

目錄

財務摘要	2
公司資料	4
股東參考資料	5
董事長報告	6
管理層討論與分析	10
董事、監事及高層管理人員	20
董事會報告	26
監事會報告	39
企業管治報告	41
獨立核數師報告	50
合併收益表	51
合併資產負債表	52
合併權益變動表	54
合併現金流量表	56
資產負債表	58
財務報表附註	60
股東週年大會通告	122

財務摘要

(按香港公認會計原則規定而編製)

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)				
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
營業額	4,380,923	6,560,470	11,088,224	13,584,389	19,826,154
毛利	651,656	1,210,313	1,857,177	2,244,130	3,323,090
毛利率(%)	14.9	18.4	16.8	16.5	16.8
經營利潤	562,564	1,011,239	1,537,267	1,855,951	3,027,574
除所得稅前利潤	461,058	853,442	1,246,884	1,435,784	2,307,571
公司股東應佔淨利潤	288,240	541,672	825,535	1,242,473	1,685,405
淨利率(%)	6.6	8.3	7.5	9.1	8.5
每股基本盈利(人民幣元)	1.01	0.89	0.97	1.35	1.43

資產及負債	於十二月三十一日				
	(人民幣千元)				
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
總資產	5,538,972	11,339,925	16,388,835	24,704,766	26,140,632
資產淨值	1,545,297	4,598,141	6,069,850	9,827,008	12,027,739
總負債	3,939,219	6,682,539	10,228,695	14,783,418	14,018,831
資本回報率*(%)	26.8	17.6	15.5	15.6	15.4
流動比率(倍)	1.1	1.3	1.0	1.0	1.2
應收賬周轉期(天)	21	28	20	15	13
存貨周轉期(天)	73	142	106	117	79
應付賬周轉期(天)	36	69	44	60	15

註：

* 以平均股本計算

公司資料

執行董事

張紅霞 (董事長)
張艷紅
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
皇后大道中15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

股份編號

2698

股東參考資料

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

截至二零零六年十二月三十一日止

已發行的股份數目

H股：413,619,000

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

公佈全年業績日期

二零零七年四月二日

股東周年大會日期

二零零七年六月五日

末期股息派發日期

二零零七年六月二十八日

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「本公司」；連同其附屬公司統稱「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧期內」)之業績。

中國經濟過去幾年的持續全方位增長，證明了中國入世五周年以來，國內市場加快開放、引入市場化競爭，外貿方面進一步與世界接軌，更有序地改善國際貿易互動，為全國經濟及各行業發展奠定了更穩固的根基。

作為「十一五」的開局之年，我國國民經濟於二零零六年繼續保持平穩發展。據國家統計局數字顯示，全年國內生產總值約人民幣209,407億元，比上年增長10.7%，加快0.3個百分點。全年社會消費品零售總額約人民幣76,410億元，比上年增長13.7%，至於全年進出口總額約17,607億美元，比上年增長23.8%。其中，出口約9,691億美元，增長27.2%。





董事長報告



國內消費市場活躍，對外貿易快速增長。而國內紡織行業生產經營同樣保持了較明顯的增長動力。2006年1-12月，我國紡織行業出口達1,470.85億美元，較去年同期增長25.14%。同期，我國紡織行業規模以上企業累計工業銷售產值約人民幣24,497.76億元，同比增長21.6%；累計實現利潤總額約人民幣882.94億元，同比增長27.96%。

憑藉集團行之有效的營運模式及經營策略，魏橋紡織在此相對穩定的外貿及行業經營環境之中，持續實現理想的業績。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣19,826,000,000元，較二零零五年度增長46.0%。公司股東應佔淨利潤逾人民幣1,685,000,000元，較二零零五年度上升35.7%；每股盈利為人民幣1.43元。董事會建議派發每股人民幣0.44元作為截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息。

年內，本集團持續奉行提升產品檔次及質素，使本集團的產品毛利繼續保持在行業內較佳水平，整體

毛利率達到 16.8%；其中棉布的毛利率為 19.1%，較去年同期上升 7.1 個百分點。

誠然，能源價格保持高位、棉花價格溫和上調、再加上人民幣匯率升值，仍然對集團的成本控制帶來挑戰。然而，集團於二零零五年向母公司收購本集團用於紡織業務的熱電資產於年內為集團營運提供了充足的能源供應及帶來顯著的成本節省。年內，集團繼續獲得來自地方稅務局就本公司對技術改造所需國產設備而進行的投資項目所提供的稅務抵免，總計約人民幣 163,000,000 元，使集團的利潤得以進一步擴闊。

展望未來，世界紡織品貿易趨向穩定，中歐、中美紡織品設限的特保協議將分別於二零零七、二零零八年底結束，加以國內紡織及服裝行業將持續因內需市場擴大而繼續成長，中國紡織業的未來增長速度將繼續保持穩健。伴隨內需增長減少紡織行業對出口的倚賴，亦有效減低國內紡織企業的經營風險。魏橋紡織作為行業領導者，將會繼續享受行業規範化所帶來的機遇。

作為中國最大的棉紡織製造商，集團已從過去數年的產能高速提升逐漸轉移至品質之改進工程，展望未來，我們將繼續優化生產工藝，提高生產技術、

改善效率，以求在生產質素持續提升的同時，達到質、量齊升、持續增長的經營目標。

魏橋紡織將滿懷信心地面對機遇與挑戰，在未來繼續取得優於行業平均水平的佳績。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，在穩健發展中注入強勁的長期增長動力。

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，同時亦感謝本集團員工於過去的一年內上下一心，忠心竭誠地為本集團的長遠發展所做出的寶貴貢獻。期望大家在未來的日子裡繼續與本集團並肩攜手，共同進步。董事相信，只要集團上下全力以赴，魏橋紡織一定能有效應對不斷變化的市場競爭格局，本集團仍然會持續地提升核心競爭能力，發揮最大的潛力，達到集團的經營目標，為各位股東創造價值。

董事長
張紅霞

中國山東
二零零七年三月三十日

繼續 擴大市場份額

行業回顧

二零零六年，中國經濟保持相對健康的發展趨勢，中國出口量繼續上升，其中紡織品服裝出口達到1,470.85億美元，同比增長25.14%。年內，隨着中美歐就中國向美歐出口成衣增長設限協議的簽訂，地區貿易氣氛已逐漸緩和，為中國紡織業營造了相對穩定的營運環境，同時為紡織行業繼續探討及堅持產業提升提供了良好的契機。

另一方面，中國內需的不斷擴大成為推動紡織行業快速增長的第一引擎。據中國棉紡織行業協會統計，二零零六年全國棉紡織業實現主營業務收入約人民幣5,746.93億元，同比增長23.24%；稅前利潤約為人民幣195.48億元，同比增長31.59%；內銷佔棉紡織業主營業務收入的比重達86.82%，較上年同期提高了1.79個百分點。

近期，全球棉花供需基本平衡。據美國農業部預測數字，二零零六／零七年度世界棉花產量預計將達到2,490萬噸，僅較上一年度增加19萬噸。在中國方面，由於中國棉花的大幅增產，使得中國棉花的供需缺口有所縮小。二零零六年度，中國棉花A指數平均每噸約人民幣14,261.98元，同比增長5.11%。棉花價格相對穩定，使業內的核心成本得到較佳的控制。





管理層討論與分析



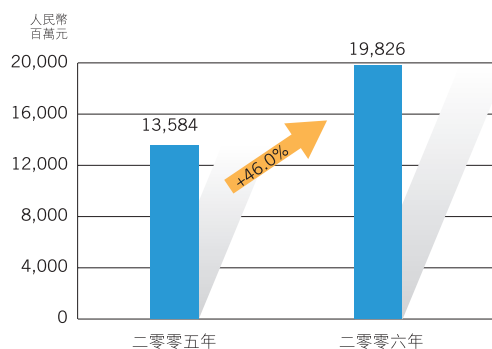
業務回顧

魏橋紡織是中國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。

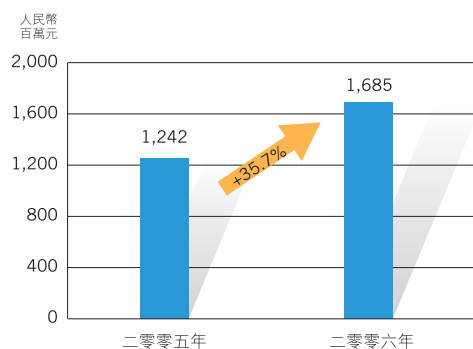
於二零零六年，魏橋紡織憑藉行業領導地位及規模效益等優勢，在國際和國內市場取得更大的份額，同時透過產業提升繼續維持較高的毛利率水平。根據中國紡織品進出口商會統計，二零零六年，以紗線和面料之出口總值計算，魏橋紡織名列全國第一。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，魏橋紡織的營業額和公司股東應佔淨利潤皆取得可觀的增長，較二零零五年同期錄得重大升幅。

營業額



公司股東應佔淨利潤

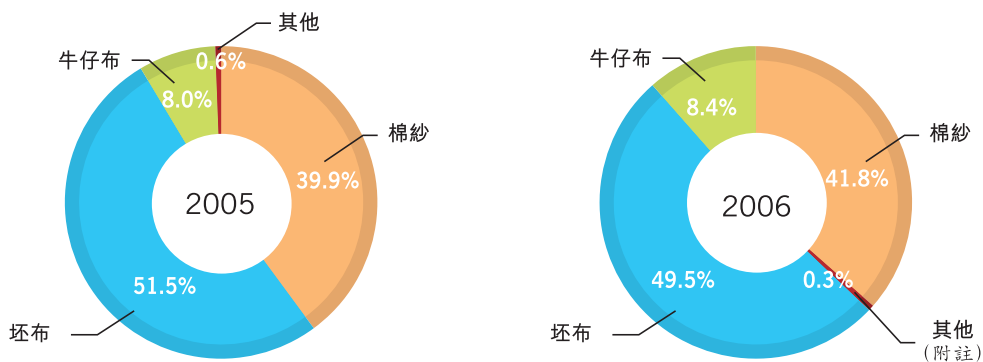


截至二零零六年十二月三十一日止十二個月，魏橋紡織的營業額和公司股東應佔淨利潤增長強勁，主要是本集團市場銷售力度加強，進一步提升產能利用率，並通過不斷加強成本控制，提升生產設備和技術水平，生產更多高附加值產品以滿足市場需求。

下圖列出截至二零零五年十二月三十一日止及二零零六年十二月三十一日止年度，按產品劃分之營業額比例：



以產品種類劃分之營業額比例



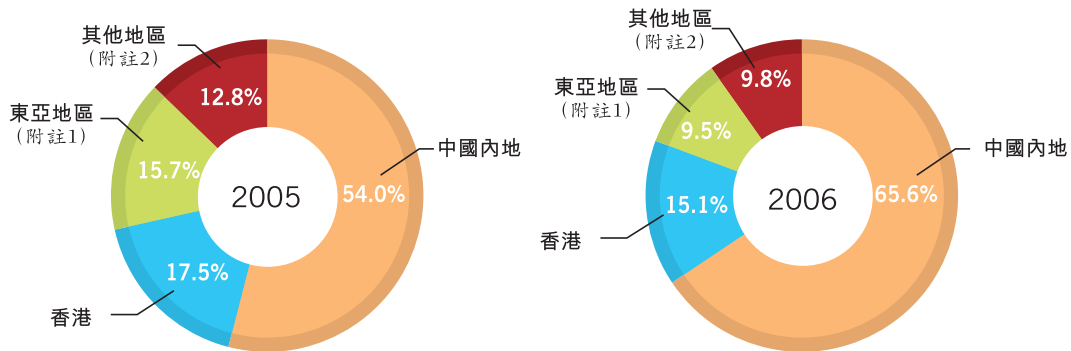
附註： 其它包括棉短絨及棉籽。

公司三類主要產品的銷售收入佔營業額之比例與二零零五年基本持平。

管理層討論與分析

下圖列出截至二零零五年十二月三十一日止及二零零六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1：東亞地區包括日本和南韓；

附註2：其它地區包括台灣、泰國、美國及歐洲。

截止二零零六年十二月三十一日止年度，本集團對國內銷售大幅增加，主要原因是由於期內中國內需增長強勁，本集團調整銷售策略，加強了對國內市場的開拓力度，擴大了國內紡織品市場的佔有率。

生產方面，截至二零零六年十二月三十一日止，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」)
4. 鄒平生產基地(鄒平第一工業園、鄒平第二工業園和鄒平第三工業園)

上述生產基地均位於中國山東省，總樓面面積約為3,900,000平方米。

二零零六年度，棉紗、坯布和牛仔布的產量分別為882,000噸、1,634,000,000米和175,000,000米，較去年同期分別增長33.8%、13.4%和41.1%，這是由於鄒平生產基地第一、二工業園新增產能和第三工業園已在年內投產所致。

回顧期內，本集團繼續積極擴大市場份額，開拓新市場。截至二零零六年十二月三十一日止，國內客戶約達7,500名，海外客戶則逾720名，較去年同期分別增長約29.3%和20.0%。

增發H股

魏橋紡織於二零零六年三月完成配售68,936,500股新H股，每股H股的配售價為12.05港元，淨集資額約為829,000,000港元。截至二零零六年十二月三十一日止，本公司已運用增發H股所得款項於二零零六年三月二日刊發的公告載列的用途如下：

	百萬港元	
	計劃用途	實際使用情況
資本投入，從而擴大現有高附加值產品的產能	784	784
一般營運資金	45	45
總計	829	829

此項目已於年內全面投產。

財務回顧

營業額、毛利和毛利率

下圖列出截至二零零五年十二月三十一日止及二零零六年十二月三十一日止年度，主要產品之營業額、毛利和毛利率的分析：

產品	截至二零零五年十二月三十一日止年度			截至二零零六年十二月三十一日止年度		
	營業額	毛利	毛利率	營業額	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
棉紗	5,425,822	1,175,434	21.7	8,291,334	1,126,550	13.6
坯布	6,990,851	837,942	12.0	9,811,971	1,872,157	19.1
牛仔布	1,080,229	239,963	22.2	1,668,749	311,541	18.7
其它	87,487	(9,209)	(10.5)	54,100	12,842	23.7
總計	13,584,389	2,244,130	16.5	19,826,154	3,323,090	16.8

截至二零零六年十二月三十一日止十二個月，本集團的毛利率上升至16.8%，主要原因是公司在內控生產成本的同時，實施靈活有效的銷售策略，根據市場需求及時調整產品結構，增加了高檔坯布的

銷售，而減低了高檔棉紗的銷售，致使棉紗的毛利率下降，而坯布毛利率上漲。而牛仔布由於銷售市場欠佳及新增的產能利用率較低致使毛利率有所降低。

管理層討論與分析

銷售及分銷成本

截至二零零六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359,000,000元，較去年同期之約人民幣345,000,000元增加4.1%。二零零六年度，在本集團的銷售收入增長46.0%的情況下，銷售及分銷成本只增加4.1%，主要是由於隨着公司運輸量的不斷增加，公司引入市場機制，對海運費和陸運費分別進行價格招標，使運輸單價大幅降低，從而使運輸成本由二零零五年的約人民幣256,000,000元只增加了7.4%至約人民幣275,000,000元。同時，由於公司加大市場開拓力度，通過中間商進行的銷售量減少，導致支付給中間商的銷售佣金由二零零五年的約人民幣49,000,000元減少26.5%至約人民幣36,000,000元。

行政開支

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣177,000,000元，較去年同期之約人民幣151,000,000元增加17.2%。行政開支增加是由於隨着本集團生產規模的擴大，行政員工數目較二零零五年上升，導致員工成本及其他相關開支增加；廠房面積增加，導致房產稅增加也是行政開支增加的另一主要原因。

財務成本

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團財務成本約為人民幣720,000,000元，扣除在應付直接控股公司長期款項貼現金額的增加約人民幣57,000,000元及加回已資本化的利息費用約人民幣13,000,000元後，實際利息費用支出約為人民幣676,000,000元，相比2005年的實際利息費用約人民幣438,000,000元上升54.3%。財務費用增加主要是由於一方面，公司逐步優化融資結構，增加長期借款減少短期借款，使實際利率提高；另一方面，年內貸款利率不斷提高，使得融資成本提高。

流動資產及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣4,210,000,000元，相比二零零五年十二月三十一日的現金及現金等值物約為人民幣3,186,000,000元增加32.1%。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團之資本支出合共約人民幣2,986,000,000元，主要用於投資新增的鄒平生產基地第一工業園第三生產區、第二工業園第三生產區、第三工業園及威海工業園二區的建築和購買機器設備，以提高本集團的生產力，並增加生產高附加值產品的產能。上述資本性開支的資金，主要來源於以每股H股配售價為12.05港元的價格增發H股募集的資金淨額829,000,000港元，經營業務的現金流入淨額約人民幣2,973,000,000元。

截至二零零六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13日，較截至二零零五年十二月三十一日止年度的15日有所減少。應收帳款周轉日減少是由於本集團貨款回籠措施有效所致。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日由截至二零零五年十二月三十一日止年度的117日下降至79日。存貨周轉日下降主要是由於在庫存存貨與去年持平的情況下，公司加大銷售力度，銷售收入迅速增加所致。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零零六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1,685,000,000元較去年同期之約人民幣1,242,000,000元增加35.7%。

截至二零零六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1.43元。

資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構。於二零零六年十二月三十一日，本集團的負債，包括銀行借貸及長期應付直接控股公司款項合共約人民幣9,867,000,000元，持有現金及現金等值物約人民幣4,210,000,000元。負債對股本淨額的比率為46.7% (2005年：69.8%) (扣除現金及現金等值物的附息銀行借款及長期應付直接控股公司款總額對總權益的比率)。

於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行貸款的31.8%為固定息率計算，餘下68.2%為按浮動息率計算。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的借款主要以人民幣和美元計算，其中美元之借貸佔總借貸之38.9%；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2.8%。

僱員及酬金政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團共有約152,000名員工，較去年增加約12,000名，人員的增加主要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開發管理人員所致。而年內員工成本總額約人民幣2,407,000,000元，佔營業額的12.1%，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討薪酬政策及細節。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表現。

管理層討論與分析

本集團已抵押資產的詳情

詳情載於財務報表附註28。

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。由於本集團以美元結算的收入和銀行存款與美元結算的進口原材料和外幣銀行貸款的交易金額基本持平，在人民幣不斷升值的大環境下，截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率收益約人民幣109,000,000元。並且本集團本年內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無於財務報表撥備的或然負債為人民幣128,000,000元的已發行信用證。

詳情載於財務報表附註35。

稅項

本集團的稅項由二零零五年的約人民幣187,000,000元增加229.9%至二零零六年度的約人民幣617,000,000元。稅項的增加主要是由於稅前利潤由二零零五年的約人民幣1,436,000,000元增加60.7%至二零零六年度的約人民幣2,308,000,000元。此外，二零零五年本集團獲得就技術改造所需國產設備的投資項目的稅務抵免額約人民幣287,000,000元，而二零零六年獲得約人民幣163,000,000元。根據現行中國稅收法律，本集團可能於將來進一步申請類似的稅務抵免。

期後事項

於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新企業所得稅法」），並將於二零零八年一月一日起實行。新企業所得稅法引入了包括將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。由於具體的實施細則和管理辦法尚未公佈，目前尚不能就新企業所得稅法實施將對本公司及本集團帶來的未來財務影響做出合理評估。

未來展望

二零零七年中國經濟形勢依然樂觀，經濟發展正處於經濟周期的上升階段，國民經濟將平穩快速發展。國家已經明確，擴大內需成為二零零七年宏觀調控的突出任務，努力擴大居民消費將是未來經濟工作的重點，國家宏觀政策保持穩定，國內消費品市場必將穩步增長，各類紡織品的消費水平勢必隨之提升。這為紡織工業發展提供了較好的環境。今年世界經濟增長形勢看好，發達國家經濟的增長將直接帶動消費和貿易的增長，將為我國的紡織品出口帶來更多的機會。

魏橋紡織將充分把握前所未有的良好發展機遇，進一步創新營銷方式，改善營銷手段，爭取新客戶，進一步提升在國內外市場上的綜合競爭力，強化品牌意識，不斷提高公司產品的知名度和美譽度。本公司將更加注重高檔產品的銷售，大力提高高檔次、高附加值產品的市場佔有率，更加著重技術裝備的提升和生產技術的創新，進一步優化技術裝備結構，不斷跟蹤世界最前沿技術水平，進一步提高企業的管理水平，維持和提高企業的核心競爭力，保持穩定的利潤率。

二零零七年是中國棉紡織行業重要的轉型期，切實轉變經濟增長方式，注重數量規模型向質量效益型轉變，加快技術進步促進產業升級、自主創新依然是行業發展的主旋律。作為一家具有國際視野與靈活市場觸覺的紡織企業，本公司將立足規模優勢，加快自主創新和產業升級，重視新技術、新工藝、新材料的使用，為更多的客戶提供更優質的服務，鞏固在市場和行業中的地位，建立起一種職工、企業、行業、社會和諧發展的格局，努力為股東持續創造更多的價值。

董事、監事及高層管理人員

執行董事

張紅霞

張紅霞女士，35歲，本公司董事長兼總經理。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。張女士於二零零六年七月七日取得大連理工大學高級管理人員工商管理碩士學位。她負責監督本集團的一般營運，及制定本集團的業務策略，同時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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。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，濱州魏橋置業有限公司董事，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）以及威魏工業園董事長（由二零零四年一月三十日起）。張女士現時還擔任香港紡織商會副會長。張士平先生及張艷紅女士分別為她的父親及妹妹。

張艷紅

張艷紅女士，31歲，畢業於山東大學取得計算機及應用專業文憑。張女士其後於一九九六年取得人民大學的計算機應用專業文憑，並於二零零六年取得清華大學的創新管理MIA高級研修班高級文憑及於二零零六年七月取得大連理工大學頒發的高級管理人員工商管理碩士學位。於二零零六年十一月六日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為董事。張女士於棉紡織業擁有逾六年管理經驗。張女





董事、監事及高層管理人員

士亦由二零零零年五月起出任威海魏橋紡織有限公司(「威海魏橋」)的總經理，由二零零二年十月起出任威海魏橋科技工業園的總經理。張士平先生和張紅霞女士分別為她的父親及姐姐。

齊興禮

齊興禮先生，42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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。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，33歲，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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。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，60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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。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)。他現時為鄒平縣黨溪山莊有限公司(由二零零二年十一月五日起)、濱州魏橋鹽業開發有限公司、山東魏橋特寬幅印染有限公司、山東魏橋宏源家紡有限公司、山東魏橋服裝有限公司、濱州魏橋鋁業科技有限公司、山東魏橋創杰服裝有限公司、威海西郊熱電有限公司的董事長及全國人民代表大會代表。他是張紅霞女士及張艷紅女士的父親。

王兆停

王兆停先生，42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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。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

陳永祐

陳永祐先生，52歲，畢業於加拿大滑鐵盧大學，獲數學學士學位。陳先生曾任中國金展控股有限公司執行董事，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Capital Focus Asset Management Limited之行政總裁、建發國際(控股)有限公司獨立非執行董事。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司獨立非執行董事，任期由二零零六年六月六日起生效。

徐文英

徐文英先生，55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。他於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司獨立非執行董事，任期由二零零六年六月二十七日起生效。

董事、監事及高層管理人員

王乃信

王乃信先生，55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)。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立非執行董事。

監事

劉明平

劉明平先生，39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，濱州魏橋紡織有限公司副總經理，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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的監事。

律天夫(獨立監事)

律天夫先生，72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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立監事。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，66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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立監事。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，36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，36歲，一九九二年畢業於山東大學。現任本公司會計主管(自二零零四年九月十日起)。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二零零六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。截至二零零六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

本集團截至二零零六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二零零六年十二月三十一日的財務狀況，載於經審核財務報表第51至第53頁及第58至第59頁。

董事建議向於二零零七年五月四日業務終結時名列公司股東名冊的股東，派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股利每股人民幣0.44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的核數師報告，本集團截至二零零三年十二月三十一日止及截止二零零四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表以及載於本年報第51至第53頁本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零六年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表，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	二零零六年 人民幣千元
營業額	4,380,923	6,560,470	11,088,224	13,584,389	19,826,154
銷售成本	(3,729,267)	(5,350,157)	(9,231,047)	(11,340,259)	(16,503,064)
毛利	651,656	1,210,313	1,857,177	2,244,130	3,323,090
其他收入	49,303	74,120	159,022	189,536	350,250
銷售及分銷成本	(78,565)	(148,375)	(275,899)	(344,868)	(358,816)
行政開支	(40,189)	(89,703)	(143,524)	(151,059)	(177,341)
其他經營開支	(19,641)	(35,116)	(59,509)	(81,788)	(109,609)
財務成本	(101,506)	(157,797)	(290,383)	(420,167)	(720,003)
稅前利潤	461,058	853,442	1,246,884	1,435,784	2,307,571
稅項	(169,627)	(305,674)	(420,405)	(187,390)	(616,745)
未計少數股東權益前利潤	291,431	547,768	826,479	1,248,394	1,690,826
少數股東權益	(3,191)	(6,096)	(944)	(5,921)	(5,421)
股東應佔日常業務淨利潤	288,240	541,672	825,535	1,242,473	1,685,405

資產與負債

	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	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
總資產	5,538,972	11,339,925	16,388,853	24,704,766	26,140,632
總負債	3,939,219	6,682,539	10,228,695	14,783,418	14,018,831

物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於截至二零零六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二零零六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32。

配售H股的詳情載於本年報第15頁。

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

本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內並無贖回、購買或出售本身任何上市證券。本公司之任何子公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內概無購買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二零零六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33及合併權益變動報表。

可供分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，根據中國公司法及根據中國會計準則及規定釐定，本公司資本儲備金餘額約為人民幣6,778,000,000元及本公司法定儲備金餘額約為人民幣772,000,000元。此外，根據公司章程，本公司保留利潤約為人民幣3,081,000,000元可作股利予以分派。

主要客戶及供應商

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的銷售總額的10.4%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的銷售總額的4.0%。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的採購總額的18.7%。截至二零零六年十二月三十一日年度，

董事會報告

向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的採購總額的7.2%。

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手續確認，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(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。

除上文所述者外，本公司與各董事及監事並無訂立任何本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

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：

張紅霞	直至二零零九年六月六日
張艷紅	直至二零零八年周年股東大會舉行當日
齊興禮	直至二零零九年六月六日
趙素文	直至二零零九年六月六日

非執行董事：

張士平	直至二零零九年六月六日
王兆停	直至二零零九年六月六日

獨立非執行董事：

王乃信	直至二零零九年六月六日
徐文英	直至二零零九年六月二十七日
陳永祐	直至二零零九年六月六日

監事：

劉明平	直至二零零九年六月六日
律天夫(附註)	直至二零零九年六月六日
王薇(附註)	直至二零零九年六月六日

附註：獨立監事

董事、監事及高管人員

除了張艷紅女士外，上述董事及監事均於二零零六年六月六日的股東週年大會獲重選為董事或監事，並於整個年度出任董事或監事。張艷紅女士為新委任的執行董事，其委任於二零零六年十一月六日臨時股東大會獲正式通過及生效。

董事、監事及本公司高管人員的履歷詳情載於本報告第20至第25頁。

董事及監事於合約中的權益

除財務報表附註37「關聯方交易」的附註及下文「關連交易」一節所述的交易外，本公司或其任何子公司於二零零六年內任何期間或二零零六年終，均無簽訂與本集團的業務有重大關係而任何董事或監事直接或間接佔有重大利益的重要合約。

重要合約

除財務報表附註37的「關聯方交易」附註所述及下文「關連交易」一節所述的交易外，概無任何本公司(或任何一家子公司)與其控股股東(或其任何子公司)或本公司的控股股東(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(或其任何附屬公司)提供服務的重要合約。

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，以下人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作按證券及期貨條例(「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香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在所有情況下均可在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的面值10%或以上的任何類別股本的權益或有關該等股本的任何購股權如下：

於本公司內資股(「內資股」)的長倉：

股東名稱	內資股數目 (附註1)	於二零零六年 十二月三十一日	於二零零六年 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 總股本 總額的 概約百分比 (%)
山東魏橋創業集團有限公司(「集團公司」)	697,781,600 (附註2)	89.37	58.42
鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)	697,781,600 (附註3)	89.37	58.42

董事會報告

於本公司H股（「H股」）的長倉：

	H股數目 (附註4)	於二零零六年 十二月三十一日 佔已發行 H股股本總額 的概約百分比 (%)	於二零零六年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
Brandes Investment Partners, L.P.	70,680,500 (附註5)	17.08	5.92
瑞士銀行	32,327,626 (附註6)	7.82	2.71

附註：

1. 非上市股份。
2. 該等697,781,600股內資股由集團公司直接持有。
3. 該等697,781,600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. 在聯交所主板上市的股份。
5. 70,680,500股H股由Brandes Investment Partners, L.P.以其投資經理身份持有。
6. 11,796,040股H股由瑞士銀行直接持有，而20,531,586股H股則由瑞士銀行所控制的若干公司直接持有。

除上文所披露者外，就本公司任何董事、監事或最高行政人員所知，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，或擁有有關股本的任何購股權。

董事、監事及最高行政人員於股份中的權益

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所指)的股份、相關股份或債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括

於內資股的長倉：

根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作擁有或被視作擁有的權益或淡倉)；或(b)須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，或(c)根據上市規則附錄十所載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如下：

	權益類別	內資股數目 (附註1)	於二零零六年	二零零六年
			十二月三十一日	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 (%)
張紅霞(執行董事)	個人	17,700,400	2.27	1.48
齊興禮(執行董事)	個人	8,052,500	1.03	0.67
張士平(非執行董事)	個人	5,200,000	0.67	0.44

董事會報告

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：

			於二零零六年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
	相聯法團名稱	權益類別	
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，於二零零六年十二月三十一日，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)根據證券及期貨條例第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；或(b)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(c)根據上市規則附錄十所載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

截至二零零六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

根據上市規則，財務報表附註37的「關聯方交易」亦構成關連交易，須根據主板上市規則第14A章作出披露。

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的關連交易載於下文。除有關本集團向母集團供應棉紗及坯布和本集團向伊滕忠供應棉紗及坯布的持續關連交易公告發布延遲以外，本公司已嚴格按照上市規則規定發表有關公佈。

截至二零零六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45.02%權益的公司。魏聯印染為集團公司擁有73%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%權益的子公司。山東魏橋宏源家紡有限公司為集團公司擁有60%權益的子公司。山東魏橋特寬幅印染有限公司為集團公司擁有90%權益的子公司。山東魏橋服裝有限公司為集團公司擁有67.32%權益的子公司。山東魏橋創杰服裝有限公司為集團公司擁有55%權益的子公司。由於以上八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，年期自二零零三年八月二十五日起計為期三年（「供應協議」）。於二零零三年九月，本公司獲聯交所授予豁免，豁免本公司須就本集團根據供應協議向母集團供應棉紗及坯布而嚴格遵守公佈及獨立股東批准的規定。有關豁免的年期於截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度屆滿。根據該協議的重續機制，於二零零六年八月二十五日供應協議重續三年，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。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。有關上述持續關連交易的公告已於二零零六年十二月二十八日發佈。

董事會報告

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。於二零零三年九月，本公司獲聯交所授予豁免，豁免本公司須就本集團根據招股書所披露的安排向伊藤忠供應棉紗及棉布而嚴格遵守公佈及獨立股東批准的規定。有關豁免的年期於截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度屆滿。於二零零六年十二月二十八日，本公司與伊藤忠訂立原材料供應協議，據此追認及確認本集團自二零零六年一月一日起供應棉紗及坯布予伊藤忠，及本公司已同意繼續供應或促使其子公司繼續供應棉紗及坯布予伊藤忠。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。有關上述持續關連交易的公告已於二零零六年十二月二十八日發佈。

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，年期自二零零三年八月二十五日起計為期三年。根據該協議重續機制，於二零零六年八月二十五日重續該協議三年。據此，集團公司已停止供應並將不再向本集團提供棉紗及坯布下游加工服務（例如染色、漂染及印花服務）。於二零零六年，集團公司概無向本集團提供任何加工服務。

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—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。

董事會報告

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398,000,000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。

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、二零零五年八月十三日及二零零六年十二月二十八日刊發的公告。

截至二零零六年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零零六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	截至二零零六年 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	633,768
(b) 本集團向伊藤忠供應	189,763
2. 集團公司向本集團供應電力和蒸氣	75,051
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及鄒平生產基地一園三區、二園三區、三園新增項目的土地使用權)	8,875
4. 集團公司向本公司出租有關熱電資產的土地使用權	2,699
5. 本公司向集團公司供應額外電力	206,372

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。

董事會報告

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。

企業管治守則

除載於本年報第42頁至第43頁企業管治報告中的偏離行為外，本公司已應用上市規則附錄14的企業管治常規守則所載的原則，並於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直遵守守則內的所有規定。

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。

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二零零七年三月三十日舉行，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二零零六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。

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度，本公司並無更換核數師。

代表董事會

董事長

張紅霞

中國山東

二零零七年三月三十日

監事會報告

各位股東：

在本報告期內，監事會全體成員嚴格按照《中華人民共和國公司法》及《公司章程》的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，維護了公司和股東的權益。在此，我代表公司監事會對二零零六年度工作報告如下：

一、監事會工作回顧

本報告期內，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) 二零零六年四月四日，第二屆監事會第十一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《二零零五年度監事會工作報告》、《截至二零零五年十二月三十一日的經審計的財務報告》、《二零零五年度利潤分配方案》、《二零零五年度財務決算報告》；
- (2) 二零零六年七月十九日，第三屆監事會第一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。會議選舉律天夫先生為公司第三屆監事會的主席；

- (3) 二零零六年九月八日，第三屆監事會第二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。會議審議批准公司的中期業績公告及於二零零六年九月十一日在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊登中期業績公告，審議批准公司的中期報告及向本公司股東寄發中期報告；

- (4) 二零零六年十二月十八日，第三屆監事會第三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。會議審議通過了本公司及其子公司向山東魏橋創業集團有限公司其子公司及聯營公司供應棉紗及坯布的持續關連交易的有關事項。

二、監事會對公司二零零六年度有關事項的獨立意見

- (1) 監事會根據香港聯交所上市規則的有關規定及中華人民共和國有關法律、法規，對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員執行職務及公司管理制度的情況進行了監督。

監事會報告

監事會認為，二零零六年公司遵循了規範、嚴謹、誠信的經營準則，進一步規範和完善了公司內部管理制度，公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》及有關法律法規及境內外證券監管機構的有關要求和公司章程進行運作，保證了公司生產經營的正常運行，公司董事及高級管理人員遵守勤勉、誠信原則，真誠地以本公司最大利益為出發點行事，報告期內未發現上述人員在履行職務時有違反法律、法規、公司章程及損害公司權益的行為。

- (2) 監事會認真審核了公司二零零五年度經審計的財務報告、二零零五年度財務決算報告、二零零五年度利潤分配方案、二零零五年度業績公告和二零零六年中期業績公告。

監事會認為：公司的財務報表已經按照中國會計準則和香港會計準則編製，會計處理方法遵循了一貫性原則，公允地反映了公司的財務狀況和經營業績。

- (3) 公司的關連交易基本遵循了「規範、公平、透明」的原則，沒有損害公司的利益。

監事會在新的工作年度中，將繼續嚴格按照《公司法》、《公司章程》和香港聯合交易所的有關規定，進一步加大對本公司財務狀況的監督和檢查力度，本著奮發有為的精神和誠實守信的原則，全面履行監督職責，努力促進公司二零零七年度的盈利增長，維護股東的權益。

承監事會命
監事會主席
律天夫

中國山東
二零零七年三月三十日

企業管治報告

企業管治常規守則

作為一家在香港註冊並上市的公司，公司一直致力於提升內部管治的水平，董事會及管理層有責任制定良好的企業管治架構及企業管治守則，並嚴格執行，以改進公司的管理制度和透明度，保障股東的權益及長期創造股東價值。本公司的企業管治常規守則條款不低於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄14所載的「企業管治常規守則」所訂的條文。

除偏離守則條文A.2.1外（有關偏離行為的資料載於下文「主席及行政總裁」一節），本公司在截至二零零六年十二月三十一日止年度內，已遵守載於上市規則附錄14中的全部守則條文。

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

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事會成員為：

主席

張紅霞女士

執行董事

張艷紅女士

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；決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；制定公司增加或者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；決定公司內部管理機構的

企業管治報告

設置；聘任或者解聘公司總經理，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；制訂本章程修改方案；在遵守國家有關規定的前提下，決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。

公司總經理對董事會負責，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；本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	二零零六年度舉行的 董事會會議出席率
張波先生(註1)	4/6
張紅霞女士	6/6
齊興禮先生	6/6
趙素文女士	6/6
張艷紅女士(註2)	2/6
張士平先生	6/6
王兆停先生	6/6
陳永祐先生	5/6
徐文英先生	5/6
王乃信先生	5/6

註1：由二零零六年九月十一日起，張波先生辭去執行董事及主席職位。

註2：張艷紅女士由二零零六年十一月六日已獲委任為執行董事。

有關董事會成員之間關係的資料，載於「董事、監事及高級管理層」一節。

所有獨立非執行董事均獨立於本公司及其任何附屬公司。

主席及行政總裁

本公司的主席及行政總裁為張紅霞女士。

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。

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。張紅霞女士為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為此架構不會影響董事會與管理層兩者之間的權力和職權的平衡。本公司董事會由極具經驗和才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權力和職權得到平衡。董事會相信此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會相信委任張紅霞女士為主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務發展及管理，並任董事會與行政管理人員的工作更協調。

非執行董事任期

公司各非執行董事、獨立非執行董事及獨立監事已在本年度分別與公司訂立委任書，為期三年。

本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素，確認全體獨立非執行董事的獨立性。

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(主席)
徐文英先生
王乃信先生

二零零六年四月四日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 本公司二零零五年度董事會報告以及審計委員會報告；
2. 本公司截至二零零五年十二月三十一日止經審核的合併財務報告；
3. 本公司二零零五年度利潤分配方案；
4. 委任安永華明會計師事務所擔任本公司截至二零零六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二零零六年十二月三十一日止年度的國際核數師。
5. 審議及批准公司有關關連交易的事項。

企業管治報告

二零零六年九月八日，經與會審核委員會成員審議，審議以下事項：

- (1) 審核委員會已審閱本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年六月三十日止的帳目所載資料（「中期帳目」），包括財務報表、董事會報告、主席報告及管理層分析與討論等資料，並確認已審閱盈利的質素及該等材料是完備、準確及中肯的；
- (2) 截至二零零六年六月三十日止六個月的財務報表所採用的會計政策是適當的會計政策；
- (3) 截至二零零六年六月三十日止六個月的財務報表已充分披露一切有關事項，且該等披露已中肯公正地反映出所披露交易的性質，並無誤導成分；
- (4) 審核委員會已審查董事會報告、主席報告及管理層討論和分析，並確認該等材料已中肯公正地反映出本集團的表現與財政狀況，及與截至二零零六年六月三十日止六個月的財務報表所反映的情況一致，並無誤導成分；及

- (5) 審核委員會已審閱及確認中期財務報告遵從香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會頒佈的財務報告準則編製、主要會計政策均貫徹地執行。

經與會審核委員會成員審議，本次會議通過了以下議案：審議及批准中期帳目。

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賬目及中期報告的完整性，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賬目及中期報告時，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賬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、財務賬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；

企業管治報告

(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；

(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4次會議，以下為審核委員會於截至二零零六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	截至二零零六年十二月三十一日止年度舉行的審核委員會會議出席率
陳永祐先生	4/4
徐文英先生	4/4
王乃信先生	4/4

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及審計事宜。

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

張紅霞女士(薪酬委員會主席)

徐文英先生

王乃信先生

截至二零零六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行了兩次會議。

委員會成員	截至二零零六年十二月三十一日止年度舉行的薪酬委員會會議出席率
張波先生	2/2
徐文英先生	2/2
王乃信先生	2/2

附註：張紅霞女士已獲委任為薪酬委員會主席，由二零零七年三月三十日起生效。

薪酬委員會於二零零六年四月四日在香港中區法院道太古廣場香格里拉酒店召開薪酬委員會會議，通過以下事項：

公司執行董事的薪金待遇標準為每名董事每年不低於人民幣30萬元。

公司非執行董事的薪金待遇標準為每名董事每年不低於人民幣5萬元。

公司監事的報酬為每名監事每年不低於人民幣3萬元。

上述董事的薪金及監事的報酬的具體數額將提請股東大會授權公司董事會確定。

二零零六年九月八日，薪酬委員會在港島香格里拉酒店召開薪酬委員會電話會議，本次會議通過了以下議案：

同意張艷紅女士作為本公司執行董事的薪金待遇標準為每年人民幣40萬元，並將該議案提請公司董事會審議。

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，即厘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厘訂薪酬等；

(3) 透過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厘訂薪酬。

企業管治報告

董事提名

本公司目前未設立提名委員會，董事會、監事會或股東可以根據有關標準挑選及推選董事人選。上述標準包括專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及技能，以及付出足夠時間處理公司事務之承諾。

董事候選人名單以提案的方式提請股東大會決議。有關議案可由董事會、監事會、單獨或者合併持有公司有表決權的股份總數5%以上的股東提出。

在二零零六年六月六日舉行的二零零五年周年股東大會上選舉產生了公司第三屆董事會。

在二零零六年九月八日舉行的第三屆董事會第二次會議上，董事會審議了更換董事的議案，批准張波先生因工作變動而辭去本公司執行董事兼董事長之職務，並選舉張紅霞女士為本公司董事長。董事會還提議任命張豔紅女士作為本公司的執行董事，並將該議案提交臨時股東大會審議及批准。在該次董事會上張波先生作為董事長主持會議，全體董事出席了會議。

外聘核數師

董事會知悉其責任乃編製反映本集團真實公允財政狀況之賬目。於編製截至二零零六年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已挑選適合之會計政策及貫徹應用，並作出審慎合理之判斷及估計。

本公司核數師就彼等對本集團財務報表之匯報責任所作出之聲明載於核數師報告內。

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及年度業績。

截止二零零六年十二月三十一日，外聘核數師安永會計師事務所及安永華明會計師事務所為本集團提供以下服務：

二零零六年度
人民幣千元

中期審閱服務	1,550
年度審核服務	4,890
驗資服務	100

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佈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。

管理層在內部監控系統方面分析各層面及各程序／交易層面所涉及的監控環境，並對業務和程序風險作出評估。在過程中，管理層找出了主要風險及相關的監控措施，並作出定期測試。根據測試結果，有關的負責人員確認監控措施運作正常，或需要作出修改，保持財務報表的完整性。

董事會負責檢討集團內部監控系統的成效。審核委員會就公司內部監控系統成效的調查結果和意見，每年均進行審議，並每年向董事會匯報審議結果。董事會認為截至二零零六年十二月三十一日止年度的內部監控制度足夠、饒有成效，且無出現可能影響股東的重要事項。

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周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、提呈的決議案及投票表格。

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：

聯系人：王東華先生

電話：(8621)-27072788

郵寄地址：中國上海市華山路2128號港匯花園2座36G

投資者關係

本公司使用雙向的溝通渠道，向股東及投資者匯報本公司的表現。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，該等報告及賬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，與投資者交流及公佈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佈發放。

獨立核數師報告



香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期
18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

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)

本核數師已審核第51至121頁所載魏橋紡織股份有限公司的財務報表，包括二零零六年十二月三十一日的合併及公司資產負債表、截至該日止年度的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事就編製財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製並真實及公允地呈列此等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實及公允地呈列財務報表有關的內部控制，以確保並無由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇並應用適當會計政策；以及在不同情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任是根據審核工作的結果對此等財務報表發表意見。本報告僅向全體股東報告，不應用作其他用途。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

本核數師的審核工作按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定、計劃及進行審核以合理的確定此等財務報表是否不存在重大的錯誤陳述。

審核範圍包括實施程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關的審核證據。選取的該等程序須取決於核數師的判斷，包括評價由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評價時，本核數師將考慮與公司編製並真實及公允地呈列財務資料有關的內部控制，以為不同情況設計適當審核程序，但並非就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評價貴公司董事所用的會計政策是否恰當，所作的會計估算的是否合理，以及評價財務報表之整體呈列方式。

本核數師相信，本核數師所取得的審核證據為發表審核意見提供了充份及適當的基礎。

意見

本核數師認為，此等財務報表根據香港財務報告準則足以真實及公允地反映貴公司及貴集團於二零零六年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日此年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零零七年三月三十日

經審核財務報表

合併收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	5	19,826,154	13,584,389
銷售成本		(16,503,064)	(11,340,259)
毛利		3,323,090	2,244,130
其他收入及收益	5	350,250	189,536
銷售及分銷成本		(358,816)	(344,868)
行政開支		(177,341)	(151,059)
其他經營開支		(109,609)	(81,788)
財務成本	10	(720,003)	(420,167)
稅前利潤	6	2,307,571	1,435,784
稅項	11	(616,745)	(187,390)
年內利潤		1,690,826	1,248,394
應佔份額：			
母公司股權持有人	12	1,685,405	1,242,473
少數股東權益		5,421	5,921
		1,690,826	1,248,394
股利			
擬派末期股利	13(b)	525,531	323,005
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 1.43 元	人民幣1.35元

經審核財務報表

合併資產負債表

二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	15,947,476	14,495,891
土地租約預付款項	16	129,041	130,305
其他無形資產	17	6,901	8,101
遞延稅項資產	31	121,044	61,422
非流動資產總值		16,204,462	14,695,719
流動資產			
存貨	19	3,577,564	3,645,228
應收貿易帳款	20	693,838	562,272
應收關聯方款	22	5,044	482,596
預付帳款、按金及其他應收帳款	21	56,046	458,595
金融衍生工具	27	5,524	8,243
已抵押存款	23	106,526	512,138
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,281,914	1,154,040
現金及現金等值物	23	4,209,714	3,185,935
流動資產總值		9,936,170	10,009,047
流動負債			
應付貿易帳款	24	788,543	2,244,091
應付票據	25	660,000	589,300
應付關聯方款	22	9,260	864
其他應付款及應計款項	26	1,390,308	841,358
金融衍生工具	27	9,742	6,104
付息銀行貸款，短期部分	28	3,940,242	5,135,412
應付直接控股公司款	22	162,798	301,294
長期應付直接控股公司款，短期部份	29	137,103	50,000
應付稅項		954,170	560,092
應付股利		67,708	38,517
遞延收入，短期部份	30	5,151	3,574
流動負債總值		8,125,025	9,770,606
流動資產淨值		1,811,145	238,441
資產總值減流動負債		18,015,607	14,934,160

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動負債			
付息銀行貸款，非短期部分	28	5,789,384	4,555,510
長期應付直接控股公司款	29	—	368,927
遞延收入	30	96,340	79,993
遞延稅項負債	31	8,082	8,382
非流動負債總值		5,893,806	5,012,812
資產淨值		12,121,801	9,921,348
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	32	1,194,389	1,125,453
儲備	33	10,307,819	8,378,550
擬派末期股利	13(b)	525,531	323,005
		12,027,739	9,827,008
少數股東權益		94,062	94,340
權益總值		12,121,801	9,921,348

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

經審核財務報表

合併權益變動表

截至二零零六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 權益	權益總值
	已發行 股本	資本儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	保留利潤	擬派 末期股利	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	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	1,158,396	218,863	6,069,850	90,308	6,160,158
年初調整：									
不再確認負商譽	—	—	—	—	23,548	—	23,548	—	23,548
經重列	875,453	3,424,199	199,390	193,549	1,181,944	218,863	6,093,398	90,308	6,183,706
宣派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	250,000	2,460,000	—	—	—	—	2,710,000	—	2,710,000
年內利潤	—	—	—	—	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	—	—	—
由保留利潤轉撥至資本儲備	—	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	1,850,801	323,005	9,827,008	94,340	9,921,348

母公司股權持有人應佔

	已發行		法定盈餘		法定	擬派		少數股東	權益總額
	股本	資本儲備	公積金	公益金		保留利潤	末期股利		
	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
於二零零六年一月一日	1,125,453	5,884,786	325,203	317,760	1,850,801	323,005	9,827,008	94,340	9,921,348
有關新增發行股份之股利(a)	—	—	—	—	(19,785)	19,785	—	—	—
宣派二零零五年末期股利	—	—	—	—	—	(342,790)	(342,790)	—	(342,790)
已付少數股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(5,699)	(5,699)
轉撥法定公益金至法定盈餘公積金(b)	—	—	317,760	(317,760)	—	—	—	—	—
新增發行H股	68,936	791,174	—	—	—	—	860,110	—	860,110
股份發行開支	—	(1,994)	—	—	—	—	(1,994)	—	(1,994)
年內利潤	—	—	—	—	1,685,405	—	1,685,405	5,421	1,690,826
撥派二零零六年末期股利(附註13(b))	—	—	—	—	(525,531)	525,531	—	—	—
自保留利潤轉撥至資本儲備(c)	—	4,086	—	—	(4,086)	—	—	—	—
轉撥自保留利潤	—	—	176,474	—	(176,474)	—	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日	1,194,389	6,678,052 ^(d)	819,437 ^(d)	— ^(d)	2,810,330 ^(d)	525,531 ^(d)	12,027,739	94,062	12,121,801

(a) 於二零零六年四月四日，董事會決議建議派付末期股利每股人民幣0.287元，有關金額乃根據為數人民幣323,000,000元的1,125,452,500股已發行普通股計算。於二零零六年六月六日舉行的股東週年大會上，股東批准派付末期股利每股人民幣0.287元，乃根據於二零零六年五月四日在股東名冊內顯示的1,194,389,000股已發行普通股(包括於二零零六年三月十日發行的68,936,500股新增發行H股，新增股利達人民幣19,800,000元)計算。已宣布的二零零五年末期股利為人民幣343,000,000元。

(b) 根據於二零零五年十月二十七日獲通過的經修訂《中華人民共和國公司法》(「中國公司法」)及財政部於二零零六年三月十五日頒布的「財企[2006] 67號」通知，由二零零六年一月一日起，不須再分配法定公益金，而法定公益金的結餘須轉撥至法定盈餘公積金。

(c) 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106,000,000元(附註30)，該筆款項已根據中國公認會計準則(「中國會計準則」)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，按年限平均法在合併收益表確認收益。年內，本集團分佔於合併收益表確認的遞延收入部分被轉撥至資本儲備。

(d) 該等儲備帳目包括於二零零六年十二月三十一日合併資產負債表內的綜合儲備人民幣10,833,350,000元。

經審核財務報表

合併現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營業務的現金流量			
稅前利潤		2,307,571	1,435,784
就以下各項作出的調整：			
財務成本	10	720,003	420,167
銀行利息收入	5	(51,177)	(32,159)
確認遞延收入	5	(4,148)	(596)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	6	1,967	(94)
公允值虧損／(收益)，淨額：			
不符合用作對沖的金融衍生工具交易	6	6,357	(2,139)
折舊	6	995,255	737,008
淨滙兌損益	6	(109,394)	(68,206)
攤銷無形資產	6	1,200	1,200
確認預付土地租約款項	6	2,796	2,446
存貨撥備	6	99,859	37,719
		3,970,289	2,531,130
存貨增加		(32,195)	(1,009,479)
應收貿易帳款(增加)／減少		(131,566)	36,147
預付款項、按金及其他應收帳款減少／(增加)		439,969	(67,466)
應收關聯方淨額減少／(增加)		485,948	(216,500)
應付貿易帳款(減少)／增加		(1,324,537)	801,299
應付票據增加		70,700	369,300
其他應付款及應計款項增加		531,664	51,074
應付直接控股公司帳款(減少)／增加		(138,496)	62,430
		3,871,776	2,557,935
經營業務產生的現金		3,871,776	2,557,935
已付利息		(616,511)	(424,867)
已繳中國企業所得稅		(282,589)	(178,608)
		2,972,676	1,954,460
經營業務現金流入淨額		2,972,676	1,954,460

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息	5	51,177	32,159
購置物業、廠房及設備		(2,985,525)	(2,596,619)
出售物業、廠房及設備的所得款項		291	1,243
支付土地使用權出讓金		(1,566)	—
已收政府撥款		22,072	14,400
存款期為超過三個月的非抵押定期存款增加		(127,874)	(828,640)
已抵押存款減少／(增加)		405,612	(215,302)
投資活動的現金流出淨額		(2,635,813)	(3,592,759)
融資活動的現金流量			
發行H股的所得款項	32	860,110	—
股份發行開支	32	(1,994)	—
新增銀行貸款		7,705,539	8,532,960
償還銀行貸款		(7,550,380)	(5,747,464)
已付股利		(313,599)	(211,726)
支付予少數股東的股利		(5,699)	(1,889)
融資活動的現金流入淨額		693,977	2,571,881
現金及現金等值物增加淨額		1,030,840	933,582
年初的現金及現金等值物		3,185,935	2,244,648
滙兌率變動影響·淨額		(7,061)	7,705
年終的現金及現金等值物	23	4,209,714	3,185,935
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	23	3,953,465	3,134,935
未作抵押的三個月內到期定期存款		256,249	51,000
	23	4,209,714	3,185,935

經審核財務報表

資產負債表

二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	12,160,472	10,802,497
佔子公司投資	18	1,200,891	1,200,891
遞延稅項資產	31	71,916	19,655
非流動資產總值		13,433,279	12,023,043
流動資產			
存貨	19	2,749,067	2,945,449
應收貿易帳款	20	659,765	540,129
應收子公司款	18	1,245,392	1,660,119
應收關聯方款	22	136	480,727
預繳帳款、按金及其他應收帳款	21	45,569	454,656
金融衍生工具	27	5,524	8,243
已抵押存款	23	94,727	512,138
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,281,914	1,154,040
現金及現金等值物	23	3,959,693	2,923,886
流動資產總值		10,041,787	10,679,387
流動負債			
應付貿易帳款	24	710,197	2,099,786
應付票據	25	500,000	449,300
應付子公司款	18	130,125	146,635
應付關聯方款	22	10,536	864
其他應付款及應計款項	26	1,021,114	632,083
金融衍生工具	27	9,742	6,104
付息銀行貸款，短期部分	28	2,984,426	4,535,342
應付直接控股公司款	22	100,644	271,655
長期應付直接控股公司款，短期部份	29	137,103	50,000
應付稅項		871,258	500,370
應付股利		67,708	38,517
流動負債總值		6,542,853	8,730,656
流動資產淨值		3,498,934	1,948,731
資產總值減流動負債		16,932,213	13,971,774

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動負債			
付息銀行貸款，非短期部分	28	5,211,384	4,003,510
長期應付直接控股公司款	29	—	368,927
非流動負債總值		5,211,384	4,372,437
資產淨值		11,720,829	9,599,337
權益			
已發行股本	32	1,194,389	1,125,453
儲備	33	10,000,909	8,150,879
擬派末期股利	13(b)	525,531	323,005
權益總值		11,720,829	9,599,337

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

經審核財務報表

財務報表附註

二零零六年十二月三十一日

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(包括香港會計準則及詮釋)、香港普遍採納之會計原則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，惟金融衍生工具以公允值計量。除另有說明外，此等財務報表乃以人民幣呈列，所有金額進位至最接近之千位。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其子公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司之經營成果乃由收購之日(即本集團獲得控制權之日)起合併，並繼續合併子公司直至終止控制之日。本集團內各公司間的所有重大交易或結餘均於合併帳目時對沖抵銷。

年內收購子公司已按購買法核算。該方法涉及把業務合併成本分配至收購日取得的可識別資產及承擔之負債及或然負債之公允值上。收購成本乃按交換日期所支付之資產價值、所發行之權益工具及所引致或承擔之負債之公允值之總和，加收購之直接成本予以計量。

少數股東權益指非本集團控制的外部股東於本公司子公司經營成果及資產淨值中享有的權益。

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團本年度的財務報表首次採納下列新訂及修訂香港財務報告準則。除由此引致採納新訂及經修訂會計政策及作出額外披露的若干情況外，採納該等新訂及修訂準則及詮釋對該等財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第21號(修訂)	海外業務的投資淨額
香港會計準則第27號(修訂)	合併及單獨財務報表：根據二零零五年 《公司(修訂)條例》的修訂
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
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內部交易的現金流量對沖會計方法
香港會計準則第39號(修訂)	選擇公允價值入帳
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第4號	釐定一項協議是否包含租約

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。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號 惡性通貨膨脹經濟中的財務報告採用重列法
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第9號	嵌入式衍生工具的重新評估
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 注釋第10號	中期財務報告及減值
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第12號	特許服務權安排

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期間。修訂後的準則將影響以下事項的披露：有關本集團資本管理的目標、政策及程序的定性資料、有關本公司認定資本的量化資料，對任何資本要求的符合情形，以及不符合的後果。

香港財務報告準則第7號適用於二零零七年一月一日或以後開始的年度期間。該準則規定披露有關資料，使財務報表使用者能評估本集團金融工具的重要性及該等金融工具的性質及風險程度，另外亦加入香港會計準則第32號的多項披露規定。

經審核財務報表

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8號適用於二零零九年一月一日或該日以後開始的年度期間，並將取代現有的香港會計準則第14號「分部呈報」。香港財務報告準則規定一間實體採取「管理方法」呈報其經營分部的財務表現。一般而言，將呈報的資料將用作對經營分部表現情況的內部評估，以及決定如何向經營分部作出資源分配。該等資料有別於用作編製收益表及資產負債表的資料。因此，香港財務報告準則第8號規定須解釋編製分部資料的基準及如何調節至收益表及資產負債表。

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第7號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第8號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第9號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第10號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第11號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第12號須於二零零六年三月一日、二零零六年五月一日、二零零六年六月一日、二零零六年十一月一日、二零零七年三月一日及二零零八年一月一日或該日後起計的年度期間適用。

本集團正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。截至目前為止，本集團確認採納香港會計準則第1號(修訂)、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第8號可能需要披露新資料或修訂披露資料，然而該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會嚴重影響本集團的營運業績及財務狀況。

2.4 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僅限於已收及應收股利。本公司於子公司的權益按成本減任何減值損失列帳。

合營企業

合營企業乃一間根據合約性安排而成立的實體，由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、合營企業存續時間及在其解散時資產變現的基準。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共同分享。

2.4 主要會計政策摘要(續)

合營企業(續)

合營企業乃被視為：

- (a) 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；
- (b) 共同控制公司，如本集團對該合營企業並無單方面控制權，但可直接或間接共同控制該合營企業；
- (c) 聯營公司，如本集團不可單方面或共同控制該合營企業，但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
- (d) 根據香港會計準則第39號入帳之權益投資，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沒有權對合營企業行使重大影響。

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。

商譽

收購子公司產生的商譽指收購日企業合併成本超過本集團所取得的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

收購產生的商譽於合併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計減值虧損計量。

每年需要就商譽帳面值評估是否發生減值，若有事件或情況變化顯示帳面值可能出現減值，則需要更頻密地作出覆查。

就減值測試的目的而言，企業合併時取得的商譽自收購日期起，分配至各本集團的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單位或產出單位組內，無論本集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組內。被分配商譽的各單位或單位組為：

- 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本集團主要或次要呈報形式基礎上的一個部分。

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

經審核財務報表

2.4 主要會計政策摘要(續)

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(續)

倘若商譽構成現金產出單位(現金產出單位組)的一部分，而該單位內的部分業務已被處置，則在確定被處置業務的收益或虧損時，與被處置業務部分相關的商譽乃計入該業務的帳面值。在此情況下處置的商譽乃根據已處置業務部分和所保留現金產出單位的相對值為基礎計量。

就商譽確認的減值虧損並無於其後期間撥回。

商譽以外的非金融資產減值

如果一項資產(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產)出現減值跡象，或須每年進行減值測試，則需要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出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，並就每項資產單獨予以釐定，惟該資產並無產生現金流入，並且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出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現率(其反映了當時市場對資金時間價值及該資產的特定風險的評估)折讓至其現值。減值虧損乃於產生期間計入合併收益表內與減值資產相應的費用類別中。

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(不包括商譽及若干金融資產)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，但是由於該等資產的減值損失轉回而增加資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷扣折舊)。有關減值虧損的撥回會於產生的期間計入合併收益表。

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)控制本集團或受本集團控於或與本集團一起在同一控制下；(2)於本集團中擁有權益而可對本集團施加重大影響；或(3)對本集團擁有共同控制；
- (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；

2.4 主要會計政策摘要(續)

關聯方(續)

- (f) 該方為上列第(d)或(e)項所指的任何人士直接或間接控制，共同控制或受其重大影響的實體，或其重大投票權掌握在上述(d)或(e)提到的任何人士手中；或
- (g) 該方為作為本集團或本集團關聯人士的任何企業的僱員利益的離職後福利計劃。

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合併收益表。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法攤銷每項物業、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%
其他	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。

於各結算日會評估餘值、可使用年期及折舊方法，必要時作出適當調整。

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合併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。

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相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程在完成及可供使用時將分類為適合的物業、廠房及設備類別。

經 審 核 財 務 報 表

2.4 主要會計政策摘要(續)

租約

經營租約是指與一項資產所有有關的幾乎全部回報和風險，都歸出租人所有的租約。若本集團是出租人，則本集團根據經營租約出租的資產列作非流動資產，而根據經營租約應收的租金乃於租約期內，按直線法在合併收益表中確認。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，按直線法在合併收益表中確認。

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法確認。

無形資產(不包括商譽)

無形資產的可使用年期分為有限或不確定。年期有限的無形資產於經濟可使用年期內攤銷，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評估一次。無形資產是按成本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合併收益表中扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，待本集團能證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：完成無形資產以致該資產可供使用或出售，在技術上是可行的，有完成意圖及使用或出售資產的能力，資產能產生未來經濟利益，有足夠資源以完成該項目及有能力於開發期間可靠計量開支。未能符合這些標準的產品開發開支，於產生時確認為費用。

投資及其他金融資產

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計量且變動計入損益的金融資產、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量，如果投資不是以公允價值計量並且其變動計入收益表，則還應加上直接歸屬於該投資的成本費用。本集團首次成為某合約的訂約方時，會考慮合約是否包含內嵌式衍生工具。若分析顯示時內嵌式衍生工具的經濟特色及風險與主體合約並無密切關係，則內嵌式衍生工具與並非按公允價值計入損益表中的主體合約分開處理。

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。

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他金融資產(續)

所有一般買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般法規或市場慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

以公允價值計量且變動計入收益表的金融資產

以公允價值計量且變動計入收益表的金融資產包括持作交易的金融資產。倘購買金融資產的目的地是近期出售，乃列作持作交易的金融資產。衍生工具(包括獨立的嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易投資，除非其被指定為有效套期工具或財務擔保合約則另作別論。持作交易投資的盈虧在合併收益表中確認。

貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為具有固定的或可確定付款金額，且在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產後續計量採用實際利率方法按攤餘成本計量。攤餘成本按考慮收購時產生的任何折扣或溢價後計算，且包括作為實際利率不可或缺的費用及交易成本。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合併收益表。

公允價值

在有組織的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

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。

經 審 核 財 務 報 表

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融資產減值(續)

以攤餘成本計價的資產

如果有客觀跡象表明以攤餘成本計價的貸款及應收款項已產生減損，損失金額按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)以金融資產初始實際利率折現的現值之間差額計量。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。有關減損在合併收益表中確認。

本集團首先對具重要性的個別金融資產進行評估，評估是否有客觀憑證顯示個別重大金融資產單獨存有減值，並評估個別非重要性的金融資產是否單獨或整體發生減值。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用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。已進行減值評估並確認或續繼確認減值損失的個別資產，不記入整體減值評估中。

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轉回。於轉回當日，倘若資產帳面值並無超出其攤餘成本，則任何減值虧損的其後轉回將於收益表內確認入帳。

就應付貿易帳款而言，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或有重大財務困難)顯示本集團將不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值準備。應收帳款的帳面值乃透過使用備抵賬戶減少。減值債項於被評估為不可收回項目時終止確認。

終止確認金融資產

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)在下列情況將終止確認：

- 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「轉移」協議，在未有嚴重延緩的期間承擔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，但即未實質上轉移亦未保留該項資產的幾乎全部風險及回報，且並無轉移對該項資產的控制權，本集團則根據其對該被轉讓資產的持續參與程度確認該項金融資產。如果持續參與形式為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兩者中較低者為準計量。

2.4 主要會計政策摘要(續)

終止確認金融資產(續)

倘本集團持續參與簽出及／或購買已轉讓資產的期權(包括現金結算期權或類似條文)，本集團的持續涉及程度視乎本集團可能回購已轉讓資產的金額，惟按公允值計量的資產簽出的認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)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權價兩者中的較低者確認。

按攤餘成本入帳的金融負債(包括付息貸款及借款)

金融負債(包括貿易及其他應付帳款、應付最終控股公司的款項及付息貸款及借款)初始按公允值減直接歸屬的交易成本列帳，而後續採用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現的影響不重大，在此情況下，金融負債乃按成本列帳。

有關收益及虧損於負債終止確認時透過攤銷過程在合併收益表內確認入帳。

財務擔保合約

香港會計準則第39號範圍內的財務擔保合約乃列作金融負債入帳。財務擔保合約初始計量按其公允值加直接歸屬於收購或發出財務擔保合約的交易成本確認，惟當該等合約乃按公允值計量且變動認入收益帳內確認則除外。於初始確認後，本集團會按以下兩者的較高者計算財務擔保合約：(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額；及(ii)初始確認的金額減(如適合)根據香港會計準則第18號「收益」確認之累計攤銷額後的餘額。

終止確認金融負債

當負債的義務已被履行、撤消或屆滿，本集團對金融負債進行終止確認。

由同一貸款人改以實質上幾乎不同條款代替的現有金融負債，或現有負債條款幾乎全部被實質性修訂，有關替換或修訂被視作終止確認原來負債，並確認新負債，有關帳面值的差異於合併收益表內確認。

金融衍生工具及套期

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用以對沖與利率及外幣波動有關的風險。該等衍生金融工具初始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值變動產生的任何損益直接計入於合併收益表內。

遠期貨幣合約的公允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值參照估計未來的現金流動的現值釐定。

經 審 核 財 務 報 表

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融衍生工具及套期(續)

就套期會計法而言，套期分為：

- 公允價值套期指對一項已確認資產或負債或一項未確認確定承諾(外幣風險除外)之公允價值變動風險時之公允價值對沖；或
- 現金流套期指對現金流量變動風險進行套期，此變動可歸屬於與確認資產或負債或很可能的預期交易相聯系的某一特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外幣風險。

在設立套期關係的開始時，本集團正式指定擬定和以文件記錄希望運用套期會計法之套期關係、風險管理目標及進行套期之策略。文件記錄包括套期工具、被套期的項目或交易的認定、進行套期風險之性質及本集團如何評估套期工具抵銷套期項目之公允價值或現金流量變動之有效性。預期套期在抵銷公允價值或現金流量變動方面極為有效，並按持續基準進行評估，以釐定其實際上在指定之整個財務申報期間極為有效。

符合套期會計法之嚴格標準之套期按以下列賬：

公允價值套期

套期衍生工具之公允價值變動於收益表內確認。套期風險應佔套期項目之公允價值之變動均列為套期項目賬面值之一部分入賬並於收益表內確認。

有關按攤餘成本列賬項目之公允價值對沖而言，有關賬面值之調整於剩餘年期內在收益表進行攤銷。有關採用實際利率法套期金融工具賬面值之任何調整於收益表內攤銷。

出現調整後可盡快進行攤銷，並須不遲於套期項目的公允價值不再就套期風險變動作出調整時開始。倘套期項目獲終止確認，未攤銷之公允價值便即時於收益表內確認。

倘指定未確認但確定之承諾為套期項目，則確定承諾之公允價值因套期風險而產生的後續累計變動確認為資產或負債，其相應盈虧於收益表內確認。套期工具之公允價值變動亦於收益表內確認。

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融衍生工具及套期(續)

現金流量套期

套期工具盈虧之有效部份的收益或損失直接於權益中確認，而無效部份則即時於收益表內確認。

倘被套期交易影響收益表(譬如被套期之融資收入或融資支出已確認或預期銷售實現)，則列入權益之金額轉撥至收益表。倘被套期項目為非金融資產或非金融負債之成本，則列入權益之金額轉撥入非金融資產或非金融負債之初始賬面值。

倘預期交易或確定承諾預計不會發生，則以往於權益內確認之金額轉撥至收益表。倘套期工具屆滿或出售、終止或行使(但並未被替換或展期)，或倘其指定遭撤銷，則以往於權益內確認之金額在發生預期交易或確定承諾前仍留存於權益內。

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分攤的間接費用。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

就合併現金流量表而言，現金及現金等值物包括庫存現金及活期存款，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變動的風險並不重大，並由購買當日起計三個月內到期。此外，還需扣除作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等值物包括庫存現金及銀行存款，包括用途不受限制的定期存款。

撥備

當因已發生的事件而產生現有法律或推定的義務，而履行該義務很可能導致經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認撥備。

當折現的影響是重大時，則所確認的撥備為於結算日，預期須用以履行義務的未來開支的現值。因時間推移而增加的現值金額均列入合併收益帳的財務成本內。

經 審 核 財 務 報 表

2.4 主要會計政策摘要(續)

所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。所得稅在合併利潤表內確認，倘所得稅涉及與同期或不同期間直接於權益中確認的項目，則所得稅於權益內確認。

當期及之前期間之當期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量。

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暫時差異予以確認，除非：

- 遞延稅項負債是由商譽或資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司投資及聯營企業權益相關的應課稅暫時差異而言，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轉回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、結轉未用稅項抵減及未用稅項虧損予以確認，惟將可抵扣暫時性差異、未用稅項抵減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，除非：

- 遞延稅項資產是由商譽或資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與子公司的投資及聯營企業權益相關的可扣減暫時差異而言，遞延稅項資產確認是以暫時性差異將於可預見的未來轉回且有足夠的應納稅利潤可用以抵銷為限。

遞延稅項資產的賬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稅項資產得以動用，先前未確認的遞延資產可於結算日重新評估及可予確認。

遞延稅項資產及負債，乃按於結算日已執行或實質上已執行的稅率(及稅務法例)為基礎，根據預期適用於變現資產或償還債項期間的稅率計算。

如果擁有當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定行使權，而且遞延稅項與同一應納稅主體和同一稅收部門相關，即可抵銷遞延稅項資產和遞延稅項負債。

2.4 主要會計政策摘要(續)

收益確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠地計量時，根據下列基準確認收入：

- (a) 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，並且本集團未保留與所有權相關的管理權，且對已出售貨品亦無實際的控制權；
- (b) 電費及蒸汽收入，在電力或蒸汽供應時確認；
- (c) 租金收入，於租賃期內按時間比例基準計量；及
- (d) 利息收入，採用權責發生制，按照實際利率法予以確認，而實際利率為在金融工具預期期限內將未來現金流入折現為金融資產賬面淨值的利率。

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。當該撥款與費用項目有關時，將按相等於該等費用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，並在有關資產預計使用年限內以相等金額於每年分期計入合併收益表。

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，而在員工退休後無須承擔更多福利。該等供款於根據計劃規定應付時計入本集團的合併收益表中。

借貸費用

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費用，乃資本化為該等資產的部分成本。倘若該等資產實質上達到其預定可使用或可銷售狀態，則停止將該等借費用本資本化。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6.31%的資本化率予以資本化。

經 審 核 財 務 報 表

2.4 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。

外幣交易

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，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初始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。所有滙兌差額計入合併收益表。按歷史成本列帳、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始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

下文詳述於結算日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，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暫時差額，以負債法作出遞延稅項準備。

遞延稅項資產乃就存貨及應收貿易帳款撥備、就稅務而言的折舊差額、資產與負債的公允值調整確認，而政府撥款則確認作遞延收入，遞延稅資產的確認乃以未來可能(即取得的可能性高於不可取得的可能性)用來動用遞延稅項資產的應課稅利潤為限。遞延稅項資產之確認主要涉及對確認遞延稅項資產的有關法定實體或稅務實體的未來財務表現加以判斷。此外，還需考慮其他不同因素以評估，是否存在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進行評估，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：

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	向本集團 以外客戶銷售 的營業額 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	13,001,266	10,675,055	2,326,211
香港	2,987,167	2,570,974	416,193
東亞地區	1,893,886	1,620,638	273,248
其他地區	1,943,835	1,636,397	307,438
	19,826,154	16,503,064	3,323,090

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 的營業額 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
	13,584,389	11,340,259	2,244,130

經審核財務報表

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	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入			
紡織品銷售		19,826,154	13,584,389
其他收入			
銀行利息收入		51,177	32,159
就供應次級貨物而從供應商獲得的補償		70,037	59,208
僱員罰款收入		6,808	6,312
確認遞延收入	30	4,148	596
廠房及設備租賃收入		1,000	250
其他		2,228	2,817
		135,398	101,342
收益			
銷售電力及蒸汽		224,490	44,125
減：所產生之成本		(146,810)	(29,491)
銷售電力及蒸汽的收益		77,680	14,634
銷售廢料及零件的收益		21,905	3,215
滙兌差額，淨額		109,394	68,206
金融衍生工具交易的已變現收益		5,873	—
公允值收益，淨額：			
不符合套期的金融衍生工具交易	27	—	2,139
		214,852	88,194
		350,250	189,536

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已售貨物成本		16,373,711	11,253,204
員工成本(不包括董事及監事的酬金(附註8))：			
工資、薪金及社會保障成本		2,367,452	1,657,581
退休福利供款		34,707	30,080
		2,402,159	1,687,661
折舊	15	995,255	737,008
確認的預付土地租約付款	16	2,796	2,446
維修及保養		341,405	296,625
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)		1,967	(94)
攤銷無形資產	17	1,200	1,200
核數師酬金		6,549	5,377
董事及監事酬金	8	4,932	4,214
滙兌差額，淨額		(109,394)	(68,206)
存貨撥備		99,859	37,719
金融衍生工具交易的已變現(收益)／虧損	5	(5,873)	4,271
公允值虧損／(收益)，淨額：			
金融衍生工具：			
不符合套期的金融衍生工具交易	5,27	6,357	(2,139)
計入下列各項的研究及開發成本：			
工資及薪金		6,695	5,713
物料消耗		13,184	4,445
		19,879	10,158
經營租約項下的最低租約付款：			
土地及樓宇		16,902	9,986

經審核財務報表

7. 退休福利

截至二零零六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35,000,000元（二零零五年：約人民幣30,000,000元）。於二零零六年十二月三十一日，本集團沒有因供款作費而減少其於未來年度向退休金計劃作出的供款（二零零五年：無）。

8. 董事及監事酬金

根據香港聯合交易所有限公司之證券上市規則（「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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
袍金	3,794	4,034
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	1,098	152
退休福利供款	40	28
	1,138	180
	4,932	4,214

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（二零零五年：無）。

8. 董事及監事酬金(續)

(a) 獨立非執行董事

二零零六年	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
王乃信先生	50	6	56
徐文英先生	120	20	140
陳永祐先生	613	120	733
	783	146	929

二零零五年	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	總計 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	—	624
	794	—	794

於二零零五年，並無任何其他應付予獨立非執行董事的酬金及福利。

經 審 核 財 務 報 表

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
二零零六年				
執行董事：				
張波先生*	693	196	6	895
張紅霞女士	1,000	317	8	1,325
齊興禮先生	600	179	8	787
趙素文女士	400	113	6	519
張艷紅女士**	61	43	6	110
	2,754	848	34	3,636
非執行董事：				
張士平先生	100	18	—	118
王兆停先生	67	9	—	76
	167	27	—	194
	2,921	875	34	3,830

* 張波先生由二零零六年九月十一日起辭任本公司的執行董事。

** 張艷紅女士由二零零六年十一月六日起獲委任為本公司的執行董事。

8. 董事及監事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

	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

經審核財務報表

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
二零零六年				
劉明平先生	30	35	6	71
律天夫先生	30	3	—	33
王薇女士	30	39	—	69
	90	77	6	173
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

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(二零零五年：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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息 減：資本化的利息	676,474 (13,300)	437,867 (17,700)
	663,174	420,167
其他財務成本：		
長期應付直接控股公司款項貼現金額的增加	56,829	—
	720,003	420,167

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（二零零五年：無）。各地的應課稅利潤的稅項已按本集團業務經營所在國家的現行稅率，及有關現行法例、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
本年－中國內地 遞延（附註31）	676,667 (59,922)	240,430 (53,040)
年內稅項開支總額	616,745	187,390

經審核財務報表

11. 稅項(續)

按本公司及其子公司及合資公司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			
	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	2,307,571		1,435,784	
按中國法定稅率計算	761,498	33.0	473,809	33.0
不可扣稅開支	15,638	0.7	17,992	1.2
未確認稅項虧損	1,997	0.1	6,852	0.5
稅項豁免(附註(a))	(3,313)	(0.1)	(7,558)	(0.5)
有關購買中國製造機器及設備的稅項減免(附註(b))	(163,378)	(7.1)	(287,689)	(20.0)
其他	4,303	0.2	(16,016)	(1.1)
按本集團實際稅率計算的稅項開支	616,745	26.8	187,390	13.1

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準則編製的法定財務報表所申報的應課稅收入，按33%稅率繳納企業所得稅。

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所有稅項虧損後錄得利潤的首個獲利年度開始，首兩年可獲全數豁免，並於其後三個財政年度獲寬減50%。就地方企業所得稅而言，地方稅務局已分別由二零零二年及二零零四年起向魯藤紡織及濱藤紡織授出全數免繳該等稅項的豁免。魯藤紡織及濱藤紡織於本年度內有權獲寬免50%國家企業所得稅。
- (b) 該金額指獲地方稅務局批准有關購買中國製造機器及設備的稅項減免。稅項減免乃按二零零三年、二零零四年及二零零五年購買中國製造機器及設備的投資成本的40%計算，並僅以本年度所得稅較機器及設備購買年度之上一年度稅金所增加的金額為限。

本公司向其股東派付的股利並無任何所得稅影響。

12. 母公司股權持有人應佔利潤

截至二零零六年十二月三十一日止年度，母公司股權持有人應佔合併利潤為人民幣1,606,000,000元（二零零五年：人民幣1,154,000,000元），已於本公司財務報表內處理（附註33）。

13. 利潤分配

(a) 根據中國公司法和各公司章程規定，按中國會計準則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）（根據中國會計準則釐定）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

於二零零五年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（根據中國會計準則釐定））的5%至10%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仍然由現時組成本集團的有關公司所擁有。

根據於二零零五年十月二十七日通過之已修訂之中國公司法及財政部於二零零六年三月十五日頒布的「財企[2006] 67號」通知，由二零零六年一月一日起，分配予法定公益金的款項已不須再作撥備，而法定公益金的結餘須轉撥至法定盈餘公積金。

每間公司的董事決議將截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度的股東應佔利潤（根據中國會計準則釐定）的10%，撥入法定儲備基金。

經審核財務報表

13. 利潤分配(續)

(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(根據中國會計準則釐定)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。

(b) 股利

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
擬派末期股利—每股人民幣0.440元 (二零零五年：人民幣0.287元)	525,531	323,005

本年度擬派末期利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)根據中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)根據本公司股份的境外上市地的會計準則(香港財務報告準則)釐定的淨利潤以較低者為準。

於二零零六年四月四日，董事會決議建議派付末期股利每股人民幣0.287元，有關金額乃根據為數人民幣323,000,000元的1,125,452,500股已發行普通股計算。於二零零六年六月六日舉行的股東週年大會上，股東批准派付末期股利每股人民幣0.287元，乃根據於二零零六年五月四日在股東名冊內顯示的1,194,389,000股已發行普通股計算。已宣布的二零零五年末期股利為人民幣343,000,000元。

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權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。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權持有人 應佔日常業務淨利潤	1,685,405	1,242,473

	股份數目	
	二零零六年	二零零五年
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	1,181,546,036	920,657,979

用作計算二零零六年每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均股數已作調整，以反映出於二零零六年三月十日配售的方式發行68,936,500股H股，而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數，已經調整並反映了作為收購熱電資產的購買代價發行的250,000,000股內資股。(附註32(b))

由於截至二零零六年及二零零五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。

經審核財務報表

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	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日					
於二零零六年一月一日					
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)
賬面淨額	3,722,155	10,451,401	30,023	292,312	14,495,891
於二零零六年一月一日，					
已扣除累積折舊	3,722,155	10,451,401	30,023	292,312	14,495,891
添置	43,339	312,750	26,498	2,066,511	2,449,098
出售	—	(2,070)	(188)	—	(2,258)
年內折舊	(103,587)	(884,930)	(6,738)	—	(995,255)
轉撥	818,718	1,395,024	—	(2,213,742)	—
於二零零六年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊	4,480,625	11,272,175	49,595	145,081	15,947,476
於二零零六年十二月三十一日：					
成本	4,706,760	13,747,693	70,960	145,081	18,670,494
累積折舊	(226,135)	(2,475,518)	(21,365)	—	(2,723,018)
賬面淨額	4,480,625	11,272,175	49,595	145,081	15,947,476

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	其他 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	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
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34)	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

經審核財務報表

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	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零六年十二月三十一日					
於二零零六年一月一日：					
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)
賬面淨額	2,903,191	7,845,174	24,755	29,377	10,802,497
於二零零六年一月一日，					
已扣除累積折舊	2,903,191	7,845,174	24,755	29,377	10,802,497
添置	31,748	189,159	24,595	1,875,369	2,120,871
出售予子公司	—	(11,996)	—	—	(11,996)
出售	—	(2,070)	—	—	(2,070)
年內折舊	(80,614)	(663,209)	(5,007)	—	(748,830)
轉撥	645,573	1,209,702	—	(1,855,275)	—
於二零零六年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊	3,499,898	8,566,760	44,343	49,471	12,160,472
於二零零六年十二月三十一日：					
成本	3,683,309	10,417,450	60,071	49,471	14,210,301
累積折舊	(183,411)	(1,850,690)	(15,728)	—	(2,049,829)
賬面淨額	3,499,898	8,566,760	44,343	49,471	12,160,472

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	其他 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	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

於二零零六年十二月三十一日，本集團價值約人民幣8,219,000,000元(二零零五年：約人民幣7,938,000,000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28)。

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人民幣13,300,000元(二零零五年：人民幣17,700,000元)(附註10)。

經審核財務報表

16. 土地租約預付款項

本集團

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日之面值	133,087	123,533
增添	1,566	12,000
攤銷	(2,796)	(2,446)
於十二月三十一日之面值	131,857	133,087
預付款、存款及其他應收帳款內的即期部分	(2,816)	(2,782)
非即期部分	129,041	130,305

租賃土地乃長期合約，位於中國。

於二零零六年十二月三十一日，本集團價值約人民幣93,000,000元(二零零五年：人民幣83,000,000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28)。

17. 其他無形資產

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其資本投入。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(3,900)	(2,700)
帳面淨值	8,101	9,301
於一月一日之扣除累積攤銷後淨值	8,101	9,301
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	6,901	8,101
於十二月三十一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(5,100)	(3,900)
帳面淨值	6,901	8,101

18. 於子公司的投資

本公司佔子公司的權益詳情載列如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	1,200,891	1,200,891
應收子公司款	1,245,392	1,660,119
應付子公司款	(130,125)	(146,635)
	2,316,158	2,714,375

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

經 審 核 財 務 報 表

18. 於子公司的投資(續)

本公司於二零零六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
<u>子公司</u>					
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
<u>合資企業</u>					
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

19. 存貨

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原料	1,373,129	791,186
在產品	736,605	644,315
半製成品	610,217	636,778
製成品	616,999	1,098,061
消耗品	72,926	71,657
運送中的原料	167,688	403,231
	3,577,564	3,645,228

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原料	1,151,577	620,494
在產品	563,694	491,680
半製成品	370,548	455,238
製成品	426,100	892,660
委托加工物料	15,929	22,699
消耗品	53,531	59,447
運送中的原料	167,688	403,231
	2,749,067	2,945,449

於二零零六年十二月三十一日，並無任何為換取本集團銀行貸款而予以抵押的運送中原料。

於二零零五年十二月三十一日，本集團約人民幣141,000,000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28。

經審核財務報表

20. 應收貿易帳款

於結算日，本集團應收貿易帳款按發票日期的帳齡分析如下：

	本集團	
	於 二零零六年 人民幣千元	於 二零零五年 人民幣千元
三個月內	686,039	546,539
三個月至六個月	2,745	7,610
六個月至一年	674	3,765
一年至兩年	4,380	4,358
	693,838	562,272

	本公司	
	於 二零零六年 人民幣千元	於 二零零五年 人民幣千元
三個月內	651,966	524,442
三個月至六個月	2,745	7,564
六個月至一年	674	3,765
一年至兩年	4,380	4,358
	659,765	540,129

除對長期客戶會延長帳期外，本集團向其客戶提供的除帳期一般不會超過45日。本集團會密切監控逾期應收貿易帳款。高層管理人員會定期審閱逾期應收貿易帳款。鑒於上述情況以及本集團的應收貿易帳款與眾多分散的客戶有關的事實，故並無信貸過份集中的情況。應收貿易帳款並無計息。

於二零零六年十二月三十一日，並無任何為換取本集團銀行貸款而予以抵押的應收貿易帳款。

本集團於二零零五年十二月三十一日約人民幣111,000,000元之若干貿易應收款項已予以抵押以換取向本集團提供的一般銀行貸款。(附註28)

21. 預繳帳款、按金及其他應收帳款

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元 (重列)
預繳予供應商	52,725	446,216
預付土地租金，當期	2,816	2,782
應收出口退稅款	—	63
其他應收帳款及預繳帳款	505	9,534
	56,046	458,595

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
預繳予供應商	45,484	445,687
其他應收帳款及預繳帳款	85	8,969
	45,569	454,656

22. 應收／付直接控股公司／關聯方款

直接控股公司的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。關聯方的結餘乃無抵押、免息及有指定還款期。

經審核財務報表

23. 現金及現金等值物、已抵押存款及到期日為三個月以上的定期存款

	本集團	
	於 二零零六年 人民幣千元	於 二零零五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,953,465	3,134,935
定期存款	1,644,689	1,717,178
	5,598,154	4,852,113
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(106,526)	(470,000)
為銀行貸款抵押(附註28)	—	(42,138)
	(106,526)	(512,138)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,281,914)	(1,154,040)
現金及現金等值物	4,209,714	3,185,935

	本公司	
	於 二零零六年 人民幣千元	於 二零零五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,703,444	2,872,886
定期存款	1,632,890	1,717,178
	5,336,334	4,590,064
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(94,727)	(470,000)
為銀行貸款抵押(附註28)	—	(42,138)
	(94,727)	(512,138)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,281,914)	(1,154,040)
現金及現金等值物	3,959,693	2,923,886

23. 現金及現金等值物、已抵押存款及到期日三個月以上的定期存款(續)

銀行存款所獲取的利息按照以每日銀行存款利率為基礎的浮動利率計算。短期定期存款的存款期介乎一日至六個月，存款期限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、已抵押定期存款及超過三個月之非抵押定期存款的帳面價值，與其公允值相若。

24. 應付貿易帳款

於結算日，應付貿易帳款的帳齡從與原料及物業、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開始計算，應付貿易帳款的帳齡分析如下：

	本集團	
	於二零零六年 人民幣千元	於二零零五年 人民幣千元
三個月內	627,038	1,944,107
三個月至五個月	50,139	99,186
五個月至一年	78,536	200,798
一年以上	32,830	—
	788,543	2,244,091

	本公司	
	於二零零六年 人民幣千元	於二零零五年 人民幣千元
三個月內	553,676	1,802,599
三個月至五個月	46,553	98,068
五個月至一年	78,336	199,119
一年以上	31,632	—
	710,197	2,099,786

應付貿易帳款為無息款項。

經審核財務報表

25. 應付票據

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
三個月內	290,000	499,300
三個月至六個月	370,000	90,000
	660,000	589,300

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
三個月內	210,000	449,300
三至六個月	290,000	—
	500,000	449,300

本集團於二零零六年十二月三十一日面值為人民幣160,000,000元的若干應付票據為威海工業園以本公司為受益人簽發的票據，於二零零六年十二月三十一日前上述票據均已經銀行貼現。

本集團於二零零六年十二月三十一日面值為人民幣430,000,000元的若干應付票據為本公司以濱州工業園為受益人簽發的票據，於二零零六年十二月三十一日前上述票據均已經銀行貼現。

本集團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。

26. 其他應付款及應計款項

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應付薪金	206,288	171,832
應付福利	549,046	326,005
其他應繳稅項	183,022	128,470
應計款項	77,145	16,784
其他應付款項	374,807	198,267
	1,390,308	841,358

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應付薪金	150,926	134,610
應付福利	418,993	252,718
其他應繳稅項	139,455	97,770
應計款項	74,714	16,500
其他應付款項	237,026	130,485
	1,021,114	632,083

其他應付款項並無附有利息。

經審核財務報表

27. 金融衍生工具

	本集團及本公司			
	資產		負債	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
遠期貨幣合約	—	—	—	1,323
利率掉期	5,524	8,243	9,742	4,781
	5,524	8,243	9,742	6,104

本集團及本公司的遠期貨幣合約及利率掉期的帳面值與其公允價值相若。

本公司訂立一份遠期貨幣合約及多份利率掉期合約，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。

年內，非對沖的遠期貨幣衍生工具及利率掉期衍生工具的公允價值的增加及減少分別達人民幣1,323,000元及人民幣7,680,000元，已分別計入合併收益表內及自合併收益表扣除。上一年度內，非對沖的遠期貨幣衍生工具及利率掉期衍生工具的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，並分別自合併收益表扣除及計入合併收益表內。

28. 附息銀行貸款

	實際利率	到期	本集團		本公司	
			二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期：						
無抵押	(1)	二零零七年	1,667,945	2,893,584	1,350,431	2,670,514
有抵押	(2)	二零零七年	2,272,297	2,241,828	1,633,995	1,864,828
			3,940,242	5,135,412	2,984,426	4,535,342
非短期：						
無抵押	(3)	二零零八年至 二零零九年	2,832,453	326,281	2,622,453	32,281
有抵押	(4)	二零零八年至 二零一零年	2,956,931	4,229,229	2,588,931	3,971,229
			5,789,384	4,555,510	5,211,384	4,003,510
			9,729,626	9,690,922	8,195,810	8,538,852

- (1) 該等貸款的利率介乎年息率5.3100%至8.2872%；三個月倫敦銀行同業拆息+1.4%；三個月倫敦銀行同業拆息+1.5%；六個月倫敦銀行同業拆息+1.1%及按一年新加坡銀行同業拆息+1.75%；
- (2) 該等貸款的利率介乎年息率5.3100%至7.9560%、三個月倫敦銀行同業拆息+2%；三個月倫敦銀行同業拆息+2.5%。
- (3) 該等貸款的利率介乎年息率5.3010%至7.3440%；三個月倫敦銀行同業拆息+1.4%；六個月倫敦銀行同業拆息率+1.1%及三個月新加坡銀行同業拆息+1.75%。
- (4) 該等貸款的利率介乎年息率5.3100%至8.7350%；三個月倫敦銀行同業拆息+2.2%；三個月倫敦銀行同業拆息率+2.5%及一年倫敦銀行同業拆息+3%。

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內	3,940,242	5,135,412	2,984,426	4,535,342
第二年	2,458,388	2,342,780	2,146,388	2,102,781
第三至五年，包括首尾兩年	3,330,996	2,212,730	3,064,996	1,900,729
	9,729,626	9,690,922	8,195,810	8,538,852

經審核財務報表

28. 附息銀行貸款(續)

- (i) 除了於二零零六年十二月三十一日若干總額為485,000,000美元(相等於人民幣3,787,000,000元)的本集團銀行貸款(二零零五年: 431,000,000美元及110,000,000港元)外, 本集團的所有銀行貸款均以人民幣為計算單位。
- (ii) 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的貸款協議(「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的銀團貸款協議(「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。

於二零零六年八月十一日, 本公司與一批銀行組成的銀團簽訂一份為期三年的銀團貸款的授信額度(「第三份銀團貸款協議」)。銀團貸款的授信額度規定本公司最多可借入280,000,000美元。根據第三份銀團貸款協議, 本公司首先利用根據第三份銀團貸款協議借入的所得款項悉數償還第一份銀團貸款協議及第二份銀團貸款協議的所有尚未償還借款, 並將餘額用作一般資金用途。此外, 第三份銀團貸款協議載有若干經營及財務承諾(包括但不限於合併有形淨值的最低水平、合併總債項的最高水平及合併有抵押債項總額的最高水平, 以及維持合併流動資產淨額及若干財務比率)。於二零零六年八月十八日, 合共280,000,000美元(相等於約人民幣2,233,000,000元)已根據第三份銀團貸款協議的銀團貸款授信額度提取。第一份銀團貸款協議的尚未償還結餘為人民幣109,800,000元及46,800,000美元(相等於約人民幣373,200,000元)及第二份銀團貸款協議的尚未償還結餘為111,100,000美元(相等於約人民幣886,000,000元)已於二零零六年八月償還。

- (iii) 本集團為數約人民幣5,229,000,000元(二零零五年: 人民幣6,205,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干樓房、機器及設備以及土地使用權(預付土地租賃款項)作出抵押, 於二零零六年十二月三十一日, 該些資產總帳面淨值約為人民幣8,312,000,000元(二零零五年: 約人民幣8,021,000,000元)。
- (iv) 本集團為數約人民幣40,000,000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元之已抵押存款作出抵押。
- (v) 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約為人民幣111,000,000元之貿易應收款項作出抵押, 以取得為數人民幣85,000,000元的若干銀行貸款。
- (vi) 於二零零五年十二月三十一日, 本集團以其約人民幣141,000,000元的運送中原料抵押本集團約為人民幣141,000,000元的若干銀行貸款。
- (vii) 於二零零六年十二月三十一日, 威海民航實業有限公司(為威海魏橋的一名少數股東)為威海魏橋約為人民幣10,000,000元(二零零五年: 人民幣10,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (viii) 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, 於二零零六年十二月三十一日, 數額約為人民幣1,000,000元(二零零五年: 人民幣1,000,000元)。
- (ix) 於二零零六年十二月三十一日, 本公司為其若干子公司提供約為人民幣344,000,000元(二零零五年: 人民幣506,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (X) 就違反上市規則事宜(於以下附註37(d)作詳述), 本公司已分別於二零零六年十二月二十七日及二零零六年十二月三十日從商業銀行及第三份銀團貸款協議之代理人處就違反貸款承諾獲得豁免。

28. 附息銀行貸款(續)

其他利率資料：

	本集團			
	二零零六年		二零零五年	
	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	783,396	3,717,002	967,641	2,252,224
有抵押	2,312,603	2,916,625	2,368,135	4,102,922
	3,095,999	6,633,627	3,335,776	6,355,146

	本公司			
	二零零六年		二零零五年	
	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	403,396	3,569,488	695,571	2,007,224
有抵押	1,594,301	2,628,625	1,907,135	3,928,922
	1,997,697	6,198,113	2,602,706	5,936,146

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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
定息銀行貸款	1,218,800	1,469,825	1,195,358	1,426,865
浮息銀行貸款	4,570,584	3,085,685	4,570,584	3,085,685
	5,789,384	4,555,510	5,765,942	4,512,550

於結算日，本公司帳面值為人民幣888,800,000元(二零零五年：人民幣1,075,825,000元)的有抵押銀行貸款(非短期部分)的公允值為人民幣868,556,000元(二零零五年：人民幣1,045,031,000元)。

經審核財務報表

29. 長期應付直接控股公司款

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應付款：		
一年內	137,103	50,000
第二年	—	368,927
列為流動負債的部分	137,103 (137,103)	418,927 (50,000)
非短期部分	—	368,927

本集團已於二零零六年向直接控股公司償還總額為人民幣273,927,000元的款項，包括提前償還的於二零零七年到期的人民幣223,927,000元的款項。

於二零零六年十二月三十一日及於二零零五年十二月三十一日，長期應付直接控股公司結餘為無抵押及免息。

30. 遞延收入

在合併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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日	83,567	—
增添	22,072	84,163
於本年度確認為收入	(4,148)	(596)
於十二月三十一日	101,491	83,567
歸為流動負債之部分	(5,151)	(3,574)
非短期部分	96,340	79,993

於過往年度及本年度，濱州工業園分別收到政府撥款約人民幣84,000,000元及人民幣22,000,000元，該些撥款由濱州市財政局提供，用於為濱州工業園的發展及產品開發提供支持。由於濱州工業園已於二零零六年及二零零五年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遞延收入，並在有關固定資產預期可使用年限內，按年限平均法在合併收益表中予以確認。

經審核財務報表

31. 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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
遞延稅項資產				
於一月一日	61,422	—	19,655	—
於年內記入合併收益表	59,622	61,422	52,261	19,655
於十二月三十一日	121,044	61,422	71,916	19,655
遞延稅項負債				
於一月一日	8,382	—	—	—
於年內記入合併收益表	(300)	8,382	—	—
於十二月三十一日	8,082	8,382	—	—
於年內記入合併收益表， 淨額(附註11)	59,922	53,040	52,261	19,655

31. 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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
遞延稅項資產				
存貨撥備	60,413	27,460	45,474	13,758
應付貿易賬款減值	7,626	7,831	7,138	7,343
金融衍生工具之公允價值虧損/ (收益)淨額	1,392	(706)	1,392	(706)
確認為遞延收入之政府撥款	33,492	27,577	—	—
稅項折舊差額	12,480	(7,623)	12,271	(7,623)
應付直接控股公司長期賬款的 公允價值調整	(2,606)	—	(2,606)	—
其他	8,247	6,883	8,247	6,883
於十二月三十一日	121,044	61,422	71,916	19,655
遞延稅項負債				
稅項折舊差額	8,082	8,382	—	—
於十二月三十一日	8,082	8,382	—	—

年內並無重大尚未撥備之遞延稅項。

經審核財務報表

32. 股本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
股本		
註冊、已發行及繳足：		
780,770,000股(二零零五年：780,770,000股) 每股人民幣1.00元的內資股	780,770	780,770
413,619,000股(二零零五年：344,682,500股) 每股人民幣1.00元的H股	413,619	344,683
	1,194,389	1,125,453

本公司並無任何購股權計劃。

於本年度及過往年度，股本有以下變動：

- (a) 於二零零六年，本公司以配售方式按每股12.05港元(相當於約人民幣12.49元)的價格向公眾發行68,936,500股每股面值人民幣1.00元的H股。該等H股於二零零六年三月在香港聯交所上市。
- (b) 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。

以下為本年度及過往年度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
於二零零五年一月一日	875,452,500	875,453	3,424,199	4,299,652
發行H股(b)	250,000,000	250,000	2,460,000	2,710,000
於二零零六年一月一日	1,125,452,500	1,125,453	5,884,199	7,009,652
發行H股(a)	68,936,500	68,936	791,174	860,110
	1,194,389,000	1,194,389	6,675,373	7,869,762
股份發行費用	—	—	(1,994)	(1,994)
於二零零六年十二月三十一日	1,194,389,000	1,194,389	6,673,379	7,867,768

33. 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54至55頁的合併權益變動表內。

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	保留利潤 人民幣千元	建議 末期股利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零五年一月一日	3,424,199	184,082	184,082	1,067,231	218,863	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32(b))	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 (附註13(b))	—	—	—	(323,005)	323,005	—
於二零零六年一月一日	5,884,199	302,019	302,019	1,662,642	323,005	8,473,884
宣布二零零五年末期股利	—	—	—	—	(342,790)	(342,790)
與額外發行有關的權利	—	—	—	(19,785)	19,785	—
發行H股(附註32(a))	791,174	—	—	—	—	791,174
股份發行開支	(1,994)	—	—	—	—	(1,994)
由法定公益金轉撥至法定公積金	—	302,019	(302,019)	—	—	—
本年度淨利潤(附註12)	—	—	—	1,606,166	—	1,606,166
轉撥自/(往)儲備	—	167,909	—	(167,909)	—	—
建議二零零六年末期股利 (附註13(b))	—	—	—	(525,531)	525,531	—
於二零零六年十二月三十一日	6,673,379	771,947	—	2,555,583	525,531	10,526,440

34. 合併現金流量表附註

主要非現金交易

二零零五年內，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。

經審核財務報表

35. 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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已發信用證	128,342	497,740

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已發信用證	128,342	497,740
就有關授予子公司的融資額度而向銀行提供的擔保	344,210	506,199
	472,552	1,003,939

36. 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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	573,534	65,451
已授權，但未訂約	89,914	270,570
	663,448	336,021

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	548,534	40,451
已授權，但未訂約	89,914	40,000
	638,448	80,451

經審核財務報表

36. 承諾(續)

(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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	19,237	12,235
第二至五年(包括首尾兩年)	75,800	48,395
五年後	238,048	149,332
	333,085	209,962

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	19,176	12,175
第二至五年(包括首尾兩年)	75,558	48,152
五年後	237,399	148,622
	332,133	208,949

37. 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22、28及29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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
集團公司	直接控股公司	供應電力、蒸氣費	75,051	701,925
		物業租賃開支	16,902	9,986
		供應電力收入	206,372	36,816
		集團公司替本公司 墊付的支出	—	27,835
		本公司替集團公司 墊付的支出	—	46,531
山東位橋染織 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售棉紗	205,544	242,315
		廠房及設備租賃收益	1,000	250
山東魏聯印染 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布	257,677	126,870
山東魏橋漂染 有限公司	集團公司的 聯營公司	銷售棉紗	19,594	8,713
山東恒富針織 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售棉紗	58,807	33,646

經 審 核 財 務 報 表

37. 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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
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	14,408	531
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	77,156	4,882
山東魏橋服裝 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售牛仔布	1,146	83
山東魏橋創杰 服裝有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布	582	—

在籌備本公司上市期間，本公司與控股公司於二零零三年八月二十五日訂立供應協議（「舊供應協議」），據此，(i)本公司已同意供應或促使其子公司供應棉紗及坯布控股公司及其現時組成本集團的各公司以外的子公司（統稱為「控股集團」）；及(ii)控股公司已同意向本集團供應棉花，並提供或促使其子公司及/或聯營公司向本集團提供棉紗及坯布下游加工服務，由二零零三年八月二十五日起計為期三年。根據舊供應協議所載的自動重續機制，於二零零六年八月二十五日，舊供應協議已根據相同條款及條件予以重續，由二零零六年八月二十五日起計為期三年。根據重續供應協議，本集團已向控股集團供應及將持續供應棉紗及坯布；然而，控股集團不曾及將不會向本集團供應棉花，亦不曾及將不會向本集團提供下游加工服務。

37. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

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(「計劃內購買電力及蒸氣」)，則計劃內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。

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(「資產轉讓協議」)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(附註34)。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標誌着資產轉讓協議的完成(「完成」)。

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，本公司有權自完成日期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，倘中國政府規定任何適用的法定電力價格時，則本集團將採納該等法定價格。

截至二零零六年十二月三十一日，本集團已與集團公司訂立十二項物業租賃協議，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，年租金為人民幣868,000元，該土地使用權與第一生產區的土地有關。

經審核財務報表

37. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(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，年租金為人民幣60,700元，該土地使用權與魯藤一間生產廠房的土地有關。
- (vi) 於二零零零年五月十日訂立的有關樓宇經營租約協議，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。
- (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，年租金為人民幣2,167,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (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。
- (xi) 於二零零五年十一月二日訂立的土地使用權協議，由二零零五年十月三十一日開始生效，至二零二五年十月三十一日屆滿，年租金為人民幣2,699,000元(可予調整)，該土地使用權與從控股公司所收購的熱電資產的土地有關。
- (xii) 於二零零六年五月一日訂立的土地使用權協議，由二零零六年五月一日開始生效，至二零二六年五月一日屆滿，年租金為人民幣7,001,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。

37. 關聯方交易 (續)

(b) 於合併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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
集團公司	—	—	299,901	720,221
集團公司屬下子公司	5,044	480,814	7,980	864
集團公司的聯營公司	—	1,782	1,280	—

(c) 集團主要管理人員的補償

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期僱員福利	5,100	4,306
僱員退休福利	68	28
基於股本的付款	—	—
付予主要管理人員的補償總額	5,168	4,334

有關董事及監事酬金的其他詳情載於財務報表附註8。

經審核財務報表

37. 關聯方交易(續)

- (d) 於二零零六年十二月二十八日及二零零七年一月十五日，本公司就「持續關連交易(供應棉紗及棉布)」分別作出了一項公告及一項通函。根據該公告及通函(統稱「公告」)，本公司在公告其他事項的同時，公告根據舊供應協議所載的自動重續機制，以相同的條款及條件重續其於二零零三年八月二十五日的舊供應協議，為期三年，由二零零六年八月二十五日開始(「重續供應協議」)。根據舊供應協議的條款，舊供應協議的重續適用於本集團供應棉紗及棉布予控股集團以及控股集團向本集團提供棉紗及坯布下游加工服務，但不適用於集團公司供應棉花(包括皮棉及短絨)予本集團。於公告內，本公司亦披露其已遵守申報規定，但並無遵照就有關重續供應協議的交易的上市規則下的公告及獨立股東批准的規定。根據於二零零七年三月二日舉行的特別股東大會中的一項普通決議案，與其他事項的同時，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司與集團公司在於二零零六年八月二十五日以舊供應協議相同的條款及條件重續由二零零六年八月二十五日開始為期三年的重續供應協議下進行的持續關連交易，以及載列於公告內本集團截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年供應予控股集團的棉紗及棉布年度總額的估計最高價值獲獨立股東批准、追認及確認。

上述的關聯方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。

38. 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2.4。

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。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

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。本集團承受美元匯率波動而產生的外匯風險。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並不重大。本集團亦訂有一項外匯遠期合約，以在一定程度上減低部分外匯風險。

信貸風險

倘交易對方不願或不能履行責任而產生信貸風險，本集團會因此承受財務損失。

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。

39. 結算日後事件

於十屆全國人大五次會議(於二零零七年三月十六日結束)進行期間內，中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)已獲批准，並將於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法實施多項變動，包括但不限於將國內投資及國外投資企業的所得稅率統一為25%。由於詳細實施管理規則及規例尚未公佈，故此新企業所得稅法對本集團及本公司造成的財務影響在此階段並不能作出合理估計。

40. 財務報表的批准

財務報表已於二零零七年三月三十日經本公司董事會批准及授權刊發。

股東週年大會通告

茲通告魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零零七年六月五日上午九時正，假座位於中華人民共和國(「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二零零六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二零零六年十二月三十一日止年度經審核的合併財務報表、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二零零六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. 考慮及批准截至二零零七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二零零七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二零零七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。

承董事會命
執行董事兼公司秘書
趙素文

中國山東，二零零七年四月二十日

截止本通告日期，本公司董事會包括作為執行董事的張紅霞女士，張艷紅女士、齊興禮先生、趙素文女士，作為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。

附註：

- (A) 本公司的H股股東名冊將由二零零七年五月五日至二零零七年六月五日(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，股份過戶文件須於二零零七年五月四日下午四時正前，交往本公司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二零零七年五月四日下午四時正前交往本公司之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，即二零零七年五月十六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二零零六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。

股東週年大會通告

- (H) 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。

- (I) 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。