可予估計。資產的可收回款額按使用中的資產價值或其淨出售價兩者的較高者計算。

減值虧損只會於資產帳面值超出其可收回款額時確認。減值虧損會於產生的期間自損益帳中扣除。

過往確認的減值虧損只會於釐定資產的可收回款額中使用的估計出現變動時對銷，不過如果過往年度並無確認任何減值虧損，則對銷款額不會高於將予釐定的帳面值(扣除任何折舊／攤銷)的款額。減值虧損的對銷會於產生的期間計入損益表。

財務報表

3. 主要會計政策摘要(續)

固定資產及折舊

固定資產(在建工程除外)以成本減累積折舊及任何減值虧損列帳。一項資產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。在固定資產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損益表。倘若可清楚顯示該等開支導致預期使用固定資產而取得的未來經濟利益有所增加，則該等開支會作為該資產的額外成本撥充資本。

折舊乃按資產的估計可使用年期以直線基準撇銷每項資產的成本。經扣減估計餘值不超過成本的5%計算，固定資產的估計可使用年期及就此而言的主要年折舊率如下：

| | 估計可使用年期 | 年折舊率 |
|-------|---------|-----------|
| 土地及樓房 | 20-50年 | 2.0-4.8% |
| 機器及設備 | 6-14年 | 6.8-15.8% |
| 汽車 | 6-10年 | 9.5-15.8% |

於損益表中確認的出售或報廢的固定資產產生的收益或虧損，是指有關資產的清理收入資金淨額與帳面值的差額。

在建工程指建造中的廠房及物業，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有關借款的資本化借貸成本。在建工程在完成及可供使用時重新分類為適合的固定資產類別。

租賃資產

經營租約是指資產的所有權涉及的大部分所有回報和風險，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，按直線法在損益表中確認。

無形資產

技術權利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損益帳中扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，待項目可以清晰界定；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。

3. 主要會計政策摘要(續)

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)。

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。

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

財務報表

3. 主要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

- 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。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及已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，先前未確認的遞延稅項資產將予以確認，致使有充裕應課稅利潤使全部或部分遞延稅項資產獲得動用。

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。

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；及
- 利息收入按時間比例基準，並計及未償還本金額及適用的實際利率後確認。

3. 主要會計政策摘要(續)

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損益表。

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損益帳中。

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，則在個別資產的開支上，採用本公司於期內尚未償還的借貸(不包括專為取得該合資格資產的借貸)的適用借貸成本的加權平均數作資本化率。

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。

由於本公司的公司章程授予董事權力宣派中期股利，故建議及宣派中期股利可同時發生。所以中期股利在建議及宣派時即時確認為負債。

外幣交易

現時組成本集團並以中國為基地的公司的帳簿及記錄，以人民幣為貨幣單位。外幣交易以交易日期的適用匯率列帳。於結算日以外幣為單位的貨幣資產及負債，以結算日的匯率重新換算為人民幣。所有外匯差額均在損益帳中處理。

財務報表

4. 分部報告

本集團僅有一項業務分部，此為生產及銷售棉紗、坯布及牛仔布。本集團於四個地區進行其大部分的業務活動，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。本集團的所有資產位於中國大陸。

下表呈列按本集團經營地點劃分的地區分佈分析：

| | 向外來 客戶銷售 二零零三年 人民幣千元 | 銷售成本 二零零三年 人民幣千元 | 毛利 二零零三年 人民幣千元 |
|------|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| 中國內地 | 2,913,976 | 2,124,217 | 789,759 |
| 香港 | 1,759,219 | 1,487,376 | 271,843 |
| 東亞地區 | 1,446,200 | 1,342,623 | 103,577 |
| 其他地區 | 441,075 | 395,941 | 45,134 |
| 總計 | 6,560,470 | 5,350,157 | 1,210,313 |

| | 向外來 客戶銷售 二零零二年 人民幣千元 | 銷售成本 二零零二年 人民幣千元 | 毛利 二零零二年 人民幣千元 |
|------|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| 中國內地 | 2,160,011 | 1,731,733 | 428,278 |
| 香港 | 1,189,614 | 1,011,088 | 178,526 |
| 東亞地區 | 776,493 | 748,044 | 28,449 |
| 其他地區 | 254,805 | 238,402 | 16,403 |
| 總計 | 4,380,923 | 3,729,267 | 651,656 |

5. 營業額及其他收入

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。

營業額及其他收入的分析如下：

| | 本集團 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 營業額 | | |
| 銷售貨物 | 4,380,923 | 6,560,470 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 9,340 | 12,048 |
| 銷售原料盈利 | 29,915 | 27,783 |
| 就供應次級原材料而從海外供應商獲得的補償 | 3,750 | 24,610 |
| 已確認負商譽 | 374 | 2,990 |
| 補貼收入 | 4,800 | 2,119 |
| 其他 | 1,124 | 4,570 |
| | 49,303 | 74,120 |

財務報表

6. 經營利潤

本集團經營利潤乃扣除／(加入)下列各項後達致：

| | 附註 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 已售存貨成本 | | 3,714,416 | 5,338,325 |
| 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 | | 325,221 | 607,421 |
| 退休福利供款 | | 6,742 | 15,756 |
| | | 331,963 | 623,177 |
| 無形資產攤銷 | 17 | 300 | 1,200 |
| 核數師酬金 | | 150 | 2,470 |
| 折舊 | 16 | 121,195 | 287,495 |
| 董事及監事酬金 | 8 | 212 | 1,600 |
| 滙兌虧損，淨額 | | 3,585 | 7,429 |
| 經營租賃開支 | | 37,163 | 4,889 |
| 呆壞帳撥備 | | 4,182 | 7,031 |
| 存貨撥備 | | 14,851 | 11,832 |
| 於年內已確認作收入的負商譽 | 18 | (374) | (2,990) |
| 維修及保養 | | 110,599 | 160,151 |
| 已計入下列項目的研發成本： | | | |
| 工資及薪金 | | 766 | 903 |
| 消耗品的消耗 | | 1,104 | 3,644 |
| | | 1,870 | 4,547 |

7. 退休福利

截至二零零三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15,900,000元(二零零二年：人民幣6,800,000元)。於二零零三年十二月三十一日，本集團並無任何可用作減少其於未來年度向退休金計劃作出的供款的沒收供款(二零零二年：無)。

8. 董事及監事酬金

根據上市規則及公司條例第161條，所披露年內董事及監事的酬金如下：

| | 本集團 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 袍金 | — | 1,269 |
| 其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及實物利益 | 189 | 227 |
| 與表現相關的花紅 | — | — |
| 退休福利供款 | 23 | 104 |
| | 212 | 1,600 |

應付予獨立非執行董事的袍金包括約人民幣385,000元(二零零二年：零)。年內，概無任何其他應付予獨立非執行董事的酬金(二零零二年：零)。

各董事及監事於年內及二零零二年內的酬金介乎零至1,000,000港元(相當於約人民幣1,061,000元)。

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。

財務報表

9. 五名最高薪僱員

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪僱員包括五名董事，而截至二零零二年十二月三十一日止年度則包括四名董事及一名監事。該些董事及監事的酬金已載於附註8所載的分析內。

年內，五名最高薪人士(包括董事、監事及僱員)的酬金及酬金金額指定範圍如下：

| | 本集團 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 袍金 | — | 831 |
| 其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及實物利益 | 146 | 224 |
| 與表現相關的花紅 | — | — |
| 退休福利供款 | 19 | 100 |
| | 165 | 1,155 |

年內及二零零二年內，五名最高薪僱員各自的酬金介乎零至1,000,000港元(相當於約人民幣1,061,000元)。

10. 財務成本

| | 本集團 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息 | 104,970 | 162,597 |
| 減：直接控股公司補償金額* | (3,464) | — |
| 資本化的利息** | — | (4,800) |
| | 101,506 | 157,797 |

* 於二零零二年內，本公司與集團公司訂立安排，根據該安排，本公司同意代表集團公司向銀行借貸，集團公司則同意按實際產生額向本公司補償有關利息開支。該安排於二零零二年當本公司已悉數與有關銀行償還有關貸款結餘後終止。

** 對於年內所產生的利息作出資本化，所採用的資本化利率介乎年息4.325厘至6.372厘。

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（二零零二年：無）。

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 現行－香港 | — | — |
| －中國大陸 | 169,627 | 305,674 |
| 本年度稅項開支總額 | 169,627 | 305,674 |

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 | | | |
|-----------------|---------|-------|---------|-------|
| | 二零零二年 | | 二零零三年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 稅前利潤 | 461,058 | | 853,442 | |
| 按中國法定稅率計算 | 152,149 | 33.0 | 281,636 | 33.0 |
| 不可扣稅開支 | 12,134 | 2.6 | 21,689 | 2.6 |
| 實稅項目 | (1,584) | (0.3) | (699) | (0.1) |
| 稅項豁免 | — | — | (4,150) | (0.5) |
| 其他 | 6,928 | 1.5 | 7,198 | 0.8 |
| 按本集團實際稅率計算的稅項開支 | 169,627 | 36.8 | 305,674 | 35.8 |

根據中國所得稅法，本集團內的公司（不包括魯藤紡織）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。

作為中外合資企業的魯藤紡織，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所有稅項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起向其授出全數免繳該等稅項的豁免。由於魯藤紡織由成立日期（即二零零二年九月十二日）至二零零二年十二月三十一日止期間產生經營虧損，因此毋須計提企業所得稅撥備。魯藤紡織並獲批准由二零零三年一月一日起可享全免國家企業所得稅。

財務報表

11. 稅項 (續)

於二零零三年十二月三十一日，就本集團若干子公司及合資企業未滙兌的利潤而應付的稅項，並無重大未確認遞延稅項負債(二零零二年：無)，原因是本集團倘滙兌該等款項亦毋須就額外稅項承擔責任。

本公司向股東派付股利並不會帶來所得稅後果。

12. 少數股東權益

根據威海魏橋一份日期為二零零一年四月二日的董事會會議記錄所載，持有威海魏橋12.8%權益的民航實業，截至二零零二年十二月三十一日止兩個年度可獲得按其向威海魏橋的資本投入額以固定回報率20%計算的定額回報。因此，截至二零零二年十二月三十一日止年度，民航實業應佔威海魏橋經營業績淨額約為人民幣3,800,000元。由二零零三年起，民航實業應佔威海魏橋的經營業績淨額是根據民航實業持有威海魏橋的股本權益百分比計算。

13. 股東應佔日常業務淨利潤

於本公司財務報表內處理，截至二零零三年十二月三十一日止年度的股東應佔日常業務淨利潤為人民幣472,000,000元(二零零二年：人民幣280,000,000元)。

14. 利潤分配

(1) 根據中國會計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)(根據中國會計規例釐定)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%。

14. 利潤分配(續)

(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%(根據中國會計規例釐定)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。

濱州工業園的董事決議將截至二零零三年及二零零二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%及5%，分別撥入法定盈餘公積金及法定公益金。

除上文所述者外，根據於截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度各有關公司的董事會所批准的決議案，已通過將股東應佔利潤(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(根據中國會計規例釐定)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董事會酌情釐定。

財務報表

14. 利潤分配(續)

(2) 股利

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 建議末期股利 | | |
| 每股人民幣0.056元(二零零二年：無) | — | 45,808 |

本年度擬派末期股利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)根據中國會計規例釐定的淨利潤及(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)。

15. 每股盈利

根據下列各項計算每股基本盈利：

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 盈利 | | |
| 用作計算每股基本盈利的股東應佔日常業務淨利潤 | 288,240 | 541,672 |
| | | 股份數目 |
| | 二零零二年 | 二零零三年 |
| 股份 | | |
| 年內用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數目 | 284,897,973 | 608,061,840 |

用作計算二零零三年及二零零二年每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均股數，已分別反映出於二零零三年內根據首次公開招股已發行的H股，以及於二零零二年內已發行予集團公司的內資股。

16. 固定資產

本集團

| | 土地及樓房 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 |
|---------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| 成本： | | | | | |
| 年初 | 612,084 | 2,758,390 | 8,924 | 295,137 | 3,674,535 |
| 增添 | 12,036 | 601,176 | 11,481 | 2,465,751 | 3,090,444 |
| 向集團公司收購 | 46,582 | — | — | — | 46,582 |
| 向濱州魏橋收購 | — | 16,799 | — | — | 16,799 |
| 在建工程撥入 | 442,930 | 1,010,258 | — | (1,453,188) | — |
| 出售 | — | (1,030) | — | — | (1,030) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 1,113,632 | 4,385,593 | 20,405 | 1,307,700 | 6,827,330 |
| 累積折舊： | | | | | |
| 年初 | 20,082 | 191,068 | 889 | — | 212,039 |
| 年內折舊 | 14,189 | 271,775 | 1,531 | — | 287,495 |
| 出售 | — | (34) | — | — | (34) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 34,271 | 462,809 | 2,420 | — | 499,500 |
| 帳面淨值： | | | | | |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 1,079,361 | 3,922,784 | 17,985 | 1,307,700 | 6,327,830 |
| 於二零零二年十二月三十一日 | 592,002 | 2,567,322 | 8,035 | 295,137 | 3,462,496 |

本集團若干銀行貸款約達人民幣3,471,000,000元，以本集團若干土地及樓房、機器及設備作抵押，於二零零三年十二月三十一日該等土地及樓房、機器及設備的帳面淨值合共約人民幣5,130,000,000元(二零零二年：人民幣2,708,000,000元)。

本集團若干應付票據約達人民幣19,000,000元(附註27)乃由本集團於二零零三年十二月三十一日總帳面值約為人民幣48,000,000元的固定資產(即土地使用權)抵押(二零零二年：零)。

於撥入到土地及樓房，以及機器及設備前，在建工程的帳面值包括資本化利息約人民幣4,800,000元(二零零二年：零)。

財務報表

16. 固定資產(續)

本公司

| | 土地及樓房 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 |
|---------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| 成本： | | | | | |
| 年初 | 448,166 | 2,265,497 | 5,357 | — | 2,719,020 |
| 增添 | 161 | 590,782 | 7,818 | 2,083,832 | 2,682,593 |
| 向集團公司收購 | 46,582 | — | — | — | 46,582 |
| 在建工程撥入 | 290,693 | 544,781 | — | (835,474) | — |
| 向一間子公司的出資額* | — | (208,022) | — | — | (208,022) |
| 出售 | — | (915) | — | — | (915) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 785,602 | 3,192,123 | 13,175 | 1,248,358 | 5,239,258 |
| 累積折舊： | | | | | |
| 年初 | 17,641 | 148,415 | 544 | — | 166,600 |
| 年內折舊 | 12,915 | 207,911 | 890 | — | 221,716 |
| 出售 | — | (11) | — | — | (11) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 30,556 | 356,315 | 1,434 | — | 388,305 |
| 帳面淨值： | | | | | |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 755,046 | 2,835,808 | 11,741 | 1,248,358 | 4,850,953 |
| 於二零零二年十二月三十一日 | 430,525 | 2,117,082 | 4,813 | — | 2,552,420 |

* 本公司於二零零三年向其子公司注入總值約人民幣208,022,000元(相等於該等固定資產當時的帳面值)的固定資產。

17. 無形資產

本集團的無形資產指技術權利為1,450,000美元(或約為人民幣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。

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 成本： | | |
| 年初結餘 | — | 12,001 |
| 添置 | 12,001 | — |
| 年末結餘 | 12,001 | 12,001 |
| 累積攤銷： | | |
| 年初結餘 | — | 300 |
| 年內攤銷 | 300 | 1,200 |
| 年末結餘 | 300 | 1,500 |
| 帳面淨值 | 11,701 | 10,501 |

18. 負商譽

於二零零二年，收購濱州工業園產生的負商譽已確認於綜合資產負債表中，詳情如下：

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 成本： | | |
| 年初結餘 | — | (29,902) |
| 收購子公司(附註33(a)) | (29,902) | — |
| 年末結餘 | (29,902) | (29,902) |
| 確認為收入： | | |
| 年初結餘 | — | 374 |
| 年內確認為收入 | 374 | 2,990 |
| 年末結餘 | 374 | 3,364 |
| 帳面淨值 | (29,528) | (26,538) |

財務報表

19. 估子公司的權益

本公司估子公司的權益詳情載列如下：

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 非上市投資，按成本值 | 267,968 | 462,235 |
| 應收子公司款 | 444,655 | 727,337 |
| 應付子公司款 | (174,418) | (301,089) |
| | 538,205 | 888,483 |

應收／(應付)子公司款為無抵押、免息及無固定償還期。

本公司於二零零三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/ 成立及 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 | 中國威海 | 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 | 有限責任公司 | 人民幣300,000,000元 | 97% | 生產及銷售棉紗及布 |
| 山東魏橋棉業有限公司 | 中國鄒平 | 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 |
| 合資企業 | | | | | |
| 魯藤紡織 | 中國鄒平 | 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 |

20. 其他長期資產

本集團及本公司

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 應收出口退稅款 | 96,250 | — |

21. 存貨

本集團

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 原料 | 188,876 | 934,946 |
| 在產品 | 111,440 | 252,462 |
| 半製成品 | 101,756 | 123,980 |
| 製成品 | 116,573 | 226,904 |
| 委托加工物料 | 58 | 316 |
| 消耗品 | 24,578 | 34,064 |
| 運送中的原料 | 206,457 | 511,313 |
| 總計 | 749,738 | 2,083,985 |

本公司

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 原料 | 173,077 | 745,244 |
| 在產品 | 89,781 | 214,192 |
| 半製成品 | 89,192 | 81,026 |
| 製成品 | 101,807 | 183,089 |
| 委托加工物料 | 57 | 316 |
| 消耗品 | 13,066 | 25,263 |
| 運送中的原料 | 206,457 | 511,313 |
| 總計 | 673,437 | 1,760,443 |

財務報表

21. 存貨(續)

於二零零三年十二月三十一日，以上結餘中以可變現淨值列帳的本集團及本公司存貨的賬面原值分別約為人民幣36,000,000元(二零零二年：人民幣27,000,000元)及人民幣35,000,000元(二零零二年：人民幣27,000,000元)。

於二零零三年十二月三十一日，本公司約人民幣301,000,000元的若干運送中的原料已用作抵押最多約為人民幣301,000,000元(二零零二年：無)的銀行貸款。

22. 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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡如下： | | |
| 三個月內 | 247,616 | 484,610 |
| 三個月至六個月 | 3,744 | 5,449 |
| 六個月至一年 | 700 | 3,453 |
| 一年至兩年 | 2,654 | 2,701 |
| | 254,714 | 496,213 |

| | 本公司 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡如下： | | |
| 三個月內 | 232,434 | 420,902 |
| 三個月至六個月 | 3,744 | 5,449 |
| 六個月至一年 | 700 | 3,331 |
| 一年至兩年 | 2,654 | 2,701 |
| | 239,532 | 432,383 |

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。

於二零零三年十二月三十一日，本集團約人民幣15,000,000元的若干應收貿易帳款已用作抵押最多約為人民幣12,000,000元(二零零二年：無)的銀行貸款。

23. 預繳帳款、按金及其他應收帳款

| | 本集團 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 預繳予供應商 | 35,424 | 125,529 |
| 應收出口退稅款 | 90,000 | 75,436 |
| 其他應收帳款及預繳帳款 | 498 | 124,711 |
| 總計 | 125,922 | 325,676 |

| | 本公司 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 預繳予供應商 | 35,236 | 125,192 |
| 應收出口退稅款 | 90,000 | 75,436 |
| 其他應收帳款及預繳帳款 | 100 | 116,016 |
| 總計 | 125,336 | 316,644 |

於二零零三年十二月三十一日，本公司約人民幣10,000,000元的若干應收出口退稅款已用作抵押最多約為人民幣10,000,000元(二零零二年：無)的銀行貸款。

24. 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。

財務報表

25. 現金及現金等值物及已抵押存款

| | 本集團 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 167,635 | 1,278,193 |
| 定期存款 | 569,313 | 576,480 |
| | 736,948 | 1,854,673 |
| 減：已抵押定期存款： | | |
| 為信用證融資抵押 | (215,413) | (292,571) |
| 為發出應付票據抵押 (附註27) | (353,900) | (29,909) |
| 現金及現金等值物 | 167,635 | 1,532,193 |

| | 本公司 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 143,464 | 1,175,692 |
| 定期存款 | 560,913 | 528,427 |
| | 704,377 | 1,704,119 |
| 減：已抵押定期存款： | | |
| 為信用證融資抵押 | (215,413) | (274,427) |
| 為發出應付票據抵押 (附註27) | (345,500) | — |
| 現金及現金等值物 | 143,464 | 1,429,692 |

於二零零三年十二月三十一日，本公司已抵押定期存款內為信用證融資抵押，合共約人民幣2,000,000元定期存款已用作抵押最多約為人民幣2,000,000元(二零零二年：無)的銀行貸款。

26. 應付貿易帳款

於結算日的應付貿易帳款按與原料及固定資產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 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡： | | |
| 90日內 | 434,058 | 1,189,081 |
| 90日至3年 | 3,258 | 59,536 |
| | 437,316 | 1,248,617 |

| | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡： | | |
| 90日內 | 403,457 | 1,129,841 |
| 90日至3年 | 3,258 | 58,762 |
| | 406,715 | 1,188,603 |

財務報表

27. 應付票據

| | 本集團 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡： | | |
| 90日內 | 199,540 | 19,597 |
| 90日至180日 | 228,000 | 60,000 |
| | 427,540 | 79,597 |

載於以上本集團的應付票據中為應付予本公司、直接控股公司及關聯方的票據：

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 本公司* | — | 79,597 |
| 直接控股公司 | 304,000 | — |
| 關聯方 | 123,540 | — |
| | 427,540 | 79,597 |

* 本公司已於二零零三年十二月三十一日前將本公司的子公司簽發以本公司為受益人的票據經銀行貼現。

| | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 未償還結餘帳齡： | | |
| 90日內 | 171,540 | — |
| 90日至180日 | 228,000 | — |
| | 399,540 | — |

27. 應付票據 (續)

載於以上本公司的應付票據中為應付予直接控股公司及關聯方的票據：

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 直接控股公司 | 304,000 | — |
| 關聯方 | 95,540 | — |
| | 399,540 | — |

本集團及本公司的應付票據是以本集團若干定期存款作出抵押，有關詳情載於上文附註25。

於二零零三年十二月三十一日，本集團以其帳面總值約人民幣48,000,000元(附註16)(二零零二年：無)的若干固定資產抵押本集團約人民幣19,000,000元的若干應付票據。

28. 其他應付款及應計款項

於二零零三年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日，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人民幣13,000,000元，以支持濱州工業園的開發項目。

29. 付息銀行貸款

(1) 付息銀行貸款，短期部分

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 銀行貸款的短期部分 | 496,824 | 1,991,369 |

| | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 銀行貸款的短期部分 | 442,824 | 1,403,588 |

財務報表

29. 附息銀行貸款(續)

(2) 附息銀行貸款，長期部分

| | 本集團 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 銀行貸款： | | |
| 有抵押 | 2,182,943 | 3,793,227 |
| 無抵押 | 171,694 | 680,481 |
| | 2,354,637 | 4,473,708 |
| 應償還銀行貸款： | | |
| 一年內或須於要求時償還 | 496,824 | 1,991,369 |
| 第二年 | 76,500 | 946,470 |
| 第三至五年，包括首尾兩年 | 1,781,313 | 1,535,869 |
| | 2,354,637 | 4,473,708 |
| 列為流動負債的部分 | (496,824) | (1,991,369) |
| 長期部分 | 1,857,813 | 2,482,339 |

| | 本公司 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 銀行貸款： | | |
| 有抵押 | 2,112,943 | 3,603,157 |
| 無抵押 | 30,694 | 82,769 |
| | 2,143,637 | 3,685,926 |
| 應償還銀行貸款： | | |
| 一年內或須於要求時償還 | 442,824 | 1,403,588 |
| 第二年 | 76,500 | 830,470 |
| 第三至五年，包括首尾兩年 | 1,624,313 | 1,451,869 |
| | 2,143,637 | 3,685,927 |
| 列為流動負債的部分 | (442,824) | (1,403,588) |
| 長期部分 | 1,700,813 | 2,282,339 |

29. 附息銀行貸款(續)

(2) 附息銀行貸款，長期部分(續)

- (i) 於二零零三年十二月三十一日，除本集團及本公司部分銀行貸款總計149,000,000美元(相當於人民幣1,231,000,000元)(二零零二年：65,300,000美元，相當於人民幣540,100,000元)外，本集團及本公司的所有銀行貸款均以人民幣結算。於二零零三年十二月三十一日，本集團及本公司的所有銀行貸款年息率分別介乎2.16厘至7.254厘(二零零二年：3.15厘至7.254厘)。
- (ii) 本集團為數約人民幣3,471,000,000元的若干銀行貸款已由本集團若干土地及樓房、機器及設備作出抵押，於二零零三年十二月三十一日，該些資產總帳面淨值約為人民幣5,130,000,000元(二零零二年：人民幣2,708,000,000元)。
- (iii) 於二零零三年十二月三十一日，本公司分別以其最多約達人民幣2,000,000元(二零零二年：無)、人民幣10,000,000元(二零零二年：無)和人民幣301,000,000元(二零零二年：無)的銀行貸款由定期存款、應收出口退稅款及運送中原料作出抵押。
- (iv) 於二零零三年十二月三十一日，本集團以其約人民幣15,000,000元(二零零二年：無)的應收帳款抵押本集團最多約人民幣12,000,000元的若干銀行貸款。
- (v) 於二零零三年十二月三十一日，本公司直接控股公司為本集團最多約人民幣10,000,000元(二零零二年：人民幣142,000,000元)的若干銀行貸款提供擔保。
- (vi) 於二零零三年十二月三十一日，民航實業為威海魏橋最多約達人民幣32,000,000元(二零零二年：人民幣34,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (vii) 於二零零三年十二月三十一日，本公司為其若干子公司提供最多約達人民幣555,000,000元(二零零二年：人民幣60,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (viii) 如上文附註10所披露，於二零零二年，本公司為其直接控股公司作出安排代其向銀行借入銀行貸款。

30. 長期應付直接控股公司款

於二零零三年十二月三十一日及於二零零二年十二月三十一日，長期應付直接控股公司款為無抵押、免息，及須由二零零五年起分三年償還，於二零零五年、二零零六年及二零零七年分三期分別償還人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣78,927,000元。

財務報表

31. 股本

股份

| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 註冊、已發行及繳足： | | |
| 530,770,000股(二零零二年：530,770,000股) 每股面值人民幣1.00元的內資股 | 530,770 | 530,770 |
| 287,235,500股(二零零二年：無) 每股面值人民幣1.00元的H股(b) | — | 287,236 |
| | 530,770 | 818,006 |

本公司並無任何購股權計劃。

於二零零三及二零零二年內，股本有以下變動：

- (a) 根據於二零零二年七月十五日的股東決議案，本公司的註冊資本已增加至人民幣530,770,000元，包括530,770,000股每股面值人民幣1.00元的內資股組成。其中328,730,000股每股面值人民幣1.00元的內資股已以入帳列為繳足的方式發行予集團公司，以作為集團公司於二零零二年九月三十日投入的第二生產區及第三生產區有關資產及負債的代價。根據山東正源和信有限責任會計師事務所進行的資產評估而於二零零二年六月二十八日發出的資產評估報告所述，集團公司所注入的資產淨值達人民幣785,667,466元。註冊資本增加及發行328,730,000股內資股予集團公司以換取已注資的資產淨值已獲山東省經濟體制改革辦公室於二零零二年十月二十八日批准。
- (b) 於二零零三年九月二十四日，本公司249,770,000股H股在香港聯交所主板上市，而37,465,500股因行使超額配股權而發行的額外H股，則於二零零三年九月三十日在香港聯交所主板上市。該等每股面值人民幣1.00元的H股是以配售及公開發售方式按每股8.5港元(相當於約人民幣9.07元)價格向公眾發行。

31. 股本(續)

以下為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 |
|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 於二零零二年一月一日 | 202,040,000 | 202,040 | 108,791 | 310,831 |
| 發行內資股(a) | 328,730,000 | 328,730 | 456,937 | 785,667 |
| 於二零零三年一月一日 | 530,770,000 | 530,770 | 565,728 | 1,096,498 |
| 於上市時發行H股(b) | 287,235,500 | 287,236 | 2,317,563 | 2,604,799 |
| 股份發行費用 | 818,005,500 | 818,006 | 2,883,291 | 3,701,297 |
| | — | — | (93,627) | (93,627) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 818,005,500 | 818,006 | 2,789,664 | 3,607,670 |

財務報表

32. 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財務報表第39頁綜合權益變動表內。

本公司

| | 資本儲備 人民幣千元 | 法定公積金 人民幣千元 | 法定公益金 人民幣千元 | 建議末期股利 人民幣千元 | 保留利潤 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| 於二零零二年一月一日 | 108,791 | 23,766 | 23,766 | 131,326 | 108,749 | 396,398 |
| 二零零一年宣派末期股利 | — | — | — | (131,326) | — | (131,326) |
| 資本投入(附註31(a)) | 456,937 | — | — | — | — | 456,937 |
| 本年度淨利潤 | — | — | — | — | 280,011 | 280,011 |
| 轉撥自/(往)儲備(附註14(1)) | — | 26,313 | 26,313 | — | (52,626) | — |
| 於二零零二年十二月三十一日 | 565,728 | 50,079 | 50,079 | — | 336,134 | 1,002,020 |
| 發行H股(附註31(b)) | 2,317,563 | — | — | — | — | 2,317,563 |
| 股份發行費用(附註31(b)) | (93,627) | — | — | — | — | (93,627) |
| 本年度淨利潤 | — | — | — | — | 472,215 | 472,215 |
| 轉撥自/(往)儲備(附註14(1)) | — | 54,254 | 54,254 | — | (108,508) | — |
| 建議二零零三年末期股利 | — | — | — | 45,808 | (45,808) | — |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 2,789,664 | 104,333 | 104,333 | 45,808 | 654,033 | 3,698,171 |

33. 綜合現金流量表附註

- (a) 根據本公司、直接控股公司與本公司的關聯方濱州魏橋於二零零二年十一月十八日簽訂的股權轉讓協議，直接控股公司及濱州魏橋已分別轉讓其於濱州工業園90%及1%的權益予本公司，代價分別為人民幣90,000,000元及人民幣1,000,000元。

| | 截至二零零二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 |
|-----------------|------------------------------------|
| 收購資產淨額： | |
| 固定資產 | 723,187 |
| 現金及現金等值物 | 13,997 |
| 預繳帳款、按金及其他應收帳款 | 29,210 |
| 存貨 | 32,235 |
| 短期銀行貸款 | (8,000) |
| 應付貿易帳款 | (21,544) |
| 應付票據 | (28,000) |
| 其他應付款及應計款項 | (12,130) |
| 應付直接控股公司款 | (494,483) |
| 應付關聯方款 | (101,613) |
| 少數股東權益 | (11,957) |
| | 120,902 |
| 收購產生的負商譽 (附註18) | (29,902) |
| | 91,000 |
| 由下列各項支付： | |
| 應付直接控股公司款 | 90,000 |
| 應付關聯方款 | 1,000 |
| | 91,000 |

財務報表

33. 綜合現金流量表附註(續)

(a) (續)

有關收購子公司的現金及現金等值物流入分析如下：

| | 截至二零零二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 |
|---------------|------------------------------------|
| 已收購的現金及現金等值物 | 13,997 |
| 就收購淨資產的現金流入淨額 | 13,997 |

(b) 主要非現金交易

- (i) 於二零零三年內，集團公司向本集團以零代價轉讓其全部棉花加工設備的所有權益。
- (ii) 於二零零二年內，本公司的直接控股公司以資本投入約人民幣786,000,000元的方式，向本公司注入其全資擁有的第二生產區及第三生產區的資產淨值為：

| | 截至二零零二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 |
|------------|------------------------------------|
| 已注入的資產淨值： | |
| 固定資產 | 1,427,001 |
| 存貨 | 45,769 |
| 應付直接控股公司款 | (47,828) |
| 其他應付款及應計款項 | (2,941) |
| 短期銀行貸款 | (368,334) |
| 長期銀行貸款 | (268,000) |
| | 785,667 |
| 以下列各項支付： | |
| 股本 | 328,730 |
| 資本儲備 | 456,937 |
| | 785,667 |

33. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 主要非現金交易(續)

- (iii) 於二零零二年內，本公司向其直接控股公司收購總值約人民幣179,000,000元的廠房及樓房。本公司已與直接控股公司達成協議由二零零五年起計分三年償付收購的成本，於二零零五年、二零零六年及二零零七年分別償還人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣78,927,000元(附註30)。
- (iv) 於二零零二年內，一名少數股東向本公司的一間子公司出資投入價值約人民幣12,000,000元(附註17)的技術權利。

34. 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 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 已發信用證 | 28,890 | 191,266 |
| 附追索權的貼現票據 | 370,000 | — |
| 貼現付款信用證 | 7,227 | — |
| | 406,117 | 191,266 |

| | 本公司 | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 已發出信用證 | 28,890 | 191,266 |
| 附追索權的貼現票據 | 370,000 | — |
| 就有關授予子公司的融資額度而向銀行提供的擔保 | 60,000 | 555,471 |
| 貼現付款信用證 | 7,227 | — |
| | 466,117 | 746,737 |

財務報表

35. 承諾

(1) 資本承諾

於結算日，本集團及本公司主要用作固定資產建設及購買的資本承諾如下：

| | 本集團 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 已訂約，但未撥備 | 61,798 | 109,197 |

| | 本公司 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 已訂約，但未撥備 | — | 109,197 |

(2) 經營租賃承諾

於結算日，本集團及本公司於不可撤銷經營租約中的土地及樓宇擁有下列未來最低租約款項：

| | 本集團 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 一年內 | 2,870 | 9,530 |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 10,500 | 36,560 |
| 五年後 | 32,300 | 127,190 |
| | 45,670 | 173,280 |

| | 本公司 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
| 一年內 | 2,810 | 9,470 |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 10,260 | 36,320 |
| 五年後 | 31,400 | 126,360 |
| | 44,470 | 172,150 |

36. 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。

除重組(進一步詳情載於此等財務報表附註1)及於此等財務報表附註10、附註24、附註26、附註28、附註29及附註33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：

| 關聯方名稱 | 與本公司的關係 | 交易性質 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|----------------|---|-------------|----------------|----------------|
| 集團公司 | 直接控股公司 | 購買皮棉及短絨 | 224,260 | 164,600 |
| | | 供應電力、蒸氣費 | 145,684 | 229,194 |
| | | 銷售棉紗、坯布及牛仔布 | 449,458 | 8,829 |
| | | 銷售零／配件 | 85,719 | 598 |
| | | 銷售皮棉及短絨 | 410,127 | — |
| | | 購買棉紗、坯布及牛仔布 | 1,110,732 | 60,131 |
| | | 購買固定資產 | 47,843 | 46,582 |
| | | 購買零／配件 | 23,542 | 6,575 |
| | | 設備及物業租賃開支 | 37,163 | 4,889 |
| | | 提供加工服務費用 | 1,669 | — |
| 山東魏橋染織 有限公司 | 集團公司的同系子公司 | 銷售棉紗 | 99,324 | 107,325 |
| | | 銷售坯布及牛仔布 | 70,377 | — |
| | | 購買燈芯絨 | 11,169 | 34,227 |
| | | 提供加工服務費用 | 129 | 2,997 |
| 山東魏聯印染 有限公司 | 集團公司的同系子公司 | 銷售坯布 | 15,425 | 96,012 |
| | | 提供加工服務費用 | 3,186 | 8,242 |
| | | 購買色布 | 881 | 15,172 |
| 山東魏橋漂染 有限公司 | 集團公司的聯營公司 | 銷售棉紗 | 4,047 | 6,105 |
| 濱州工業園 | 集團公司的同系子公司 (於二零零二年 十一月成為本公司 的子公司前) | 銷售皮棉及短絨 | 21,938 | — |
| | | 購買棉紗及坯布 | 25,321 | — |
| | | 購買短絨 | 1,121 | — |
| 濱州魏橋 | 集團公司的同系子公司 | 銷售皮棉及短絨 | 41,539 | — |
| | | 銷售棉紗及坯布 | 26,563 | — |
| | | 銷售零／配件 | 1,793 | — |
| | | 購買棉紗及坯布 | 156,210 | — |
| | | 購買皮棉及短絨 | 3,740 | — |
| | | 購買零／配件 | 2,731 | — |
| | | 購買固定資產 | — | 16,799 |

財務報表

36. 關聯方交易(續)

| 關聯方名稱 | 與本公司的關係 | 交易性質 | 二零零二年 人民幣千元 | 二零零三年 人民幣千元 |
|-------------------|------------|------|----------------|----------------|
| 鄒平縣第一油棉 有限責任公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 5,570 | 374 |
| 鄒平縣第二油棉 有限責任公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 3,226 | 2,251 |
| 鄒平縣第六油棉 有限責任公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 30,401 | 12,307 |
| 鄒平福海油脂工業 有限公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 17,803 | 299 |
| 鄒平縣坡庄油棉 有限責任公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 12,925 | 5,147 |
| 鄒平縣棉麻 有限責任公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 18,249 | 627 |
| 鄒平縣棉麻公司 | 集團公司的同系子公司 | 購買皮棉 | 5,164 | — |

除上述外，集團公司於二零零三年向本集團以零代價轉讓其全部棉花加工設備的所有權益。

董事認為上述交易是在正常業務過程中進行。

根據本公司與集團公司於二零零零年五月十日訂立的一項協議及於二零零二年七月一日訂立的補充協議，由二零零二年一月一日起，集團公司分別按每千瓦時人民幣0.35元及每噸人民幣60元的收費率，向本公司供應電力及蒸氣。濱州工業園及魯藤紡織分別於二零零二年九月一日與集團公司簽訂協議。根據協議，由二零零二年九月一日起，集團公司分別按每千瓦時人民幣0.35元及每噸人民幣60元，向該兩家公司提供電力及蒸氣。

就重組而言，以上協議均於二零零三年八月二十五日被終止，而於同日，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及每千瓦時人民幣0.35元兩者之較低價以及市價及每噸人民幣60元兩者之較低價，向本集團供應電力及蒸氣。

此外，就重組而言，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」)簽訂多份協議，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。

截至二零零三年十二月三十一日，本集團與集團公司訂立了以下九項物業租賃協議，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。

36. 關聯方交易 (續)

- (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，至二零零二年九月三十日屆滿，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，至二零零三年五月十四日屆滿，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，至二零零二年九月十三日屆滿，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。
- (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，至二零零三年十月十七日屆滿，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，至二零零三年十月十七日屆滿，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，至二零零三年十月十七日屆滿，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。

此外，截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團已從集團公司收取應收票據合共約人民幣76,000,000元(二零零二年：人民幣1,363,000,000元)。所有票據已向銀行貼現，於二零零三年十二月三十一日，該等票據並無具追溯權而仍未償還(附註34)。根據與集團公司的安排，貼現費由集團公司承擔。截至二零零三年十二月三十一日止年度內，貼現費用約人民幣1,000,000元(二零零二年：人民幣21,000,000元)，由集團公司承擔。

截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團已發行予縣聯社的子公司(包括集團公司)(「縣聯社集團」)的應付票據合共約人民幣617,000,000元(二零零二年：人民幣578,000,000元)。所有票據已向銀行貼現，有關貼現費用由縣聯社集團承擔。

37. 結算日後事項

於二零零四年一月，本公司成立一間子公司威海魏橋科技工業園有限公司(「威海工業園」)，註冊資本為人民幣260,000,000元。威海工業園分別由本公司及獨立第三方劉光民先生擁有99.8%及0.2%。

財 務 報 表

38. 財務報表的批准

財務報表經本公司董事會於二零零四年二月二十七日批准及授權刊發。

股東週年大會通告

茲通告魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)截至二零零三年十二月三十一日止年度的股東週年大會，謹訂於二零零四年四月十七日上午九時正，假座位於中國山東省濱州市黃河二路西首濱州魏橋科技工業園辦公樓二樓會議室舉行，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二零零三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二零零三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. 考慮及批准截至二零零四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二零零四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二零零四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；及
5. 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

6. 「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)。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、協議或購股權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) 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) 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

股東週年大會通告

- (c) 本公司董事會只會在符合中華人民共和國（「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。」

7. 「動議修改本公司的公司章程，以反映將予修訂的香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄三的條文。有關修訂的詳情如下：

- (a) 本公司公司章程須加入以下新條文，作為公司章程第8.17條的第二段。

「根據聯交所證券上市規則（該詞的定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則），如任何一名股東須就任何特定決議案放棄投票或受限制只可投票贊成或反對該項特定決議案，由其親自或其代表作出違反該等規定或限制的投票，將不被計算入有關的投票結果內。」

- (b) 將本公司公司章程第10.2條第2段全部刪除，並由下列一段取代：

「有關可由任何股東向本公司遞交(i)關於其有意建議一名人士選舉擔任董事；及(ii)其意願欲選任的該名提名人通知的期間，將不會早於就指定進行該等選舉的會議寄發通告日期後的日期開始，並於該會議日期前七日之前屆滿；惟可發出該等通知的最短期間是至少七日。」

- (c) 將本公司公司章程第10.12條全部刪除，並由下列一段取代：

「第10.12條 一名董事不得就批准其或其任何聯繫人（此詞的定義見香港聯合交易所證券上市規則）於當中擁有重大利益的任何合約或安排或任何其他建議的任何董事會決議案投票，且不得被計算入同一董事會會議的法定人數內，但若有關決議案涉及下述任何一項或多項事項，則前述禁止不適用，一名董事可以表決（及計入法定人數）：

- (a) 就董事或其任何聯繫人因應本公司或其任何子公司的要求或為本公司或其任何子公司的利益而借出的款項或承擔的責任，向該董事或其任何聯繫人提供任何擔保、賠償保證或抵押；

股東週年大會通告

- (b) 因應本公司或其任何子公司債項或責任而向第三者提具任何擔保、賠償保證或抵押，當中董事本身或其任何聯繫人單獨或聯同他人因提供該項擔保、賠償保證或抵押而承擔全部或部分責任；
- (c) 若本公司或其任何子公司發售證券，而有關董事或其任何聯繫人有權或可能有權參與有關證券的包銷或分包銷；
- (d) 董事或其任何聯繫人僅因持有本公司股份、債券或其他證券權益而與其他持有本公司股份、債券或其他證券權益的人士同樣佔有其中利益的任何合約；
- (e) 涉及董事或其任何聯繫人以高級管理人員或股東身份直接或間接佔有其中利益的任何其他公司(並非由該董事或其任何聯繫人合計擁有百分之五或以上權益的公司)的任何合約；
- (f) 任何有關採納、修訂或執行同時涉及本公司或其任何子公司的董事、其聯繫人及僱員養老基金或退休、死亡或傷殘福利計劃的任何合約、而且任何董事或其任何聯繫人並未因該等計劃而獲得任何與該基金或計劃有關的僱員所沒有的特權或利益；
- (g) 任何為本公司或其任何子公司的僱員利益而訂立的合約，據此有關董事或其任何聯繫人可獲得類似僱員所得的利益，而董事或其任何聯繫人不會從中獲得任何與該合約有關的僱員所沒有的特權或利益；及
- (h) 任何為任何一位或多位董事購買或延續任何責任保險的合約。

如果及只要(但也只有在「如果及只要」的情況下)某董事連同其任何聯繫人(直接或間接)持有或實益擁有某公司(又或該董事或其聯繫人藉以獲得有關權益的任何第三方公司)任何類別股份百分之五或以上，或該公司股東可有的表決權百分之五或以上，該公司即被視為一家由該董事及其任何聯繫人合計擁有百分之五或以上權益的公司。就本條本段而言，但凡董事或其任何聯繫人以被動受託人或保管受託人身份持有但其本身或其聯繫人並無實益利益的任何股份、董事及其聯繫人在其中的利益為復歸權或剩餘權的信託(如果有及只要有若干其他人士有權收取該信託的入息)的任何構成股份，以及董事或其聯繫人只以單位持有人身份佔有利益的認可單位信託計劃的任何構成股份，一概不予計算。

若一名董事或其任何聯繫人合計擁有百分之五或以上權益的公

司於某合約中佔有重大利益，該董事也將視為於該合約中佔有重大利益。

任何會議上如有關於一名董事(會議主席除外)及其任何聯繫人的利益是否重大或關於任何董事(會議主席除外)是否有權表決等問題，而問題又不因該董事自願放棄表決權而解決，則須將問題提交會議主席，會議主席對有關董事的裁決將為最後及最終定論，若有關董事或其任何聯繫人的利益就其所知的性質及程度未作公平地披露，則不能適用前述規定。會上如有關於會議主席或其任何聯繫人的問題，而問題又不因會議主席自願放棄表決權而解決，則須將問題交由董事會審議決定(就此而言，會議主席將計入法定人數，但不得就此事表決)，而決議將為最後及最終定論，若會議主席或其任何聯繫人的利益就其所知的性質及程度未有公平地披露，則不能適用前述規定。」

承董事會命
公司秘書
趙素文

中國山東，二零零四年二月二十七日

股東週年大會通告

附註：

(A) 本公司的H股股東名冊將由二零零四年三月十八日(星期四)至二零零四年四月十七日(星期六)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記手續。凡持有本公司的H股，並於二零零四年三月十七日(星期三)營業時間結束時名列於本公司股東名冊的H股持有人，在完成登記程序後，有權出席股東週年大會及於會上投票。為有權出席及於股東週年大會上投票，股份過戶文件須於二零零四年三月十七日(星期三)下午四時正前，交回本公司H股的股份過戶登記處。

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號舖

(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，即二零零四年三月二十七日(星期六)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
魏橋鎮
齊東路34號

電話：(86) 543 472 1437

傳真：(86) 543 472 1200

(C) 凡有權出席股東週年大會並有表決權的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二零零三年年報。

(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)，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19樓1901-5室，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) 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。