



魏橋紡織股份有限公司
Weiqiao Textile Company Limited
(股份代號：2698)

年報 2009



目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考資料	4
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	19
董事會報告	25
監事會報告	40
企業管治報告	42
獨立核數師報告	51
綜合全面收益表	53
綜合財務狀況表	54
綜合權益變動表	56
綜合現金流量表	57
財務狀況表	59
財務報表附註	61
股東周年大會通告	146

財務摘要

(按香港公認會計原則規定而編制)

重要財務資料比較

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零零九年
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	(人民幣千元)				
收入	13,584,389	19,826,154	18,589,586	16,453,087	14,333,088
毛利	2,244,130	3,323,090	2,662,371	1,430,734	1,243,557
毛利率(%)	16.5	16.8	14.3	8.7	8.7
所得稅前利潤	1,435,784	2,307,571	2,272,626	720,589	1,199,400
公司股東應佔淨利潤	1,242,473	1,685,405	1,868,471	596,212	892,446
淨利率(%)	9.1	8.5	10.1	3.6	6.2
每股基本盈利(人民幣元)	1.35	1.43	1.56	0.50	0.75

資產及負債

	於十二月三十一日				二零零九年
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	(人民幣千元)				
總資產	24,704,766	26,140,632	26,748,676	27,296,250	26,754,785
權益	9,827,008	12,027,739	13,370,679	13,369,078	14,074,124
總負債	14,783,418	14,018,831	13,276,020	13,830,749	12,586,695
資本回報率*(%)	15.6	15.4	14.7	4.5	6.5
流動比率(倍)	1.0	1.2	1.3	1.0	1.2
應收賬周轉期(天)	15	13	18	9	22
存貨周轉期(天)	117	79	82	92	78
應付賬周轉期(天)	60	15	27	63	43

註： * 以平均權益計算

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
趙素華
王曉芸

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

陳永祐(主席)
王乃信
徐文英

薪酬委員會

張紅霞(主席)
王乃信
徐文英

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
公爵大廈33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)

奧睿律師事務所

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

截至二零零九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

王東華先生
電話：(86 21) 6427 8173
傳真：(86 21) 5459 1327
電郵：wangdonghua@wqfz.com

投資者及公共關係顧問

匯思訊國際有限公司
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
二零一零年三月二十九日

股東周年大會日期

二零一零年六月一日

末期股息派發日期

二零一零年六月二十五日



董事長報告



註：中國國家主席胡錦濤在本集團張紅霞董事長(右二)的陪同下參觀訪問本集團。

本人謹此代表魏橋紡織股份有限公司(「魏橋紡織」或「本公司」)提呈連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧期內」)之業績。

二零零九年，受全球金融危機影響，中國經濟發展進入了新世紀以來最困難的時期。但是中國政府堅持實行積極的財政政策及大規模的投資計劃，不斷應對國際金融危機，使經濟增速下滑的局勢得以扭轉，到二零零九年底，中國經濟整體回升向好。根據中國國家統計局的資料顯示，二零零九年全年國內生產總值為人民幣335,353億元，同比增長8.7%。

回顧期內，在國家「擴內需」政策的支持下，內需市場實現穩定增長，成為支撐紡織行業企穩回升的首要因素。國家統計局數據顯示，2009年我國衣着類消費品零售總額累計增長18.8%，增速雖然比上年有所下降，但整

體仍保持了較高水平。規模以上紡織企業累計實現內銷產值人民幣29,712.24億元，同比增長14.69%；行業內銷產值比重達到79.9%，比上年同期提高3.04個百分點。

雖然中國經濟漸顯回暖跡象，但回顧二零零九年，在金融海嘯重創全球經濟的環境下，全球進出口貿易整體下降，影響中國海外貿易活動。中國進出口總額22,073億美元，同比下降13.9%，其中全年出口12,017億美元，下降16%。根據海關統計資料所示，二零零九年中國紡織品服裝累計出口1670.72億美元，同比下降9.8%。年內，中國紡織品服裝出口自十一月份結束負增長之後，十二月呈現升勢。

董事長報告

回顧期內，中國棉紡織行業經歷了全球金融危機的考驗。除了出口市場不景氣之外，年末隨著內需拉動和企業庫存調整結束，中國市場上的皮棉供不應求，價格持續攀高，各種紡織原料價格普遍大幅上漲，也繼續給行業帶來影響，對本集團的整體經營帶來挑戰。

憑藉有效的經營策略及穩固的行業領導地位，魏橋紡織在充滿挑戰的行業經營環境之中，持續實現較理想的業績。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣14,333,000,000元，較二零零八年度下降12.9%；公司股東應佔淨利潤約為人民幣892,000,000元，較二零零八年度上升49.7%；每股盈利為人民幣0.75元。董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日年度之末期股息每股人民幣0.2335元(含稅)。

此外，本集團擁有熱電資產裝機發電容量約1,590兆瓦，運營該等熱電資產能夠有效節約生產成本，保證穩定的能源供應，同時亦增加了利潤增長點。

展望將來，二零一零年的中國經濟將會繼續保持二零零九年的回升勢頭，繼續保持平穩較快的發展。魏橋紡織將根據市場對紡織品的需求及其發展趨勢，穩固中國市場份額，進而強化本集團產品在同業競爭中之優勢地位。國內的紡織品服裝消費市場龐大，將為本集團提供長遠的發展機遇，因此本集團將繼續加強自主創新及技術研發能力，生產更多高附加值及中高檔產品滿足國內市場需求。在海外市場方面，本集團會繼續以規模效益及產品結構優化的優勢，提升產品的檔次及質量，加強在中高檔市場的發展，擴大業務的地域覆蓋範圍。我們相信透過完善的內部管理，強化員工培訓以提高員工素質，嚴控生產成本及優化產品結構，本集團核心競爭力將持續增強。

同時，第六屆中國東盟商務與投資峰會宣佈，中國東盟自由貿易區(CAFTA)於二零一零年一月一日形成，有90%即七千種產品享受零關稅待遇，預期對中國紡織服裝產品出口好轉形成強大的推動力。二零一零年，儘管國際、國內兩個市場的需求情況整體向好，但其中的不確定性因素始終存在。歐美與中國貿易摩擦將會加劇，將是全球經濟復蘇過程中難以避免的問題，這種局面可



董事長報告

能對中國的出口產生不利影響。魏橋紡織深明行業運行的外部風險仍需提前預知，提高風險意識，未雨綢繆。整體而言，本集團對企業及行業的環境及前景仍然審慎樂觀。憑藉良好及完整營運狀況的優勢及穩健的財務實力，加上豐富的應對國際市場危機的經驗，我們有信心抵禦市場的沖擊，維持本集團在行業的領導地位。

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不懈努力，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共同發展、一起成長。董事相信，只要本集團上下一心，魏橋紡織一定能在快速轉變的市場競爭中，保持核心競爭能力，發揮最大的潛能，締造佳績，為各位股東創造價值。

董事長
張紅霞

中國山東
二零一零年三月二十六日



管理層討論與分析

行業回顧

二零零九年，中國經濟努力抵禦國際金融危機的巨大沖擊成功「保八」，並率先在世界經濟中企穩回升。中國政府繼續推出相關政策支持國家產業，包括紡織業。

回顧期內，國內銷售市場是紡織行業企穩向好的最重要支撐，但是出口市場回升緩慢，中國紡織品服裝累計出口1,670.72億美元，同比下降9.8%。其中紡織品累計出口599.92億美元，服裝累計出口1,070.80億美元，同比分別下降8.3%和10.6%。紡織品自十一月份結束負增長之後，十二月份繼續呈現升勢。於十二月份，中國出口紡織品服裝共167.87億美元，較上月增長28.28億美元，環比上升20.26%，預示中國紡織業正在企穩回升。

歐盟、美國及日本是中國紡織服裝出口主要市場。回顧期內，中國紡織品服裝對以上三地的出口金額合共838.51億美元，佔中國紡織品服裝出口總額的50.19%。同期，中國紡織品服裝對香港、東南亞及非洲市場的出口金額分別下降12.8%、2.5%及2.5%。儘管如此，年內人民幣匯率保持穩定，有利於行業「保出口」政策。

二零零九年，全年國內棉花價格總體攀升。中國棉花A指數平均為每噸人民幣13,193元，十二月份更創新高，錄得每噸人民幣15,151元，比二零零九年一月份上漲31.7%。國際市場Cotlook A指數平均每磅62.75美分，十二月份更上升至每磅76.78美分高位，比二零零九年一月份上漲33.07%。棉花價格的波動，帶動紡織原材料價格上漲。而國內勞動力、能源動力等生產要素價格也呈現出上升走勢，給紡織業控制生產成本帶來壓力。

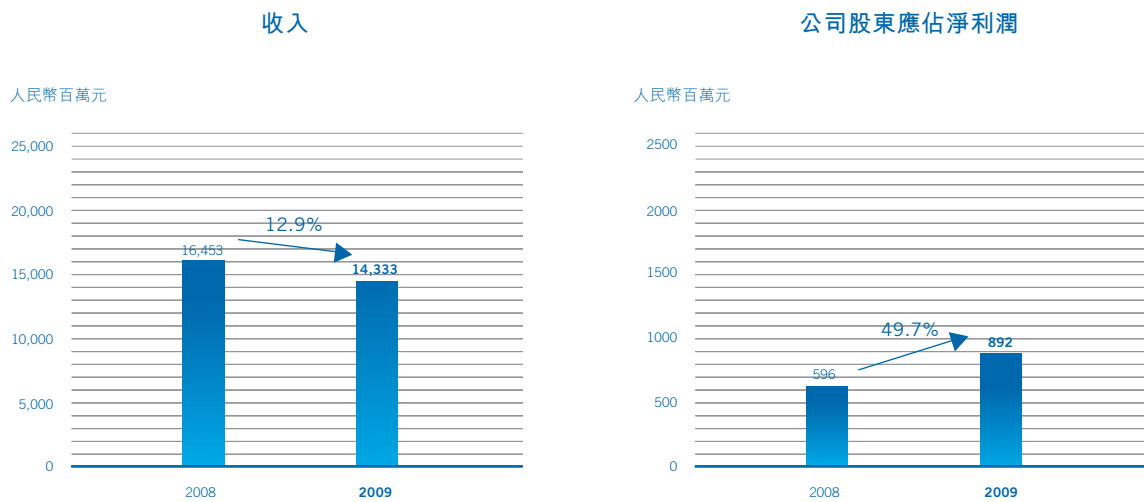


管理層討論與分析

業務回顧

二零零九年，雖然市場上存在很多不明朗因素，但在經濟逐漸恢復平穩發展的趨勢下，魏橋紡織繼續致力鞏固業務發展，包括加強內部管理及控制成本，優化資源配置組合及根據市場需求調整產品結構。由於擁有穩定客戶群，本集團成功保持市場佔有率，從而有效遏制了利潤下滑的趨勢。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收入和公司股東應佔淨利潤如下：



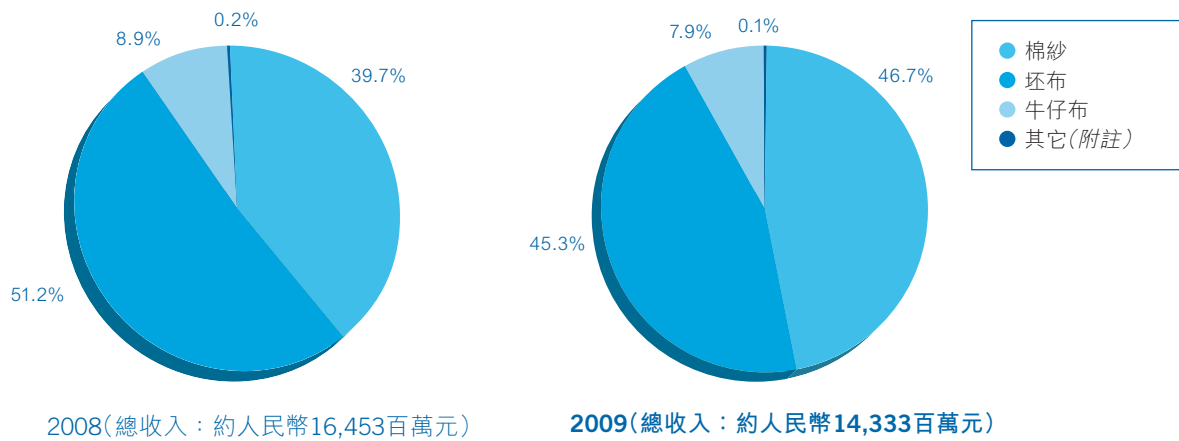
截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收入約人民幣14,333,000,000元，較去年減少12.9%。主要因為受全球金融危機的影響，中國紡織品整體需求萎縮，訂單減少。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，公司股東應佔淨利潤約為人民幣892,000,000元，同比增加49.7%。主要得益於銷售電力及蒸汽收益的增加和年內費用的減少。

管理層討論與分析

下圖列出截至二零零八年十二月三十一日止及二零零九年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

以產品種類劃分之收入比例



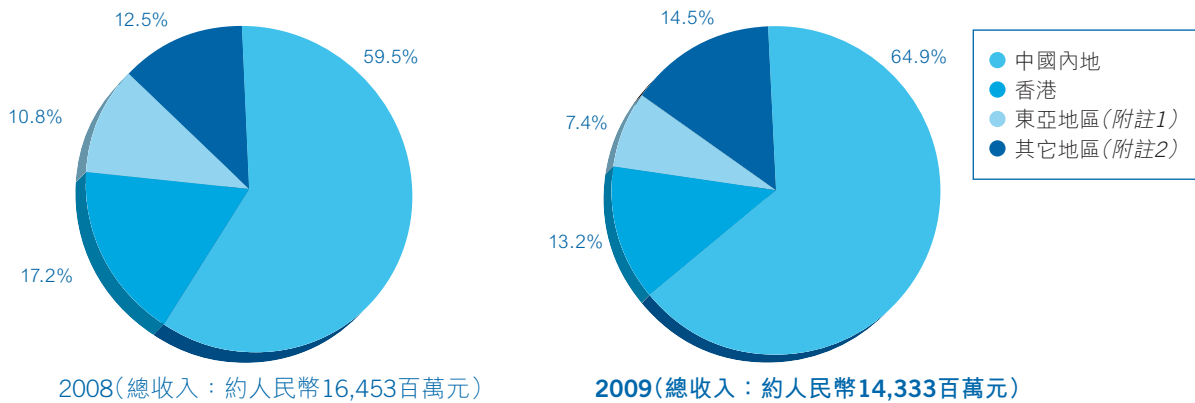
附註：其他包括棉籽及其他附產品

截至二零零九年十二月三十一日止年度，棉紗收入佔比增加及坯布收入佔比下降，主要是受金融危機的影響，坯布市場需求低迷，出口訂單減少所致；牛仔布收入佔比略有下降主要由於下半年，牛仔布市場競爭加劇，而需求減少，本集團牛仔布收入下降。

管理層討論與分析

下圖列出截至二零零八年十二月三十一日止及二零零九年十二月三十一日止年度，按地區劃分之收入比例：

以地區劃分之收入比例



附註1：東亞地區包括日本和韓國；

附註2：其它地區主要包括東南亞、美國、歐洲、台灣及非洲地區。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團出口香港及東亞地區收入佔比較去年有所下降，主要因為受全球經濟危機的影響，國外紡織品市場需求持續萎縮，出口訂單減少所致。

管理層討論與分析

截至二零零九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(濱州魏橋科技工業園有限公司「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「威海工業園」)；及
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4,937,700平方米。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下圖列出截至二零零八年十二月三十一日止及二零零九年十二月三十一日止年度，主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品	二零零八年			截至十二月三十一日止年度		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	二零零九年 收入 人民幣千元	二零零九年 毛利 人民幣千元	二零零九年 毛利率 %
棉紗	6,533,252	549,791	8.4	6,689,279	534,732	8.0
坯布	8,426,382	678,805	8.1	6,497,017	560,971	8.6
牛仔布	1,458,345	201,420	13.8	1,137,226	147,784	13.0
其它	35,108	718	2.0	9,566	70	0.7
總計	16,453,087	1,430,734	8.7	14,333,088	1,243,557	8.7

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率與去年持平。本集團在控制成本的同時，根據市場需求，及時調整產品結構組合，實施靈活有效的銷售策略，最大限度的保證整體毛利率水平。

二零零九年度，本集團棉紗、坯布和牛仔布的產量分別約為648,000噸、1,186,000,000米和105,000,000米，較去年分別減少20.9%，18.3%和37.1%，主要是因為一方面在全球經濟危機的影響下，出口市場需求萎縮，出口訂單數量減少，客戶的選擇性增加，對產品的要求提高，為保證產品質量，公司採取調低設備轉速的措施，影響了產品產量；另一方面，因為員工流動性強，新員工需要經過一定時間掌握相關技能，也影響了產品產量。

回顧期內，本集團繼續積極擴大市場份額，開拓新市場。於二零零九年十二月三十一日，國內客戶達8,500名，海外客戶則逾830名，較去年同期分別增長2.4%和2.5%。

管理層討論與分析

銷售及分銷成本

截至二零零九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249,000,000元，較去年之約人民幣346,000,000元減少28.0%。其中運輸成本由二零零八年的約人民幣269,000,000元，減少27.5%至約人民幣195,000,000元，主要由於隨着本集團收入的下降，運輸費用相應減少；另一方面，年內本集團運輸費用單價有所下降。佣金約人民幣17,000,000元，較去年同期約人民幣34,000,000元下降約50.0%，主要是因為本集團出口收入減少，佣金支出相應減少。

行政開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣190,000,000元，與去年之約人民幣193,000,000元基本持平。

其他開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團其他開支約為人民幣201,000,000元，較去年同期約人民幣104,000,000元增加93.3%，主要是公司為提高營運效率，在二零一零年三月份淘汰處置魏橋生產基地第一生產區的部分使用年限較長的落後設備及廠房，其減值損失約人民幣128,000,000元在年內確認。

財務成本

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團財務成本約為人民幣514,000,000元，較去年之約人民幣697,000,000元減少26.3%，主要是由於金融機構貸款利率下調，本集團相應的利息支出減少。

流動資產及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣3,264,000,000元，相比二零零八年十二月三十一日的現金及現金等值物約為人民幣2,644,000,000元增加23.4%。主要是由於隨着本年度固定資產投資較去年有所減少而新增銀行借款較去年有所增加，年內經營業務產生的現金淨流入超過投資和籌資活動引起的現金淨流出。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額約為人民幣483,000,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣12,000,000元，來自經營業務的現金流入淨額約為人民幣1,135,000,000元。本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。董事相信，本集團將保持良好穩健的財務狀況，有充足流動資金及財務資源滿足業務所需。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉期約為22天，較去年的9天有所增加，主要是於年末出口收入增長，國外客戶大多採用信用證付款，信用証到帳期長所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期由去年的92日減少至78日，主要是因為受市場需求情況影響產量減少導致本集團年內半成品庫存減少。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已使用金融工具，即利率掉期以減少利率變動的風險。於年末，本集團的利率掉期已全部到期結清。

管理層討論與分析

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零零九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892,000,000元，較去年約人民幣596,000,000元增加49.7%。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司的每股盈利為人民幣0.75元。

資本架構

本集團持續注視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零零九年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行借貸合共約人民幣8,600,000,000元，持有現金及現金等值物約人民幣3,264,000,000元。資產負債比率為37.7%（二零零八年：42.9%）（負債總額（包括扣除現金及現金等值物的附息銀行借貸）除以權益總值）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行貸款的31.5%為固定息率計算，餘下68.5%為按浮動息率計算。

本集團通過銀行貸款在資金的持續性與靈活性之間保持平衡，在任何未來十二個月的期間內到期的貸款不超過貸款總額的50%。於二零零九年十二月三十一日，本集團45.5%的債務將於一年內到期。

於二零零九年十二月三十一日，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的16.1%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的3.8%。

本集團已抵押資產的詳情

詳情載於財務報表附註28。

僱員及酬金政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有約97,000名員工，較去年減少約16,000名。本年，由於受全球金融危機影響，市場需求低迷，本集團訂單減少；同時，本集團設備裝備自動化程度提高，單位用工數量相應減少。在上述情況的影響下，員工正常流失後，本集團根據用工需求，沒有及時補缺，因而導致員工數量的整體下降。而年內員工成本總額約人民幣1,862,000,000元，佔收入的13.0%。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的表現。本年度內，本集團根據不同崗位的技能要求，對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購是以美元結算，部份銀行存款和部份銀行借款以美元計價，而進口採購和外幣借款的償還期限長於出口收匯的期限。二零零九年全年，人民幣兌美元匯率大致保持穩定，但年中不乏波動。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的匯率損失約人民幣18,000,000元。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。

管理層討論與分析

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並未於財務報表撥備的或然負債約為人民幣158,000,000元(二零零八年：約人民幣86,000,000元)的已開具的未到期信用證。

詳情載於財務報表附註35。

稅項

本集團的稅項由二零零八年的約人民幣125,000,000元增加147.2%至二零零九年度的約人民幣309,000,000元。主要是由於回顧期本集團稅前利潤大幅增加以及二零零八年本公司下屬子公司濱州工業園因以前年度採購國產設備而獲得約人民幣84,000,000元的所得稅抵免。

期後事項

處置資產

於二零一零年三月，本公司計劃淘汰處置部分運轉效率低、已使用年限久的機械設備及廠房(「處置資產」)，該等處置資產位於本集團於山東省鄒平縣魏橋鎮生產基地的第一生產區。本公司計劃出售該等機械設備予獨立第三方並拆除機械設備所在的廠房及終止租賃廠房所在的土地。本公司將可以繼續使用的設備從第一生產區搬遷至本集團於鄒平縣經濟開發區的生產基地，並配套先進生產設備。

本公司已於回顧期內確認資產減值損失約人民幣128,000,000元。該項資產處置本公司已作為股價敏感信息於二零一零年三月九日作出公告。

最終控股股東

本公司接獲鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)通知，於二零一零年三月八日，以縣聯社受託人身份持有山東魏橋創業集團有限公司(「控股公司」) 51%股權的中信信託有限責任公司(「受託人」)，與鄒平供銷投資有限公司(「鄒平投資」)訂立股權轉讓協議。據此，受託人將其於控股公司的51%股權轉讓予鄒平投資(「股份轉讓」)。緊隨股份轉讓後，縣聯社將不再持有控股公司任何股權。控股公司為本公司的控股股東，持有本公司61.86%股份。該股份轉讓事宜本公司已視作股價敏感信息於二零一零年三月十日作出公告。

未來展望

展望未來，在經濟增長中還有很多不確定因素。魏橋紡織會抓緊結構調整、加大自主創新力度，繼續鞏固「魏橋」品牌的良好形象，進一步提升集團的營銷能力。

而隨著國內「保增長、擴內需、調結構」方針政策效應的逐步顯現，內需有望保持穩定增長，將進一步加強紡織業發展。相信中國經濟將在二零一零年保持一個平穩較好的增長勢頭，在政府大力支持下，紡織業會取得更好發展。



董事、監事及高層管理人員

執行董事

張紅霞

張紅霞女士，38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。於二零零九年六月一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十五年經驗。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，並在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(由二零零三年九月三十日起)，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(由二零零四年三月十二日起)以及威海工業園董事長(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第五屆副會長。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，34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中國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。於二零零九年六月一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。張女士於棉紡織業擁有逾九年管理經驗。張女士亦由二零零一年七月起出任威海魏橋的總經理，由二零零四年一月起出任威海工業園的總經理。張士平先生和張紅霞女士分別為她的父親及姐姐。

董事、監事及高層管理人員

齊興禮

齊興禮先生，45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。於二零零九年六月一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二十一年工作經驗。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，36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。趙女士於二零零八年十月十一日取得清華大學繼續教育學院財務總監(CFO)高級研修班結業證書。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。於二零零九年六月一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十六年經驗。她曾任鄒平縣位橋棉紡織廠會計約五年，並曾任本公司財務部經理。趙素文女士為趙素華女士的妹妹。

非執行董事

張士平

張士平先生，63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。於二零零九年六月一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，本公司董事長，魏聯印染董事長、鄒平縣黨溪山莊有限公司董事長、濱州魏橋鹽業開發有限公司董事長、山東魏橋特寬幅印染有限公司(「特寬幅印染」)董事長、山東魏橋服裝有限公司(「魏橋服裝」)董事長、濱州魏橋鋁業科技有限公司董事長以及山東魏橋創杰服裝有限公司(「創杰服裝」)董事長、魏橋漂染董事；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)，山東魏橋宏源家紡有限公司(「宏源家紡」)及威海西郊熱電有限公司(「西郊熱電」)的董事長。張士平先生是第九屆和第十屆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。

董事、監事及高層管理人員

王兆停

王兆停先生，45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。於二零零九年六月一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原料採購部部長。

趙素華

趙素華女士，40歲，結業於青島大學成人教育學院，取得紡織工程管理專業文憑。她於一九九九年加入本公司。她在棉紡織行業積逾十二年管理經驗。她先後擔任過本公司生產技術處處長、生產技術部部長(二零零零年五月起至二零零六年二月止)，她現時任本公司銷售部常務副總經理(由二零零六年二月起)。趙素華女士為趙素文女士的姐姐。

王曉芸

王曉芸女士，45歲，結業於青島大學成人教育學院，取得紡織工程管理專業文憑。她於一九九九年加入本公司。她在棉紡織行業積逾十五年管理經驗。她先後擔任過本公司質檢員、車間主任、副廠長、廠長、鄒魏一園生產區副總經理(二零零四年一月起至二零零六年二月止)，她現時任本公司生產技術部部長(由二零零六年二月起)。

獨立非執行董事

陳永祐

陳永祐先生，55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，匯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。他目前為匯駿資產管理有限公司之主席兼行政總裁，亦是柏立基爵士信託基金投資委員會召集人，警察子女教育信託基金及警察教育及福利信託基金委員。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。於二零零九年六月一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，任期由二零零九年六月一日起生效。

董事、監事及高層管理人員

徐文英

徐文英先生，58歲，畢業於天津輕工業學院，取得輕化工機械專業文憑。他為合資格教授級高級工程師、享受國務院政府特殊津貼專家，國家註冊諮詢工程師。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；中國紡織工業協會產業部的副主任；黑牡丹(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的獨立董事。他現時為中國棉紡織行業協會會長，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，並為中國紡織工業協會副會長。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。他於二零零九年六月一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，任期由二零零九年六月一日起生效。

王乃信

王乃信先生，58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。於二零零九年六月一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，42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。於二零零二年十月二十九日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為監事。於二零零九年六月一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。

董事、監事及高層管理人員

律天夫(獨立監事)

律天夫先生，75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。於二零零九年六月一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，69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。於二零零九年六月一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。

董事、監事及高層管理人員

高層管理人員

王國明(副總經理)

王國明先生，38歲，結業於青島大學成人教育學院，取得紡織工程管理專業文憑。他在棉紡織行業積逾十二年管理經驗。他曾任本公司織布車間主任、副廠長、廠長及鄒魏第三生產區副總(由一九九六年四月起至二零零二年九月止)；他現時兼任本公司物資供應部部長(由二零零二年九月起)。他於二零零七年八月三十一日獲委任為本公司副總經理。

趙偉健(會計主管)

趙偉健先生，39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，鄒平豐鑫會計師事務所審計部主任。

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二零零九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。截至二零零九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

本集團截至二零零九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二零零九年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第53至第55頁及第59至第60頁的經審核財務報表。

董事建議向於二零一零年四月三十日(星期五)業務終結時名列本公司股東名冊的股東，派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.2335元(含稅)(「二零零九年末期股息」)。二零零九年末期股息須於本公司即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。根據中國有關法規及如本公司招股章程所披露，本集團的稅後淨利潤只有在彌補了以前年度的累計虧損(如有)，並計提了法定盈餘公積金及儲備基金、職工獎勵及福利基金及企業發展基金後才能作為股息進行分配。

根據二零零八年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，自二零零八年一月一日起，凡中國境內企業向非居民企業股東派發股息時，需代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。依照該稅法及其相關法規及規則，本公司向在登記日名列於本公司H股股東名冊上的非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司派發2009年度末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

就分配股息而言，內資股股東的股息將以人民幣分配和派發，而H股的股息則將以人民幣宣派但以港元(「港元」)派發(人民幣兌換為港元將按二零一零年四月三十日(含該日)前五個工作日由中國銀行宣佈人民幣兌換為港元的中間價的平均價計算)。

董事會報告

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本集團截至二零零五年十二月三十一日止、截至二零零六年十二月三十一日止、截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第53至第55頁本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九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				二零零九年 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	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	
收入	13,584,389	19,826,154	18,589,586	16,453,087	14,333,088
銷售成本	(11,340,259)	(16,503,064)	(15,927,215)	(15,022,353)	(13,089,531)
毛利	2,244,130	3,323,090	2,662,371	1,430,734	1,243,557
其他收入及收益	189,536	350,250	466,921	629,849	1,109,936
銷售及分銷成本	(344,868)	(358,816)	(410,222)	(346,116)	(248,941)
行政開支	(151,059)	(177,341)	(196,971)	(193,173)	(190,024)
撥回未動用福利撥備	-	-	534,362	-	-
其他開支	(81,788)	(109,609)	(57,821)	(103,991)	(201,450)
財務成本	(420,167)	(720,003)	(726,014)	(696,714)	(513,678)
稅前利潤	1,435,784	2,307,571	2,272,626	720,589	1,199,400
稅項	(187,390)	(616,745)	(394,521)	(124,534)	(309,106)
年內利潤	1,248,394	1,690,826	1,878,105	596,055	890,294
應佔份額：					
母公司股權持有人	1,242,473	1,685,405	1,868,471	596,212	892,446
少數股東損益	5,921	5,421	9,634	(157)	(2,152)
	1,248,394	1,690,826	1,878,105	596,055	890,294

董事會報告

資產與負債

	十二月三十一日				二零零九年 千元人民幣
	二零零五年 千元人民幣	二零零六年 千元人民幣	二零零七年 千元人民幣	二零零八年 千元人民幣	
總資產	24,704,766	26,140,632	26,748,676	27,296,250	26,754,785
總負債	14,783,418	14,018,831	13,276,020	13,830,749	12,586,695

物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於截至二零零九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14。

股本及購股權計劃

本公司的股本於截至二零零九年十二月三十一日止年度內的詳情，載於財務報表附註32。

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

本公司於截至二零零九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二零零九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二零零九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

於二零零九年十二月三十一日，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6,673,000,000元及本公司法定儲備金餘額約為人民幣1,075,000,000元。此外，根據本公司章程，本公司保留利潤約為人民幣4,636,000,000元可作股息予以分派。

主要客戶及供應商

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的銷售總額的12.3%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的銷售總額的4.0%。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的採購總額的41.0%，向本集團最大

董事會報告

供應商的採購，相當於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的採購總額的18.3%。

本集團已向集團公司，其子公司及聯營公司(「母集團」)出售若干產品，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7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連選連任。

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	直至二零一二年六月七日
張艷紅	直至二零一二年股東週年大會舉行當日
齊興禮	直至二零一二年六月七日
趙素文	直至二零一二年六月七日

非執行董事：

張士平	直至二零一二年六月七日
王兆停	直至二零一二年六月七日
趙素華	直至二零一零年股東週年大會舉行當日
王曉芸	直至二零一零年股東週年大會舉行當日

獨立非執行董事：

王乃信	直至二零一二年六月七日
徐文英	直至二零一二年六月二十八日
陳永祐	直至二零一二年六月七日

監事：

劉明平	直至二零一二年六月七日
律天夫(附註)	直至二零一二年六月七日
王薇(附註)	直至二零一二年六月七日

附註：獨立監事

董事會報告

董事、監事及高管人員

董事、監事及本公司高管人員的履歷詳情載於本報告第19至第24頁。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的股東週年大會上，以普通決議案的形式重選了本公司部分董事及監事。

董事及監事於合約中的權益

除財務報表附註38「關聯方交易」的附註及下文「關連交易」一節所述的交易外，本公司或其任何子公司於二零零九年內任何期間或二零零九年終，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38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

於本公司內資股(「內資股」)的好倉：

股東名稱	內資股數目 (附註1)	於二零零九年 十二月三十一日	於二零零九年 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 (%)
集團公司	738,895,100	94.64	61.86
鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)	738,895,100 (附註2)	94.64	61.86
中信信托有限責任公司	738,895,100 (附註3)	94.64	61.86

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(或其任何子公司)之間訂立的重要合約，亦無任何本公司控股股東(或其任何子公司)向本公司(或其任何子公司)提供服務的重要合約。

主要股東

於二零零九年十二月三十一日，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份的權益或有關該等股本的任何購股權如下：

董事會報告

於本公司H股的好倉：

股東名稱	權益類別	H股數目 (附註4)	於二零零九年	於二零零九年
			十二月三十一日 佔已發行 H股股本 總額的概約 百分比 (%)	十二月三十一日 佔已發行 股本總額 的概約 百分比 (%)
The Bank of New York Mellon Corporation	受控制法團權益	90,454,200 (好倉)	21.87	7.57
		52,333,900 (可借出股份) (附註5)	12.65	4.38
Brandes Investment Partners, L.P.	投資經理	49,170,500 (好倉) (附註6)	11.89	4.11
The Boston Company Asset Management LLC	投資經理	32,932,400 (好倉) (附註7)	7.96	2.76
Mellon Financial Corporation	受控制法團權益	41,073,100 (好倉) (附註8)	9.93	3.44
FIL Limited	投資經理	30,485,500 (好倉) (附註9)	7.37	2.55
FMR LLC	投資經理	20,822,500 (好倉) (附註10)	5.03	1.74

董事會報告

附註：

1. 非上市股份。
2. 根據證券及期貨條例被視作縣聯社擁有權益的738,895,100股內資股是由集團公司(縣聯社於當中擁有控股權益)直接持有的權益。
3. 根據證券及期貨條例被視作中信信託有限責任公司擁有權益的738,895,100股內資股由集團公司(縣聯社於當中擁有控股權益)直接持有的權益。中信信託有限責任公司為縣聯社的受託人。
4. 於聯交所主板上市的股份。
5. The Bank of New York Mellon Corporation根據證券及期貨條例被視為擁有權益的90,454,200股H股由The Bank of New York Mellon直接持有，而The Bank of New York Mellon為Bank of New York Mellon Corporation完全控制的法團。
6. 49,170,500股H股由Brandes Investment Partners, L.P. 以其投資經理身份持有。
7. 32,932,400股H股由The Boston Company Asset Management LLC以投資經理身份持有。
8. Mellon Financial Corporation根據證券及期貨條例被視為擁有權益的41,073,100股H股由MAM (MA) Trust完全控制的法團The Boston Company Asset Management LLC直接持有，而MAM (MA) Trust由MAM (DE) Trust間接完全控制。MAM (DE) Trust由Mellon Financial Corporation完全控制。
9. 30,485,500股H股由FIL Limited以其投資經理身份持有。
10. FMR LLC根據證券及期貨條例被視為擁有權益的20,822,500股H股由Fidelity Management & Research Company直接持有，而Fidelity Management & Research Company為FMR LLC完全控制的法團。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，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(不包括本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份擁有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。

於本公司內資股的好倉：

權益類別	內資股數目 (附註1)	於二零零九年	於二零零九年
		十二月三十一日 佔已發行 內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
張紅霞 (執行董事/董事長)	17,700,400	2.27	1.48
齊興禮 (執行董事)	6,042,500	0.77	0.51
張士平 (非執行董事)	5,200,000	0.67	0.44

附註1：非上市股份

董事及監事於股份中的權益

於二零零九年十二月三十一日，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(包括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(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的權益如下：

董事會報告

於本公司相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所指)股份的好倉：

			於二零零九年 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	實益	23.52
張紅霞(執行董事)	集團公司	實益及配偶 權益(附註1)	5.73 (附註1)
張艷紅(執行董事)	集團公司	實益	1.63
齊興禮(執行董事)	集團公司	實益	0.75
王兆停(非執行董事)	集團公司	實益	0.25
趙素文(執行董事)	集團公司	實益	0.38
劉明平(監事)	集團公司	實益	0.14

附註1：集團公司的48,000,000股股份將由張紅霞女士實益持有，而張紅霞女士根據證券及期貨條例被視為擁有權益的43,676,000股股份由張紅霞女士的丈夫楊叢森先生直接持有的權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員及彼等聯繫人於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所指)的任何股份、相關股份及債權證中，概無擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括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的任何權益或淡倉；(c)或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「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

截至二零零九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38的「關聯方交易」亦構成關連交易，須遵守主板上市規則第14A章有關規定。

董事會報告

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的關連交易載於下文。本公司已嚴格按照上市規則規定發表有關公佈。

截至二零零九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. 魏聯印染為集團公司擁有73%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。宏源家紡為集團公司擁有60%權益的子公司。特寬幅印染為集團公司擁有90%權益的子公司。魏橋服裝為集團公司擁有67.32%權益的子公司。創杰服裝為集團公司擁有75%權益的子公司。山東魏橋嘉嘉家紡有限公司為集團公司擁有100%權益的公司。西郊熱電為集團公司擁有100%權益的公司。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，本公司獲香港交易所授予豁免，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。本公司與集團公司已於二零零八年十月二十日訂

董事會報告

立新棉紗／坯布及牛仔布供應協議，年期自二零零九年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止。有關上述持續關連交易的通函已於二零零八年十月三十一日發佈。

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，本公司獲香港交易所授予豁免，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。根據協議的自動重續條款，供應協議重續三年，自二零零九年一月一日起直至二零一一年十二月三十一日止。有關上述持續關連交易的通函已於二零零八年十月三十一日發佈。

集團公司向本集團供應電力和蒸汽

於二零零三年八月二十五日，本公司與集團公司訂立電力、蒸汽供應協議，據此，集團公司同意向本集團供應電力和蒸汽，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汽的價格，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，訂明以上供應電力及蒸汽協議的訂價基準。

於二零零八年一月一日至臨時股東大會於二零零八年三月十八日舉行期間，由於本集團於威海的生產基地並無擁有任何發電廠，本集團將繼續向集團公司的威海熱電廠購買電力及蒸汽，以應付本集團威海魏橋及威海工業園的生產需要。本公司獨立股東已於二零零八年三月十八日舉行的獨立股東大會上批准本公司與集團公司於二零零八年一月十四日就本公司收購熱電資產而訂立的協議（其中包括轉讓威海熱電廠），故有關威海熱電廠的持續關連交易於二零零九年及二零一零年兩個財政年度的每年上限已不適用。有關上述持續交易的公告已於二零零八年三月三日發佈。

董事會報告

集團公司向本公司出租土地使用權

本公司與集團公司簽署相關租賃協議，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，有關魏橋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，有關魏橋第一生產區土地的年度租金開支為人民幣868,000元。

於二零一零年三月九日，上文(i)及(ii)的租約已於二零一零年三月本集團將位於該等土地上的資產出售後被終止。

- (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，有關魏橋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，有關魏橋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。
- (viii) 於二零零五年十一月二日，就向集團公司購買的熱電資產所在的土地使用權租賃協議，開始日期及屆滿日期分別為二零零五年十月三十一日及二零二五年十月三十一日，年度租金開支為人民幣2,699,000元。

董事會報告

於二零零八年九月二十日，終止魏橋第一熱電廠所位於的95,333.81平方米土地的租賃，年租金按比例調整為人民幣2,127,000元。除此之外，所有原條件及條款保持不變。

- (ix) 於二零零八年三月十八日，就向集團公司購買的鄒平第二熱電廠的熱電資產佔用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二零零八年三月十八日及二零二八年三月十八日，年度租金開支為人民幣1,628,000元。
- (x) 於二零零八年三月十八日，就向集團公司購買的威海熱電廠的熱電資產佔用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二零零八年三月十八日及二零二八年三月十八日，年度租金開支為人民幣740,500元。

集團公司向本公司收取的租金乃經參考市場租金釐定，即其於中國山東省鄒平縣的日常業務過程按正常商業條款向獨立第三方租賃類似物業的土地使用權應付的租金。有關集團公司向本公司出租土地的詳情，請進一步參閱財務報表附註38的「關聯方交易」。

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

向集團公司及其子公司提供財務服務，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。

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。截至目前，財務公司尚未成立。財務公司於成立後，將由本公司擁有其中6.25%及由濱州工業園擁有3.75%、威海魏橋擁有2.5%、集團公司擁有68.75%、位橋染織擁有12.5%及魏聯印染擁有6.25%的股份。

本公司向集團公司供應超發電力

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，年期由二零零八年三月十八日起至二零一零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。

本公司於二零零八年十月二十日與集團公司訂立補充供電協議，本公司可以根據煤價，向集團公司發出10天事先書面通知後，增加本公司向集團公司供應的超發電力價格，最高為山東省相關電網收取的購買電力的價格。有關補充協議的通函已於二零零八年十月三十一日發佈。

董事會報告

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、二零零六年十二月二十八日、二零零八年一月十四日及二零零八年三月三日刊發的公告。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零零九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	截至二零零九年 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	850,892
(b) 本集團向伊藤忠供應	-
2. 集團公司向本集團供應電力和蒸汽	-
3. 集團公司向本集團出租土地使用權	24,849
4. 本公司向集團公司供應超發電力	1,175,520

經獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認各項持續關連交易為：

- (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，符合本公司股東的整體利益；
- (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) 於有關年度上限內。

董事會報告

養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於財務報表附註2.4及附註6。

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。

經特別向董事作出查詢後，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，除偏離守則條文A.2.1外，於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直遵守守則內的所有規定。

守則條文A.2.1條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主席及行政總裁。董事會認為此架構不會影響董事會與管理層之間的權力和職權的平衡。透過董事會的運作，足以確保權力和職權得到平衡。

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。

審核委員會

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，成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零一零年三月二十六日舉行，以審閱本集團的年報及財務報表，並向本公司的董事會提供意見建議。

國際核數師

安永會計師事務所為本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的國際核數師。繼續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二零零九年股東週年大會上提呈。

截至二零零九年十二月三十一日止七個年度，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

二零一零年三月二十六日

監事會報告

各位股東：

二零零九年，公司監事會成員本著對全體股東負責的精神，依照《公司法》、《公司章程》等法律法規的規定，認真履行監督職責。本年度內監事會對公司的重大決策事項、重要經濟活動都積極參與了審核，並提出意見和建議，對公司董事、經理層等執行公司職務的行為進行了有效的監督，並不定期的檢查公司經營和財務狀況，積極維護全體股東的權益。二零零九年度，公司監事會工作報告如下：

一、 監事會工作情況

二零零九年，監事會共召開二次會議。會議召開的具體時間、地點、出席情況及會議內容是：

- 1、 二零零九年三月二十七日，第三屆監事會第十次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《二零零八年度監事會工作報告》、《截至二零零八年十二月三十一日止的經審計的財務報告》、《二零零八年度利潤分配方案》、《二零零八年度財務決算報告》；建議選舉律天夫先生、王薇女士為本公司第四屆監事會獨立監事，該兩名監事與職工選舉產生的劉明平先生共同組成本公司第四屆監事會。本公司第四屆監事會各監事的任期為三年，自本決議經本公司二零零八年度周年股東大會表決通過之日起算。

- 2、 二零零九年九月四日，第四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。會議審議通過了安永會計師事務所出具的截至二零零九年六月三十日止六個月的審閱報告。

二、 監事會對公司二零零九年度有關事項的獨立意見

1、 公司依法運作方面

報告期內，監事會成員通過列席本公司董事會會議、股東大會會議等形式參與了公司重大經營決策討論，並對本公司財務狀況、經營情況進行了監督。監事會認為二零零九年度本公司的工作能嚴格按照《公司法》、《公司章程》及其他有關法規制度進行規範運作，經營決策科學合理。完善了內部管理和內部控制制度，建立了良好的內控機制。本公司董事、高級管理人員在履行公司職務時，均能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和公司章程、制度，維護公司利益，沒有發現有違法、違規和損害本公司利益的行為。

監事會報告

2、 本公司財務活動方面

監事會對本公司的財務狀況、財務管理等進行了檢查和審核，認為本集團二零零九年度財務報告能夠真實地反映本集團的財務狀況和經營成果，安永會計師事務所出具的標準無保留意見的審計報告是客觀公正的。

3、 本公司關連交易方面

監事會認為，報告期內本公司關連交易均按市場公平交易的原則進行，定價合理，沒有損害股東和公司的利益；本公司不存在控股股東及其它關聯方非經營性佔用本公司資金的情況。

二零一零年，監事會將按照公司章程的有關規定，進一步監督、促進本公司治理結構的規範進程。更加關注公司權力機構、決策機構、執行機構的協調運作；關心大小諸位股東、本公司經營團隊之間的和諧關係；關切各級管理人員的道德行為、盡職敬業、成果業績等方面的進步和存在問題。忠實地履行職責，認真維護本公司及諸位股東的合法權益。

承監事會命
監事會主席
律天夫

中國山東
二零一零年三月二十六日

企業管治報告

企業管治

本公司深信良好企業管治能為本公司的股東創造價值。董事會致力在本公司內繼續企業管治之標準，並確保本公司以誠實和負責任之態度予以實施。除本年報所披露者外，二零零九年度本公司已遵守了符合企業管治守則之守則條文。

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

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事會由四名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事會成員為：

執行董事

張紅霞女士(主席)
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
趙素華女士
王曉芸女士

獨立非執行董事

陳永祐先生
徐文英先生
王乃信先生

張士平先生為張紅霞女士及張艷紅女士的父親。趙素文女士為趙素華女士的胞妹。

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。

企業管治報告

董事會確認其有責任監督編製年度賬目。

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四次會議。

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	二零零九年度 舉行的董事會 會議出席率
張紅霞女士	4/4
張艷紅女士	4/4
齊興禮先生	4/4
趙素文女士	4/4
張士平先生	4/4
王兆停先生	4/4
趙素華女士	4/4
王曉芸女士	4/4
陳永祐先生	2/4
徐文英先生	2/4
王乃信先生	2/4

所有獨立非執行董事均獨立於本公司及其任何子公司。

主席及行政總裁

本公司的主席及行政總裁為張紅霞女士。

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，並使董事會與行政管理人員的工作更協調。

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。

企業管治報告

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經分別與公司訂立委任書，任期為期三年。

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(審核委員會主席)
徐文英先生
王乃信先生

二零零九年三月三十七日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 審議及批准國際核數師報告；

2. 審議及批准本公司截至二零零八年十二月三十一日止經審核的財務報告；
3. 審議及批准本公司二零零八年度利潤分配方案；
4. 審議及批准再委任安永華明會計師事務所擔任本公司截至二零零九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二零零九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交易的事項；
6. 審議及批准公司《內部風險評估大綱》，並進行公司內部監控風險評估；
7. 審議及批准公司2008年年度報告及業績公告。

二零零九年九月四日，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」)截至二零零九年六月三十日止的賬目所載資料(「中期賬目」)，並確認已評審盈利的質素及該等材料是完備、準確及中肯的；

企業管治報告

- (2) 截至二零零九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) 有關截至二零零九年六月三十日止六個月的財務報表無法取得確切數字的部分，審核委員會已審閱及確認本公司管理層對該等部分所作出的估計及有關計算基準；
- (4) 截至二零零九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；
- (5) 審核委員會已審閱截至二零零九年六月三十日止六個月內出現的非常見項目的披露材料，並已確保這些材料中肯公正、無誤導成分，且在財務報表中明顯地披露；
- (6) 審核委員會已審閱本集團截至二零零九年六月三十日止六個月的中期報告草稿，包括其中的董事會報告、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，及與截至二零零九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

- (7) 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布的會計準則編製、主要會計政策均貫徹地執行及持續經營為有效的假設。

經與會審核委員會成員審議，本次會議通過了以下議案：批准中期賬目。

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)；

企業管治報告

- (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半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。在這方面，委員會審閱擬提交給董事會的公司年度報告及賬目及半年度報告時，應特別針對下列事項：
- (i) 會計政策及實務的任何更改；
- (ii) 涉及重要判斷的地方；
- (iii) 因核數而出現的重大調整；
- (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
- (v) 是否遵守會計準則；及
- (vi) 是否遵守有關財務申報的《香港聯合交易所有限公司上市規則》(以下簡稱《上市規則》)及其它法律規定；
- (五) 就上述(4)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；

企業管治報告

(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審計結果及相關溝通之報告、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審計結果及相關溝通之報告中提出的事宜；

(十三) 就上市規則附錄十四《企業管治常規》守則條文所載的事宜向董事會匯報；

(十四) 檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；

(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二次會議，以下為審核委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度舉行的審核委員會會議記錄：

截至二零零九年
十二月三十一日

止年度舉行的

審核委員會會議出席率

委員會成員

陳永祐先生	2/2
徐文英先生	2/2
王乃信先生	2/2

審核委員會曾與外聘核數師舉行會議，討論中期及全年財務報表及審計事宜。

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。

企業管治報告

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。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行了一次會議。

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

二零零九年度 舉行的薪酬委員會 會議出席率

張紅霞女士	1/1
徐文英先生	1/1
王乃信先生	1/1

角色及職能

薪酬委員會在權責範圍方面包括下列特定職責：

- (1) 就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；

- (2) 獲董事會轉授以下職責，即釐訂全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會應考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；
- (3) 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

企業管治報告

- (6) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

董事提名

本公司目前設有有關標準以挑選及推薦董事人選。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、單獨或合併持有公司有表決權的股份總數5%以上的股東提出。

擬於二零零九年股東周年大會獲得一項一般性授權

本公司董事會擬於二零零九年股東周年大會上獲得本公司股東的一項特別性授權，在滿足特定條件下發行配發及買賣不超過本公司內資股或H股總面值20%的股份。詳情請參閱本公司二零零九年股東周年大會通告特別決議案7。

外聘核數師

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

截止二零零九年十二月三十一日，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：

	二零零九年度 人民幣千元
中期審閱服務	1,850
年度審核服務	5,200
其它非審核服務	200

內部監控及風險管理

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

董事會已對本集團內部監控制度進行檢討，當中涵蓋財務、運營、合規程序及風險控制功能。

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它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。

企業管治報告

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：

電話：021-64278173

郵寄地址：上海市漕溪北路18號上實大廈33H室

郵編：200030

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。本公司年度報告及賬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，與投資者交流及公布最新的業務發展計劃。

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

獨立核數師報告



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
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53至145頁所載魏橋紡織股份有限公司的財務報表，包括二零零九年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合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。

獨立核數師報告

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二零零九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

二零一零年三月二十六日

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	14,333,088	16,453,087
銷售成本		(13,089,531)	(15,022,353)
毛利		1,243,557	1,430,734
其他收入及收益	5	1,109,936	629,849
銷售及分銷成本		(248,941)	(346,116)
行政開支		(190,024)	(193,173)
其他開支		(201,450)	(103,991)
財務成本	9	(513,678)	(696,714)
持續經營業務的稅前利潤	6	1,199,400	720,589
所得稅開支	10	(309,106)	(124,534)
年內利潤		890,294	596,055
年內全面收入總額*		890,294	596,055
應佔利潤：			
母公司股權持有人	11	892,446	596,212
少數股東		(2,152)	(157)
		890,294	596,055
應佔全面收入總額：			
母公司股權持有人	11	892,446	596,212
少數股東		(2,152)	(157)
		890,294	596,055
母公司普通股權持有人應佔的每股盈利			
基本及攤薄－本年度利潤	13	人民幣0.75元	人民幣0.50元

* 截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無來自自己終止經營業務的任何利潤及其他全面收入。

有關年內應付及擬派股息之詳情載於財務報表附註12(b)。

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	17,202,236	18,449,075
投資物業	15	122,545	125,727
土地租約預付款項	16	120,593	123,409
無形資產	17	3,301	4,501
遞延稅項資產	31	173,328	118,007
非流動資產總值		17,622,003	18,820,719
流動資產			
存貨	19	2,780,810	3,780,115
應收貿易賬款	20	871,475	427,019
應收關聯方款	22	–	226
應收直接控股公司款	22	51,954	258,788
預付款項、按金及其他應收款	21	441,120	49,436
金融衍生工具	27	–	292
已抵押定期存款	23	186,430	270,435
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,536,783	1,045,627
現金及現金等值物	23	3,264,210	2,643,593
流動資產總值		9,132,782	8,475,531
流動負債			
應付貿易賬款	24	1,700,358	2,847,475
應付票據	25	748,300	680,000
應付關聯方款	22	7,291	9,969
應付直接控股公司款	22	–	959
其他應付款及應計款項	26	881,791	1,193,006
金融衍生工具	27	–	1,245
付息銀行及其他借貸	28	3,911,785	3,329,350
應付稅項		499,097	520,236
遞延收入	30	9,535	8,982
流動負債總值		7,758,157	8,591,222
流動資產／(負債)淨值		1,374,625	(115,691)
資產總值減流動負債		18,996,628	18,705,028

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動負債			
付息銀行貸款及其他借貸	28	4,693,672	5,097,305
遞延收入	30	129,394	131,834
遞延稅項負債	31	5,472	10,388
非流動負債總值		4,828,538	5,239,527
資產淨值		14,168,090	13,465,501
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	32	1,194,389	1,194,389
儲備	33	12,600,845	11,987,289
擬派末期股息	12(b)	278,890	187,400
		14,074,124	13,369,078
少數股東權益		93,966	96,423
權益總值		14,168,090	13,465,501

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

綜合權益變動表

截至二零零九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	總計
	已發行 股本	資本儲備	法定盈餘 公積金	保留利潤	擬派 末期股息	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零零八年一月一日	1,194,389	6,673,380	972,658	3,932,439	597,813	13,370,679	101,977	13,472,656
宣派二零零七年末期股息	-	-	-	-	(597,813)	(597,813)	-	(597,813)
轉讓權益予子公司(a)	-	-	-	-	-	-	(513)	(513)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	(4,884)	(4,884)
年內全面收入總額	-	-	-	596,212	-	596,212	(157)	596,055
擬派二零零八年末期股息(附註12(b))	-	-	-	(187,400)	187,400	-	-	-
轉撥自保留利潤	-	-	60,827	(60,827)	-	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日	1,194,389	6,673,380(b)	1,033,485(b)	4,280,424(b)	187,400	13,369,078	96,423	13,465,501

	母公司股權持有人應佔							
	已發行 股本	資本儲備	法定盈餘 公積金	保留利潤	擬派 末期股息	總計	少數 股東權益	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	人民幣千元
於二零零九年一月一日	1,194,389	6,673,380	1,033,485	4,280,424	187,400	13,369,078	96,423	13,465,501
宣派二零零八年末期股息	-	-	-	-	(187,400)	(187,400)	-	(187,400)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	(305)	(305)
年內全面收入總額	-	-	-	892,446	-	892,446	(2,152)	890,294
擬派二零零九年末期股息(附註12(b))	-	-	-	(278,890)	278,890	-	-	-
轉撥自保留利潤	-	-	95,622	(95,622)	-	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日	1,194,389	6,673,380(b)	1,129,107(b)	4,798,358(b)	278,890	14,074,124	93,966	14,168,090

(a) 於二零零八年四月，威海魏橋科技工業園有限公司(「威海工業園」)的少數股東劉光民以代價人民幣520,000元將其全部股本權益轉讓予本公司，使該附屬公司由本公司全資擁有。

(b) 於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表內，該等儲備賬目分別構成綜合儲備人民幣12,600,845,000元(二零零八年：人民幣11,987,289,000元)。

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營業務的現金流量			
稅前利潤		1,199,400	720,589
就以下各項作出的調整：			
財務成本	9	513,678	696,714
銀行利息收入	5	(52,084)	(85,115)
確認遞延收入	5	(9,627)	(7,873)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損	6	(415)	30,507
衍生金融工具的公允值(收益)/虧損	6	(953)	6,717
折舊	6	1,265,689	1,183,649
匯兌損益，淨額	6	17,825	(158,323)
攤銷無形資產	6	1,200	1,200
確認預付土地租約款項	6	2,816	2,816
物業租賃收益	5	(3,000)	(2,416)
應收貿易賬款減值撥備撥回	6	(24)	(15,212)
物業及投資物業減值	6	127,800	22,899
存貨準備的(撥回)/確認	6	(5,461)	27,396
		3,056,844	2,423,548
存貨減少/(增加)		1,004,766	(219,720)
應收貿易賬款(增加)/減少		(443,811)	441,683
預付款項、按金及其他應收款(增加)/減少		(397,983)	28,225
應收直接控股公司款項減少/(增加)		206,834	(257,209)
應付直接控股公司款項減少		(959)	(36,834)
應收關聯方淨額減少/(增加)		226	(225)
應付關聯方淨額減少		(2,678)	(6,913)
應付貿易賬款(減少)/增加		(1,197,521)	305,610
應付票據增加		68,300	30,849
其他應付款及應計款項(減少)/增加		(248,394)	402,002
經營業務產生的現金		2,045,624	3,111,016
已付利息		(520,323)	(710,976)
已繳中國企業所得稅		(390,482)	(612,897)
經營業務現金流入淨額		1,134,819	1,787,143

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息		52,550	79,970
購置物業、廠房及設備項目		(141,686)	(2,571,441)
已收政府撥款	30	7,740	16,240
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		2,616	104,014
收購少數股東權益		-	(520)
物業租賃收益	5	3,000	2,416
存款期為超過三個月的非抵押定期存款 (增加)/減少		(491,156)	639,061
已抵押定期存款減少/(增加)		84,005	(116,355)
投資活動的現金流出淨額		(482,931)	(1,846,615)
融資活動的現金流量			
新增銀行貸款		5,915,671	4,877,012
償還銀行貸款		(5,740,445)	(5,469,432)
已付母公司股權持有人股息		(187,400)	(702,036)
已付少數股東股息		(305)	(4,884)
融資活動的現金流出淨額		(12,479)	(1,299,340)
現金及現金等值物增加/(減少)淨額			
年初的現金及現金等值物		2,643,593	4,014,049
匯兌率變動影響·淨額		(18,792)	(11,644)
年終的現金及現金等值物	23	3,264,210	2,643,593
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行存款結餘	23	2,264,210	2,058,743
存款期少於三個月的非抵押定期存款		1,000,000	584,850
於財務狀況表及現金流量表列賬的 現金及現金等值物	23	3,264,210	2,643,593

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	13,547,118	14,558,966
投資物業	15	122,545	125,727
於子公司之投資	18	1,201,411	1,201,411
遞延稅項資產	31	78,120	45,009
非流動資產總值		14,949,194	15,931,113
流動資產			
存貨	19	2,246,204	2,951,696
應收貿易賬款	20	784,986	407,717
應收子公司款	18	517,077	762,978
應收關聯方款	22	–	226
應收直接控股公司款	22	51,954	257,211
預付款項、按金及其他應收款	21	434,949	37,522
金融衍生工具	27	–	292
已抵押定期存款	23	182,470	264,515
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,536,783	1,045,627
現金及現金等值物	23	2,737,273	2,155,365
流動資產總值		8,491,696	7,883,149
流動負債			
應付貿易賬款	24	1,498,982	2,633,305
應付票據	25	420,000	450,000
應付子公司款	18	131,945	88,469
應付關聯方款	22	7,291	9,969
其他應付款及應計款項	26	620,680	920,783
金融衍生工具	27	–	1,245
付息銀行及其他借貸	28	2,637,590	2,613,401
應付稅項		437,632	466,267
遞延收入	30	1,884	1,331
流動負債總值		5,756,004	7,184,770
流動資產淨值		2,735,692	698,379
資產總值減流動負債		17,684,886	16,629,492

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動負債			
付息銀行貸款及其他借貸	28	4,083,672	3,802,305
遞延收入	30	22,297	17,087
非流動負債總值		4,105,969	3,819,392
資產淨值		13,578,917	12,810,100
權益			
已發行股本	32	1,194,389	1,194,389
儲備	33	12,105,638	11,428,311
擬派末期股息	12(b)	278,890	187,400
權益總值		13,578,917	12,810,100

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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(合稱「本集團」)主要於中國及海外市場從事棉紗、坯布及牛仔布的生產及銷售。

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」)。

2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。此等財務報表已按歷史成本慣例編製，惟金融衍生工具為以公允值計量。除另有說明外，此等財務報表乃以人民幣呈列及所有價值均調整至最接近的千位。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司的業績乃由收購當日(即本集團獲得控制權之日)起綜合賬目，並維持綜合賬目直至終止控制之日。本集團內各公司間的交易所產生的收入，開支及未變現收益及虧損及結餘均於綜合賬目時對沖抵銷。

少數股東權益指非屬本集團控制的外界股東於本公司子公司業績及資產淨值中的權益。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採用下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號 (修訂本)	對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」及 香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表－於子公司、 共同控制實體或聯營公司的投資成本」的修訂
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	對香港財務報告準則第2號「以股份支付－歸屬條件 及註銷」的修訂
香港財務報告準則第7號 (修訂本)	對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露－改善 金融工具的披露」的修訂
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈報
香港會計準則第18號 (修訂本)*	對香港會計準則第18號(附錄)「收入－釐定實體是否擔任 當事人或代理」的修訂
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及香港 會計準則第1號(修訂本)	對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港會計準則 第1號「財務報表的呈報－可回售金融工具及清算時 產生的責任」的修訂
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第9號及 香港會計準則第39號 (修訂本)	對香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「重新評估 嵌入式衍生工具」及香港會計準則第39號「金融工具： 確認及計量－嵌入式衍生工具」的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第15號	房地產建設協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第18號	轉讓從客戶獲取的資產(自二零零九年七月一日起採納)
對香港財務報告準則的改進 (二零零八年十月)	對多項香港財務報告準則的改進

* 包括在對二零零九年香港財務報告準則的改進(於二零零九年五月頒佈)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動(續)

採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第8號「經營分部」

取代香港會計準則第14號「分部報告」的香港財務報告準則第8號詳細說明了企業應如何根據該企業提供給主要經營決策者用以分配資源至各分部以及評價其業績目的的構成資料，報告其經營分部資料。該準則亦要求披露按各分部所生產的產品及提供的服務、本集團經營的地區分部，以及來自本集團主要客戶的收入的資料。本集團認為按香港財務報告準則第8號釐定的經營分部與先前根據香港會計準則第14號識別的業務分部相同。該等經修訂披露(載有相關經修訂的比較資料)列示於財務報表附註4。

(b) 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列」

香港會計準則第1號(經修訂)闡述了對財務報表呈列與披露的變更。該經修訂準則區分所有者及非所有者的權益變動。權益變動表僅載有與所有者進行交易的詳情，而僅於單一列呈列所有非所有者的權益變動。此外，該準則亦引入全面收益表：呈列所有已確認收支項目連同於權益直接確認的所有已確認其他收支項目(無論以單一報表或以兩份相聯繫的報表呈列)。本集團選擇以單一報表呈列。

(c) 於二零零八年十月，香港會計師公會首次頒佈對「香港財務報告準則的改進」，對多項香港財務報告準則提出修訂。除於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效的香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務－計劃出售子公司的控股權益」的修訂外，本集團已由二零零九年一月一日起採納所有該等修訂。雖然採納部分該等修訂導致會計政策變動，但該等修訂概未對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」中「利息收入總額」將不作為財務成本的組成部分。
- 香港會計準則第1號「財務報表的呈列」澄清按照香港會計準則第39號分類作為交易持有的資產及負債不可自動分類為財務狀況表中的流動部分。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動(續)

(c) (續)

- 香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」：以「公允值減出售成本」取代「淨售價」，以物業、廠房及設備的可收回金額乃指資產的公允值減出售成本與其使用價值兩項的較高者。

此外，租期屆滿後一般於日常業務過程中出售的持有供出租物業、廠房及設備項目，在租期屆滿持作出售時撥入存貨。

- 香港會計準則第20號「政府補貼的會計方法及政府資助的披露」：要求日後獲政府批授免息或利率低於市場的貸款根據香港會計準則第39號確認及計量，而利息減少的利益將列作政府補貼。
- 香港會計準則第36號「資產減值」：當貼現現金流量用以估計「公允值減出售成本」時，須作出與使用貼現現金流量用以估計「使用價值」要求披露的內容一致的額外披露(如使用的貼現率及增長率)。
- 香港會計準則第38號「無形資產」闡明廣告與促銷活動所發生的開支於本集團有取得貨物的權力或已接受服務時，應被確認為費用。

有關在罕見的情況下(如有)採用除直線法外其他無形資產攤銷方法的有效依據已被刪除。本集團已重新評估其無形資產的可使用年期，並認為直線法仍屬適當。

- 香港會計準則第40號「投資物業」：修訂了未來用作投資物業的建設或發展中物業應分類為投資物業的範圍。本集團由二零零九年一月一日起已採用未來適用法應用該項修訂。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團尚未在該等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則－首次採納者的額外豁免」的修訂本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	香港財務報告準則第2號「以股份支付－集團現金結算以股份支付的交易」的修訂本 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方交易 ⁵
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號「金融工具：呈報－供股分類」的修訂本 ³
香港會計準則第39號(修訂本)	香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量－合資格對沖項目」的修訂本 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第14號(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 「預付最低資金要求」的修訂本 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第19號	以權益工具償清金融負債 ⁴
香港財務報告準則第5號的修訂本 (包括於二零零八年十月頒佈的 香港財務報告準則的進改)	香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及 已終止經營業務－計劃出售子公司的控制權益」 ¹
香港詮釋第4號 (於二零零九年十二月修訂)	租賃－有關香港土地租賃租期期限的釐定 ²

除上述者外，香港會計師公會已頒佈對二零零九年香港財務報告準則的改進，其中載列對多項香港財務報告準則作出的修訂，主要目的為刪除不一致條文及釐清措辭。香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號的修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效，而香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第36號及香港會計準則第39號的修訂則於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋均就有關修訂各自設有過渡性條文。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

預期將對本集團造成重大影響的該等變動詳情如下：

香港財務報告準則第3號(經修訂)引入多項有關業務合併會計處理方法的變動，該等變動將對已確認商譽的數額、收購進行期間已列報業績及日後列報的業績造成影響。

香港會計準則第27號(經修訂)規定將於一家並無失去控制權的子公司的所有權權益變動入賬列作股權交易。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。再者，經修訂準則改變子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計處理方法。其他後續修訂乃對香港會計準則第7號「現金流量表」、香港會計準則第12號「所得稅」、香港會計準則第21號「匯率變動的影響」、香港會計準則第28號「於聯營公司的投資」及香港會計準則第31號「於合營公司的權益」作出。

本集團預期於二零一零年一月一日起採納香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動將採用未來適用法予以應用，並將影響日後收購、失去控制權及與少數股東的交易的會計處理。

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號是全面取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的全面項目第一階段的第一部分。這階段針對金融資產的分類及計量。一家實體須將金融資產分類為後續按攤銷成本或公允值根據該實體對管理金融資產的業務模型及金融資產的合約現金流特性進行計量，而非將金融資產分為四類，目的是為了改善及簡化香港會計準則第39號的規定有關金融資產分類及計量的方法。

本集團計劃於二零一零年底以前以香港財務報告準則第9號全面取代香港會計準則第39號。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第24號(經修訂)澄清及簡化了關聯方的定義，亦訂明倘若與同一政府或受同一政府所控制、共同控制或發揮重大影響力的實體進行交易，政府相關實體作出關聯方披露時可獲部分豁免。本集團預期自二零一一年一月一日起採納香港會計準則第24號(經修訂)，有關可比關聯方披露將作出相應修改。儘管採納經修訂準則將導致會計政策改變，由於本集團目前並無與政府相關機構進行任何重大交易，故經修訂準則應不會對關聯方披露有任何影響。

香港會計準則第32號(修訂本)修訂金融負債的定義，指明發行以按任何固定金額的貨幣而取得實體本身固定金額的權益工具的供股、購股權或認股權證，均為權益工具，惟該實體須按比例向其本身同類別非衍生權益工具的所有現時擁有人提供供股、購股權或認股權證。本集團預期自二零一一年一月一日起採用香港會計準則第32號(修訂本)。由於本集團目前並無任何有關已發行供股、購股權或認購權證，故該修訂應不會對本集團構成任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號指明當金融負債的條款獲重新磋商並導致實體向實體債權人發行權益工具以抵銷全部或部分金融負債時，實體的會計處理方法。本集團預期自二零一一年一月一日起採納此詮釋。該詮釋闡明向債權人發行權益工具以抵銷金融負債，按照香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，有關權益工具為已付代價，而已抵銷金融負債的賬面值與已付代價之間的差額於損益確認。已付代價應按已發行權益工具的公允值或，倘權益工具的公允值不能可靠計量，則按已抵銷金融負債的公允值計量。由於本集團並無進行有關交易，故該詮釋應不會對本集團構成任何重大財務影響。

對香港財務報告準則第5號作出的修訂闡明進行涉及喪失子公司控制權的出售計劃的實體須將該子公司的所有資產及負債分類為持作出售，而不論該實體是否仍持有非控制權。本集團預期自二零一零年一月一日起採納該項修訂。該變更須以未來適用法予以應用，將會影響日後涉及喪失子公司控制權的出售交易或計劃。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

於二零零九年五月頒佈的「二零零九年香港財務報告準則的改進」載有多項對香港財務報告準則的修訂。除對香港會計準則第18號的修訂外，本集團預期於二零一零年一月一日起採納該等修訂本。各項準則均各自設有過渡條文。採納其中部分修訂本可能導致會計政策變動，惟預期該等修訂概不會對本集團造成重大財務影響。

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息。本公司於子公司的投資按成本減任何減值損失列賬。

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。

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；

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

合營企業(續)

- (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號入賬之權益投資，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、金融資產及投資物業)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，惟該資產並無產生的現金流入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賬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。

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示以往確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如果存在該等跡象，則會估計可收回金額。過往確認的資產(不包括商譽)減值虧損只會於釐定該資產的可收回金額中使用的估計出現變動時撥回，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收益表。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

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：(i)控制本集團或受本集團控制或與本集團一起在同一控制下；(ii)於本集團中擁有權益而可對本集團施加重大影響；或(iii)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；
- (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賬。當物業、廠房及設備項目被分類為待售資產或作為被分類為待出售資產的處置組的一部分時，不再對其計提折舊並按香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」入賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及使該資產達致其運作狀況及地點以作其設定用途的任何直接應佔成本。在物業、廠房及設備投入運作後所產生的開支(如維修及保養)一般於產生的期間計入收益表。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會作為重置於資產賬面值中資本化。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

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

	估計可使用年期	年折舊率
樓房	6 – 40年	2.4%至16.0%
機器及設備	4 – 33年	2.9%至24.0%
其他	2 – 10年	9.5%至48.0%

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。

於各財政年結日會評估餘值、可使用年期及折舊方法，必要時作出適當調整。

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

在建工程乃指建設中的樓房，以成本減任何減值虧損列賬，而不會計算折舊。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、廠房及設備或投資物業。

投資物業

投資物業乃持有作賺取租金收入及資本升值用途，而非用於生產或提供貨品或服務或行政用途；或於一般業務過程中供出售的土地及樓宇權益。該等物業初始按成本入賬(包括交易成本)。初始確認後，投資物業乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。折舊乃於各個樓宇的估計可用年限40年內以直線法攤銷其成本至其剩餘價值予以計算。

因投資物業報廢或出售而產生的任何損益於報廢或出售年內在收益表中確認。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

無形資產(不包括商譽)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本值計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期之公允值。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可使用經濟年期內攤銷，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財政年結日評估一次。無形資產是按成本值減任何減值虧損列賬，及按其預計可使用年期十年內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時在收益表中扣除。

租約

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險(不包括法定所有權)轉歸本集團所有的租賃，均列作融資租約。於融資租約開始時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款額的現值資本化，並連同債務(不包括利息部分)一併入賬，藉以反映購買與融資情況。根據已資本化的融資租約持有的資產乃納入物業、廠房及設備內，並按租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租賃的融資成本乃於收益表中扣除，以於租賃期內定期作出定額扣減。

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。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

在香港會計準則第39號範圍內的金融資產乃歸類為按公允值計入收益表的金融資產，貸款及應收款項，可供出售金融資產，或歸類為於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(以適用者為準)。本集團金融資產在初步確認時確定歸類。金融資產初步確認時，乃按公允值計量，而對於並非以公允值計量且變動計入收益表的投資，則按直接應佔交易成本計量。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

以一般買賣方式購買及出售的所有金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)予以確認入賬。一般買賣方式購買及出售為須於市場規例或慣例一般規定的期間內將資產付運的金融資產購買及出售。

本集團金融資產包括現金及銀行結餘、應收貿易賬款其他應收款、應收直接控股公司款、應收關聯方款及金融衍生工具。

後續計量

金融資產的後續計量依據其歸類而定，現載列如下：

以公允值計量且其變動計入收益表的金融資產

以公允值計量且其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。此類別包括本集團訂立的金融衍生工具，該等金融衍生工具並非指定為香港會計準則第39號所界定於對沖關係中的對沖工具。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則另作別論。以公允值計量且其變動計入收益表的金融資產於財務狀況表中以公允值列賬，而有關公允值變動於收益表予以確認。該等公允值淨值變動並不包括由該等金融資產所賺取得任何股息或利息，該等股息或利息乃根據下文「收益確認」所載的政策予以確認。

本集團乃評估以公允價值計量且其變動計入收益表的金融資產(持作交易用途)，以評價於近期出售資產的意向是否繼續適用。倘本集團由於市場不活躍無法交易金融資產及管理層於可預見的將來出售該資產的意向發生重大變化，本集團於少數情況下可以選擇重新歸類該等金融資產。將以公允值計量的金融資產從收益表重新歸類為貸款及應收款項、可供出售的金融資產或持有至到期日的投資取決於資產的性質。

主合約所附帶的衍生工具如經濟特點及風險與主合約者並無密切相關，且主合約並非持作交易及指定以公允值計量且其變動計入收益表，則列作獨立衍生工具及按公允值列賬。此等嵌入式衍生工具按公允值計量，而公允值的變動在收益表確認。僅當合約條款發生變動，導致原合約規定的現金流量發生重大變動時才會進行重估。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資及其他金融資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬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。於初步計量後，該等資產後續計量採用實際利率方法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷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或成本。實際利率攤銷計入收益表的財務收入。因減值而產生的虧損於收益表的其他開支確認。

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；
- 本集團已轉讓收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉移」協議，在未有嚴重延緩的期間承擔向第三者全數支付已收取現金流量的責任；
- (a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團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或訂立「轉移」協議，而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，本集團則根據本集團對該被轉讓資產的持續參與程度確認該項金融資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債乃基於反映本集團保留的權利與義務的基礎計量。

以擔保的形式持續參與已轉移資產，乃按資產原賬面值及本集團可能被要求償還的最高代價金額的較低者計量。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已減值。一項金融資產或一組金融資產僅在資產初始確認後發生一個或多個事件導致出現客觀減值跡象(已發生「損失事件」)，且損失事件對該項金融資產或該組金融資產的預估未來現金流產生的影響能可靠地估計的情況下，才會被視為減值。減值跡象包括一個債務人或一組債務人正經歷重大財務危機、違約或拖欠支付利息或本金款項、將有可能破產或進行其他財務重組及有可見數據指示估計未來現金流出現可計量的減少，如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在客觀減值跡象。倘本集團確定按個別基準評估的金融資產(無論屬重大與否)並無客觀跡象減值跡象，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值損失會予確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

倘有客觀證據顯示已出現減值損失，損失金額乃按資產的賬面值及預計未來現金流量現值(不包括未產生的未來信貸損失)兩者之間的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產原本實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折讓。如果一項貸款有不同利率，計量任何減值損失的折讓率為當時的實際利率。

資產賬面值通過備抵賬目作出抵減，而有關減損在收益表確認。利息收入被持續計入減少的賬面值上，利率按為計量減值損失目的而對未來現金流進行折讓的利率。貸款及應收款項及任何相關撥備於沒有實際可回收預期時被撇銷。

以後期間，倘若估計減值損失的數額因確認減值後所發生的事件而增加或減少，則先前確認的減值損失可透過調整撥備賬目的方式予以增減。倘未來撇銷其後轉回，則轉回計入收益表。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融負債

初步確認及計量

香港會計準則第39條範圍內的金融負債，適當地歸類為以公允值計量且其變動計入收益表的金融負債，貸款及借款，或於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具。本集團在初始確認時確定其金融負債的歸類。

所有金融負債初步以公允值確認，如屬貸款及借款，則另加直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易款與其他應付賬款、應付票據、應付關聯方及直接控股公司款項、財務擔保合約、衍生金融工具及計息貸款及借款。

後續計量

金融負債的計量依據其分類而定，現載列如下：

貸款及借款

初始確認後，其他付息貸款及借款後續按使用實際利率法計量的攤銷成本計量，除非折讓的影響不大。有關收益及虧損通過實際利率法攤銷及於負債終止確認時在收益表內確認入賬。

攤銷成本按考慮收購時產生的任何折扣或溢價及作為實際利率不可或缺的費用或交易成本後計算。實際利率攤銷計入收益表的財務成本內。

財務擔保合約

本集團發出的財務擔保合約乃指由於指定債務人未能根據債務文件的條款支付到期款項以致須向持有人償付損失的合約。財務擔保合約初步以公允值確認為負債，並就發出擔保直接應佔的交易成本作出調整。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)於報告期末清償當前責任所需開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認的金額減(如適合)累計攤銷額。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融負債(續)

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。

如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債條款幾乎全部被實質性修訂，則該等替換或修訂被視作終止確認原負債，並確認新負債，有關賬面值的差異於收益表內確認。

抵銷金融工具

只有在當時可強制執行的法律權利可抵銷已確認金額金融資產，且有意以淨額結算或同意變現資產及同時用於清償債務的情況下，金融負債才予互相對銷，而有關淨額於財務狀況報表列報。

金融工具的公允值

在市場活躍交易的金融工具的公允值參考市場報價或交易商報價(長倉沽價及短貨購入價)釐定，且不扣減任何交易成本。就無活躍市場的金融工具而言，公允值將採用適當的估值方法釐定。該等方法包括採用近期公平市場交易，參考其他大致類同金融工具的現行市價，現金流貼現分析和評估模型。

金融衍生工具及套期

初步確認及後續計量

本集團使用利率掉期等金融衍生工具，以減低利率波動風險。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賬，並以其公允價值進行後續計量。當衍生工具的公允價值為正數時，則按資產入賬；當公允價值為負數時，則按負債入賬。

除現金流量對沖的有效部分於其他全面收入確認外，衍生工具的公允值變動產生的任何損益直接計入於收益表內。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融衍生工具及套期(續)

流動與非流動分類

並非指定及有效對沖工具的衍生工具，按事實及情況(即相關合約現金流量)的評估分類為流動或非流動衍生工具，或分開為流動或非流動部分。

- 倘本集團計劃在報告期間結束後超過12個月期間持有衍生工具作經濟上對沖(並無使用對沖會計法)，則衍生工具分類為與相關項目分類一致的非流動衍生工具(或分開為流動或非流動部分)。
- 與主合約並無密切關係的嵌入式衍生工具，與主合約現金流量的分類一致。
- 指定及屬於有效對沖工具的衍生工具，與相關對沖項目的分類一致。只有在可作出可靠分配的情況下，衍生工具方可分開為流動部分及非流動部分。

存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本是按加權平均基準釐定。就在產品及製成品而言，成本包括直接物料、直接勞工成本及按適當比例分攤的間接費用。可變現淨值是按估計售價，減去估計完成及出售將產生的任何成本而計算。

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庫存現金及活期存款，以及流動性極強的短期投資，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。

就財務狀況表而言，現金及現金等值物包括庫存現金及銀行存款，該銀行存款包括用途不受限制的定期存款。

所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。與於收益表外確認項目有關的所得稅於收益表外的其他全面收入或直接於權益確認。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

即期及過往期間的即期稅項資產及負債是經考慮本集團經營所處國家的現行詮釋及慣例，以報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎，根據預期可自稅務機關收回或向其支付的數額計算。

遞延所得稅採用負債法，對所有於結算日就資產及負債的計稅基礎與用於財務報告的賬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：

- 遞延稅項負債是由非企業合併交易初始確認的資產和負債所產生，且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
- 就與對子公司的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：

- 遞延稅項資產是由非企業合併交易初始確認的資產和負債所產生，且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
- 就與對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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

如果擁有用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。

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，將在相關費用發生的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賬目中，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綜合收益表。

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) 電力及蒸汽收入，在電力或蒸汽已向客戶供應時確認；
- (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。

養老金計劃

本集團參加中國地方政府機構設立的定額供款養老金計劃。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養老金。本公司及其子公司須按該等員工薪金的20%對養老金計劃作出供款，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收益表中。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要(續)

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。若原以支付合資格資產的特定借貸用作臨時投資，其投資所得收益將從資本化的借貸成本中扣除。已借取非特定用途的資金，且用以取得合資格的資產，則用於個別資產的開支分別以6.13% (二零零九年)及7.20% (二零零八年)的資本化率予以資本化。

股息

董事建議的末期股息，在財務狀況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息及宣派後，該等股息則確認為負債。

外幣交易

財務報表以人民幣呈報，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賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於結算日的匯率再換算。所有匯兌差額計入收益表。按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公允值列賬、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. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製需要管理層做出會影響報告日披露的收益、費用、資產及負債的金額及或有負債的披露的判斷、估計及假設。然而，這些假設及估計產生的不確定性可能導致未來資產或負債的賬面價值的重大調整。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

判斷

於應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出以下對於財務報表確認的數額產生重大影響的判斷(該等所涉及估計除外)：

經營租賃承諾 – 本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立多項商業物業租賃協議。基於對安排條款及條件的評估，本集團保留該等按經營租賃出租物業的所有權和所有重大風險及回報。

劃分投資物業與業主自用物業

本集團確定物業是否符合分類為投資物業的資格，並於作出判斷時制訂有關準則。投資物業指持作賺取租金或資本增值或兩者兼有的物業。因此，本集團考慮物業所得現金流量是否在頗大程度上獨立於本集團持有的其他資產。若干物業乃持作賺取租金或資本增值，亦有部分持作生產或供應商品或服務或作行政用途。倘該部分可獨立出售，本集團將獨立處理。倘該部分不能獨立出售，物業僅在持作生產或供應商品或服務或作行政用途佔極少部分的情況下列作投資物業。判斷乃根據個別物業配套服務是否重要，以確定是否導致物業不符合作為投資物業的資格。

估計的不確定性

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賬面值作出重大調整之重大風險：

投資物業的公允值估計

在無活躍市場的類似物業作現行價格的參考情況下，本集團按照來自不同來源的資料釐定公允值：

- (a) 不同性質、狀況或地點物業當時在活躍市場上的最新價格(須就各項差異作出調整)；
- (b) 活躍程度稍遜的市場所提供相類物業最近期價格(須按自有關價格成交當日以來經濟狀況出現的任何變化作出調整)；及
- (c) 根據未來現金流量所作可靠估計而預測的貼現現金流量，此項預測源自任何現有租約與其他合約的條款及(如在可能情況下)外在因素(如地點及狀況相同的類似物業最新市場租值)，並採用足以反映當時對有關現金流量金額及時間不確定性的評估的貼現率計算。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

投資物業的公允值估計(續)

支持本集團所作公允值估計的主要假設涉及地點及環境相同的類似物業的現時租市值租金、適當的貼現率、預計未來市場租值及未來維修保養成本。於二零零九年十二月三十一日，投資物業的賬面值為人民幣122,545,000元(二零零八年：人民幣125,727,000元)。

非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無固定使用壽命的無形資產需每年及於存在該跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。減值存在於當某一資產或某一現金產生單元的賬面價值超過其可回收金額時，可回收金額即其公允值減其出售成本與其使用價值的較高者。公允值減其出售成本的計算基於在類似資產公平交易中，具約束力銷售交易的可獲得的信息或客觀市場價格減處置該資產的增量成本。管理層計算現值時，須估計資產或現金產出單元的預期未來現金流量，以及須選出合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

衍生工具公允值的估計

本集團基於須要多個來源的信息及假設得出的財務模型估計其衍生工具的公允值。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就存貨及應收貿易賬款撥備、就稅務而言的折舊差額、資產與負債的公允值調整、因政府撥款而確認的遞延收入、物業、廠房及設備的減值撥備及未使用的稅務虧損額來確認，並以未來可能(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根據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分或全部遞延稅項資產最終有可能會變現。遞延稅項資產的賬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。

物業、廠房及設備的可用年期及剩餘價值

為釐定物業、廠房及設備等項目的可用年期及剩餘價值，本集團會按期檢討市況變動、預期的實際耗損及資產保養。資產的可用年期估計乃根據本集團對相同用途的類似資產的經驗作出。倘若物業、機器及設備的估計可用年期及／或剩餘價值有別於先前的估計，則會就折舊金額進行調整。可用年期和剩餘價值會至少於每個結算日根據情況變動作出檢討。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

應收貿易賬款減值

本集團為客戶無能力支付須繳款項而導致的估計損失設有撥備。本集團是根據應收貿易賬款的賬齡、顧客的信貸可靠度及過往的撇銷經驗作出估計。倘若顧客的財政狀況會轉壞致令實際減值損失較預期為高，本集團須修訂制定撥備的基準，其未來的業績會受影響。

存貨減值

管理層會檢討本集團的存貨狀況並就被識別為不再適於銷售的陳舊及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最新發票價格以及當前市況估計該等存貨可變現淨值。本集團於各結算日檢討存貨水平並就陳舊產品計提撥備。管理層於各結算日對該等估計進行重估。

4. 經營分部資料

本集團只經營一類業務，即製造及銷售棉紗、坯布及牛仔布。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，按本集團類似產品劃分的產品分析概述如下：

	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
棉紗	6,689,279	6,533,252
坯布	6,497,017	8,426,382
牛仔布	1,137,226	1,458,345
其他	9,566	35,108
	14,333,088	16,453,087

於釐定本集團地區分部時，分部所佔收入乃按客戶所在位置劃分。本集團的大部分業務活動於四個地區進行，即中國大陸、香港、東亞(主要包括日本及韓國)及其他地區。本集團所有資產均位於中國大陸。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，按本集團客戶經營地區劃分的地區資料分析如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	向本集團 以外客戶 銷售的收入 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	9,295,880	8,465,011	830,869
香港	1,898,101	1,796,668	101,433
東亞地區	1,054,532	942,330	112,202
其他地區	2,084,575	1,885,522	199,053
	14,333,088	13,089,531	1,243,557

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	向本集團 以外客戶 銷售的收入 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	9,789,055	8,781,760	1,007,295
香港	2,829,423	2,646,867	182,556
東亞地區	1,775,440	1,674,912	100,528
其他地區	2,059,169	1,918,814	140,355
	16,453,087	15,022,353	1,430,734

以上來自持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地區得出。

本集團並無收入達到或超過本集團收入總額10%的客戶。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之營業額，指已售紡織品的發票價值，減退貨及貿易折扣，且已扣除營業稅及集團內相互交易。

來自持續經營業務的收入、其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入			
紡織品銷售		14,333,088	16,453,087
其他收入			
銀行利息收入		52,084	85,115
就受供次級貨物而從供應商獲得的補償		55,967	36,478
僱員罰款收入		5,861	6,763
確認遞延收入	30	9,627	7,873
物業租賃收入		3,000	2,416
一次過政府資助		12,812	8,184
其他		1,972	10
		141,323	146,839
收益			
銷售電力及蒸汽		3,122,389	1,624,042
減：所產生之成本		(2,165,152)	(1,318,561)
銷售電力及蒸汽的收益		957,237	305,481
銷售廢料及零件的收益		10,423	16,079
匯兌差額，淨額		–	158,323
金融衍生工具交易的已變現收益		–	3,127
金融衍生工具的公允值收益淨額	27	953	–
		968,613	483,010
		1,109,936	629,849

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

6. 稅前利潤

本集團來自持續經營業務的稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已售貨物成本		13,088,653	14,798,322
員工成本(不包括董事及監事的酬金)(附註7)			
工資、薪金及社會保障成本		1,780,321	2,087,197
退休福利供款		76,814	83,269
		1,857,135	2,170,466
折舊	14, 15	1,265,689	1,183,649
確認的預付土地租約款	16	2,816	2,816
維修及保養		357,430	440,982
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損		(415)	30,507
攤銷無形資產	17	1,200	1,200
核數師酬金		7,285	7,285
董事及監事酬金	7	4,602	4,623
匯兌差額，淨額	5	17,825	(158,323)
因收租投資物業產生的直接經營開支 (包括維修及保養)		3,182	3,212
存貨撥備(撥回)／確認		(5,461)	27,396
應收貿易賬款減值撥備撥回	20	(24)	(15,212)
物業、廠房及設備及投資物業減值	14, 15	127,800	22,899
金融衍生工具交易的已變現虧損／(收益)	5	418	(3,127)
銀行利息收入		52,084	85,115
金融衍生工具的公允值(收益)／虧損	5, 27	(953)	6,717
計入下列各項的研究及開發成本：			
工資、薪金、社會保障成本及退休福利供款		17,694	14,784
消耗品		23,808	21,397
		41,502	36,181
經營租約項下的最低租約付款：			
土地及樓宇		26,309	25,481

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

7. 董事及監事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
袍金	4,318	4,335
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	260	274
養老金供款	24	14
	284	288
	4,602	4,623

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(二零零八年：無)。

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(二零零八年：無)。

(a) 獨立非執行董事

支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
王乃信先生	150	150
徐文英先生	150	150
陳永祐先生	528	545
	828	845

年內，並無任何其他應付予獨立非執行董事的酬金及福利(二零零八年：無)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

7. 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	養老金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年				
執行董事：				
張紅霞女士	1,200	47	4	1,251
齊興禮先生	600	40	4	644
趙素文女士	600	30	4	634
張艷紅女士	600	38	—	638
	3,000	155	12	3,167
非執行董事：				
張士平先生	100	—	—	100
王兆停先生	100	—	—	100
趙素華女士*	100	37	4	141
王曉芸女士*	100	34	4	138
	400	71	8	479
	3,400	226	20	3,646
二零零八年				
執行董事：				
張紅霞女士	1,200	49	2	1,251
齊興禮先生	600	43	2	645
趙素文女士	600	37	2	639
張艷紅女士	600	34	—	634
	3,000	163	6	3,169
非執行董事：				
張士平先生	100	—	—	100
王兆停先生	100	—	—	100
趙素華女士*	100	39	2	141
王曉芸女士*	100	36	2	138
	400	75	4	479
	3,400	238	10	3,648

* 趙素華女士及王曉芸女士由二零零八年五月三十日起獲委任為本公司的非執行董事。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

7. 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	養老金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年				
劉明平先生	30	34	4	68
律天夫先生	30	—	—	30
王薇女士	30	—	—	30
	90	34	4	128
二零零八年				
劉明平先生	30	38	2	70
律天夫先生	30	—	—	30
王薇女士	30	—	—	30
	90	38	2	130

8. 五名最高薪僱員

本集團的五名最高薪僱員包括五名董事(二零零八年：五名董事)。該些董事的酬金已載於上述附註7。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

9. 財務成本

來自持續經營業務的財務成本分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息	501,952	687,135
融資租約利息	447	–
減：資本化的利息	–	(1,330)
	502,399	685,805
其他財務成本：		
應付貿易賬款貼現金額的增加	11,279	10,909
	513,678	696,714

10. 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。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計算。

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
當期－中國內地	369,343	167,838
遞延(附註31)	(60,237)	(43,304)
年內稅項開支總額	309,106	124,534

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

10. 稅項(續)

按本公司、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			
	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自持續經營業務的稅前利潤	1,199,400		720,589	
按中國法定稅率計算	299,850	25.0	180,147	25.0
不可扣稅開支	8,890	0.8	14,353	2.0
稅項豁免(附註(a))	-	-	(192)	-
有關購買國產機器及設備的 稅項減免(附註(b))	-	-	(83,878)	(11.7)
其他	366	-	14,104	2.0
按本集團實際稅率計算的稅項	309,106	25.8	124,534	17.3

根據中國所得稅法，本集團內的公司須按彼等根據中國公認會計原則(「中國會計準則」)編製的法定賬目所申報的應課稅收入，按25%稅率繳納企業所得稅。

附註：

- (a) 作為中外合資企業的濱藤紡織，須按25%稅率繳納企業所得稅並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%。二零零八年為濱藤紡織有權獲寬免50%企業所得稅的最後一年。
- (b) 該金額指獲地方稅局批准有關購買國產機器及設備的稅項減免。稅項減免乃按以往年度國產機器及設備的投資成本的40%計算，並僅以本年度所得稅較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息並無任何所得稅影響。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

11. 母公司股權持有人應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，母公司股權持有人應佔綜合溢利為人民幣956,000,000元(二零零八年：人民幣608,000,000元)，已於本公司財務報表內處理(附註33)。

12. 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息進行分配。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息：

(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%。

每間公司的董事決議將截至二零零九年及二零零八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%，撥入法定盈餘公積金。

(ii) 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息。轉撥往各類法定盈餘公積金的款項按魯藤紡織及濱藤紡織董事會酌情釐定。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

12. 利潤分配(續)

(b) 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
擬派末期股息－每股人民幣0.2335元 (二零零八年：人民幣0.1569元)	278,890	187,400

本年度擬派末期利息須待本公司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。

13. 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共計1,194,389,000股(二零零八年：1,194,389,000股)計算。

由於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度本集團並無具潛在攤薄影響的已發行普通股，因此並無對該等年度的每股基本盈利金額作出調整。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

13. 母公司普通股權持有人應佔之每股盈利(續)

每股基本盈利乃按以下基準計算：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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利潤：		
來自持續經營業務	892,446	596,212

	股份數目	
	二零零九年	二零零八年
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	1,194,389,000	1,194,389,000

本公司並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 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
二零零九年十二月三十一日					
於二零零九年一月一日：					
成本	6,412,746	16,752,547	84,184	50,233	23,299,710
累積折舊及減值	(487,644)	(4,322,339)	(39,538)	(1,114)	(4,850,635)
賬面淨值	5,925,102	12,430,208	44,646	49,119	18,449,075
於二零零九年一月一日，					
已扣除累積折舊及減值	5,925,102	12,430,208	44,646	49,119	18,449,075
增添	57,355	20,186	1,929	66,199	145,669
出售	-	(1,650)	(551)	-	(2,201)
減值	(116,400)	(11,400)	-	-	(127,800)
年內折舊	(157,007)	(1,091,213)	(14,287)	-	(1,262,507)
轉撥	24,929	10,320	-	(35,249)	-
於二零零九年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊及減值	5,733,979	11,356,451	31,737	80,069	17,202,236
於二零零九年十二月三十一日：					
成本	6,495,030	16,762,699	84,809	81,183	23,423,721
累積折舊及減值	(761,051)	(5,406,248)	(53,072)	(1,114)	(6,221,485)
賬面淨值	5,733,979	11,356,451	31,737	80,069	17,202,236

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 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
二零零八年十二月三十一日					
於二零零八年一月一日：					
成本	5,297,606	14,257,120	81,097	218,252	19,854,075
累積折舊及減值	(344,753)	(3,379,843)	(29,610)	–	(3,754,206)
賬面淨值	4,952,853	10,877,277	51,487	218,252	16,099,869
於二零零八年一月一日，					
已扣除累積折舊及減值	4,952,853	10,877,277	51,487	218,252	16,099,869
增添	1,353,214	2,522,297	6,207	222,778	4,104,496
出售	(218,938)	(202,587)	(1,490)	–	(423,015)
轉撥至投資物業	(130,054)	–	–	–	(130,054)
減值	(20,670)	–	–	(1,114)	(21,784)
年內折舊	(145,646)	(1,023,233)	(11,558)	–	(1,180,437)
轉撥	134,343	256,454	–	(390,797)	–
於二零零八年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊及減值	5,925,102	12,430,208	44,646	49,119	18,449,075
於二零零八年十二月三十一日：					
成本	6,412,746	16,752,547	84,184	50,233	23,299,710
累積折舊及減值	(487,644)	(4,322,339)	(39,538)	(1,114)	(4,850,635)
賬面淨值	5,925,102	12,430,208	44,646	49,119	18,449,075

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 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
二零零九年十二月三十一日					
於二零零九年一月一日：					
成本	5,060,743	13,055,523	73,016	2,505	18,191,787
累積折舊及減值	(373,231)	(3,228,818)	(30,772)	-	(3,632,821)
賬面淨值	4,687,512	9,826,705	42,244	2,505	14,558,966
於二零零九年一月一日，					
已扣除累積折舊及減值	4,687,512	9,826,705	42,244	2,505	14,558,966
增添	50,876	12,795	1,678	20,261	85,610
出售	-	(776)	(43)	-	(819)
減值	(112,100)	(11,400)	-	-	(123,500)
年內折舊	(124,588)	(836,371)	(12,180)	-	(973,139)
轉撥	12,040	6,234	-	(18,274)	-
於二零零九年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊及減值	4,513,740	8,997,187	31,699	4,492	13,547,118
於二零零九年十二月三十一日：					
成本	5,123,659	13,055,677	74,563	4,492	18,258,391
累積折舊及減值	(609,919)	(4,058,490)	(42,864)	-	(4,711,273)
賬面淨值	4,513,740	8,997,187	31,699	4,492	13,547,118

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 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
二零零八年十二月三十一日					
於二零零八年一月一日：					
成本	4,158,749	10,922,883	69,204	57,779	15,208,615
累積折舊及減值	(277,602)	(2,526,292)	(21,913)	–	(2,825,807)
賬面淨值	3,881,147	8,396,591	47,291	57,779	12,382,808
於二零零八年一月一日，					
已扣除累積折舊及減值	3,881,147	8,396,591	47,291	57,779	12,382,808
增添	1,344,538	2,515,430	11,851	71,300	3,943,119
出售	(335,417)	(382,275)	(7,339)	–	(725,031)
轉撥至投資物業	(130,054)	–	–	–	(130,054)
減值	(3,912)	–	–	–	(3,912)
年內折舊	(115,143)	(783,262)	(9,559)	–	(907,964)
轉撥	46,353	80,221	–	(126,574)	–
於二零零八年十二月三十一日，					
已扣除累積折舊及減值	4,687,512	9,826,705	42,244	2,505	14,558,966
於二零零八年十二月三十一日：					
成本	5,060,743	13,055,523	73,016	2,505	18,191,787
累積折舊及減值	(373,231)	(3,228,818)	(30,772)	–	(3,632,821)
賬面淨值	4,687,512	9,826,705	42,244	2,505	14,558,966

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團價值約人民幣10,143,000,000元(二零零八年：約人民幣8,812,000,000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(ii))。

於轉撥至樓房、機器及設備前，在建工程的賬面值並不包括本年度資本化利息(二零零八年：人民幣1,300,000元)(附註9)。

本集團以融資租約持有的固定資產賬面淨值計入於二零零九年十二月三十一日的機器及設備總額，為人民幣5,000,000元(二零零八年：無)。

為了提高營運效益，於二零一零年三月，本集團計劃淘汰處置位於魏橋第一生產區部分運轉效率低、已使用年限久的機械、設備及樓房(「舊資產」)。根據本集團對該等固定資產於報告期末可收回金額的估計，為數人民幣127,800,000元的減值撥備已自截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益表扣除。詳情請參閱附註42(b)。

本集團若干物業(包括自二零零八年起已閒置的在建工程)已於二零零八年底由具有專業資質的獨立估值師上海萬隆資產評估有限公司根據使用價值基準重新進行獨立估值，為人民幣378,000,000元。因上述估值而導致的減值撥備合共人民幣21,800,000元已自截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益表扣除。於二零零九年底，本公司委任同一估值師並採用類似方法對該等物業進行重估，並認為閒置資產的可收回金額並無重大變動。因此，於二零零九年十二月三十一日並無錄得進一步減值或減值撥回。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

15. 投資物業

本集團及本公司	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日：		
成本—樓房	133,800	—
累積折舊及減值	(8,073)	—
賬面淨值	125,727	—
於一月一日，已扣除累積折舊	125,727	—
轉撥自自用物業，已扣除累積折舊	—	130,054
年內折舊	(3,182)	(3,212)
減值	—	(1,115)
於十二月三十一日，已扣除累積折舊及減值	122,545	125,727
於十二月三十一日：		
成本—樓房	133,800	133,800
累積折舊及減值	(11,255)	(8,073)
賬面淨值	122,545	125,727

董事認為，於二零零九年十二月三十一日投資物業的賬面值與其公允值相若。

於二零零八年十二月三十一日，該等投資物業已由具有專業資質的獨立資格估值師上海萬隆資產評估有限公司根據使用價值基準重新估值，為人民幣126,000,000元。因上述估值而導致的減值撥備為人民幣1,100,000元已自截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益表扣除。

投資物業乃根據經營租約租給控股公司，有關進一步詳情概要載於財務報表附註38(a)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

16. 土地租約預付款項

本集團	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	126,225	129,041
年內確認	(2,816)	(2,816)
於十二月三十一日之賬面值 預付款項、按金及其他應收款內的即期部分(附註21)	123,409 (2,816)	126,225 (2,816)
非即期部分	120,593	123,409

租賃土地乃中期合約，位於中國。

於二零零九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣75,000,000元(二零零八年：人民幣114,000,000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(ii))。

17. 無形資產

本集團的無形資產指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的技術權利，為1,450,000美元(相當於約人民幣12,000,000元)。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日的成本，已扣除累積攤銷	4,501	5,701
年內攤銷	(1,200)	(1,200)
於十二月三十一日，已扣除累積攤銷	3,301	4,501
於十二月三十一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(8,700)	(7,500)
賬面淨值	3,301	4,501

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

18. 於子公司的投資

本公司於子公司的投資詳情載列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	1,201,411	1,201,411
應收子公司款	517,077	762,978
應付子公司款	(131,945)	(88,469)
	1,586,543	1,875,920

應收／(應付)子公司款為無抵押、免息及無固定償還期。應收／(應付)子公司款項的賬面值與其公允值相若。

本公司於二零零九年十二月三十一日的子公司及合資企業詳情如下：

公司名稱	註冊／ 成立日期及地點 及經營地點	法律地位	繳足資本／ 註冊資本	本公司直接 應佔的股本 權益百分比	主要業務
子公司					
威海魏橋紡織有限公司 (「威海魏橋」)	中國威海 二零零一年 七月二十五日	有限責任公司	人民幣 148,000,000元	87.2	生產及銷售 棉紗及坯布
濱州魏橋科技工業園有限 公司(「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 棉紗及坯布
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	100	生產及銷售 棉紗及坯布

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

18. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊/ 成立日期及地點 及經營地點	法律地位	繳足資本/ 註冊資本	本公司直接 應佔的股本 權益百分比	主要業務
合資企業					
魯藤紡織	中國鄒平 二零零二年 九月十二日	中外合資企業	9,790,000美元	75	生產及銷售 聚酯纖維紗 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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原料	996,188	535,966
在產品	722,910	671,279
半製成品	207,268	1,365,990
製成品	695,488	1,004,187
消耗品	67,886	77,855
運送中的原料	91,070	124,838
	2,780,810	3,780,115

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

19. 存貨(續)

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原料	848,791	428,802
在產品	529,938	509,308
半製成品	148,835	951,995
製成品	483,615	726,124
消耗品	48,996	53,859
委託加工物料	94,960	163,336
運送中的原料	91,069	118,272
	2,246,204	2,951,696

存貨的賬面值已扣除撥備人民幣81,000,000元(二零零八年：人民幣86,000,000元)。

20. 應收貿易賬款

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	879,347	434,915
減值	(7,872)	(7,896)
	871,475	427,019

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	792,754	415,485
減值	(7,768)	(7,768)
	784,986	407,717

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款(續)

除向與本集團有長期關係的客戶延長賒賬期外，本集團一般向其客戶提供的賒賬期不會超過45日。本集團會密切監控未付應收貿易賬款。高層管理人員會定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及本集團的應收貿易賬款與眾多分散的客戶有關的事實，故並無信貸風險過份集中的情況。應收貿易賬款並無計息。

於報告期末，應收貿易賬款按發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	870,187	420,611
三個月至六個月	410	2,501
六個月至一年	826	1,454
一年至兩年	52	2,453
	871,475	427,019

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	784,561	401,768
三個月至六個月	38	2,042
六個月至一年	387	1,454
一年至兩年	-	2,453
	784,986	407,717

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	7,896	23,108
已撥回的減值虧損	(24)	(15,212)
於十二月三十一日	7,872	7,896

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	7,768	21,630
已撥回的減值虧損	-	(13,862)
於十二月三十一日	7,768	7,768

在上述應收貿易賬款減值撥備中包括人民幣7,900,000元(二零零八年：人民幣7,900,000元)的零星減值應收貿易賬款撥備，該些應收貿易賬款扣除撥備前的賬面值為人民幣879,000,000元(二零零八年：人民幣435,000,000元)。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品或其他提升信用的保障。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款(續)

不被視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	749,762	357,138
逾期少於兩個月	120,425	63,615
逾期超過兩個月	1,288	6,266
	871,475	427,019

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	664,338	350,170
逾期少於兩個月	120,223	51,598
逾期超過兩個月	425	5,949
	784,986	407,717

未逾期或未減值的應收貿易款項多源於分散且近期並無欠款記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收貿易款項多源於本集團數名具有良好信貸記錄的獨立客戶。按照過往經驗，本公司董事認為，由於信貸狀況並無重大變動，且該等餘額仍被視為可全數收回，因此毋須就有關餘額作出減值撥備。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 預付款項、按金及其他應收款

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預繳予供應商	416,631	34,315
土地租約預付款項，即期部份(附註16)	2,816	2,816
應收利息	11,347	11,813
其他應收款及預付款項	10,326	492
	441,120	49,436

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預繳予供應商	413,466	25,573
應收利息	11,347	11,813
其他應收款及預付款項	10,136	136
	434,949	37,522

該等資產概無過期或減值。計入該等結餘的金融資產款項近期概無違約歷史。

22. 應收／付直接控股公司／關聯方款

直接控股公司及關聯方的結餘為無抵押、免息及有固定還款期。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

23. 現金及現金等值物、已抵押定期存款及存款期為超過三個月的非抵押定期存款

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
現金及銀行存款結餘	2,264,210	2,058,743
定期存款	2,723,213	1,900,912
	4,987,423	3,959,655
減：為信用證融資抵押的定期存款	(186,430)	(270,435)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,536,783)	(1,045,627)
現金及現金等值物	3,264,210	2,643,593

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
現金及銀行存款結餘	1,737,272	1,570,515
定期存款	2,719,254	1,894,992
	4,456,526	3,465,507
減：為信用證融資抵押的定期存款	(182,470)	(264,515)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,536,783)	(1,045,627)
現金及現金等值物	2,737,273	2,155,365

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣4,862,000,000元(二零零八年：人民幣3,881,000,000元)。人民幣不可自由換算為其他貨幣，然而，根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣換算為其他貨幣。

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三個月至六個月，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。銀行結餘及已抵押存款存入並無近期違約歷史的高信譽度銀行。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

24. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款的賬齡從與原料及物業、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賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	1,548,426	1,342,638
三個月至六個月	57,240	1,317,330
六個月至一年	5,435	24,814
一年以上	89,257	162,693
	1,700,358	2,847,475

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	1,361,304	1,153,055
三個月至六個月	47,208	1,301,659
六個月至一年	4,670	18,814
一年以上	85,800	159,777
	1,498,982	2,633,305

應付貿易賬款為無息款項且大部分結餘須於六個月內支付。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

25. 應付票據

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	520,000	450,000
三個月至六個月	228,300	230,000
	748,300	680,000

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	420,000	350,000
三個月至六個月	-	100,000
	420,000	450,000

本集團於二零零九年十二月三十一日面值為人民幣260,000,000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，於二零零九年十二月三十一日前本公司已將上述票據向銀行貼現(二零零八年：人民幣230,000,000元)。

本集團於二零零九年十二月三十一日面值為人民幣68,000,000元的若干應付票據為濱州工業園以本公司為受益人簽發的票據，於二零零九年十二月三十一日前本公司已將上述票據向銀行貼現(二零零八年：無)。

本集團於二零零九年十二月三十一日面值為人民幣420,000,000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，於二零零九年十二月三十一日前濱州工業園已將上述票據向銀行貼現(二零零八年：人民幣450,000,000元)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

26. 其他應付款及應計款項

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付薪金	190,229	147,740
其他應繳稅項	19,250	465,185
應計款項	24,602	42,613
其他應付款項	647,710	537,468
	881,791	1,193,006

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付薪金	139,209	108,827
其他應繳稅項	47,083	423,662
應計款項	24,236	42,058
其他應付款項	410,152	346,236
	620,680	920,783

其他應付款項並無附有利息。

27. 金融衍生工具

	本集團及本公司			
	資產		負債	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
利率掉期	-	292	-	1,245

本集團及本公司的利率掉期的賬面值與其公允價值相若。

年內，利率掉期衍生工具交易的結算人民幣1,000,000元已計入收益表。於上年度，利率掉期衍生工具的公允值的減少為人民幣6,700,000元，已自收益表扣除。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 附息銀行貸款及其他借貸

	實際利率	到期	本集團		本公司	
			二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期						
銀行貸款						
—無抵押	(a)	二零一零年	918,042	1,412,683	838,043	1,160,235
—有抵押	(a)	二零一零年	1,354,023	594,264	584,727	130,763
長期銀行貸款 的即期部分						
—無抵押	(b)	二零一零年	480,907	892,403	211,007	892,403
—有抵押	(b)	二零一零年	1,158,595	430,000	1,003,595	430,000
融資租約應付款項 (附註29)	9.10%	二零一零年	218	—	218	—
			3,911,785	3,329,350	2,637,590	2,613,401
非即期						
銀行貸款						
—無抵押	(b)	二零一一年至 二零一二年	1,127,454	740,865	1,097,454	470,865
—有抵押	(b)	二零一一年至 二零一二年	3,561,727	4,356,440	2,981,727	3,331,440
融資租約應付款項 (附註29)	9.10%	二零一一年至 二零一二年	4,491	—	4,491	—
			4,693,672	5,097,305	4,083,672	3,802,305
			8,605,457	8,426,655	6,721,262	6,415,706

(a) 該等貸款的年息率介乎2.9506%至6.9030%；及介乎六個月倫敦銀行同業拆息率+0.8%至六個月倫敦銀行同業拆息率+1.5%。

(b) 該等貸款的年息率介乎2.445%至9.711%；及六個月倫敦銀行同業拆息率+1.4%至六個月倫敦銀行同業拆息率+1.8%。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 附息銀行貸款及其他借貸(續)

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內	3,911,567	3,329,350	2,637,372	2,613,401
第二年	2,487,901	2,316,550	1,977,900	1,816,550
第三至五年，包括首尾兩年	2,201,280	2,780,755	2,101,281	1,985,755
	8,600,748	8,426,655	6,716,553	6,415,706
融資租約應償還款項：				
一年內	218	—	218	—
第二年	238	—	238	—
第三至五年，包括首尾兩年	851	—	851	—
五年以上	3,402	—	3,402	—
	4,709	—	4,709	—
	8,605,457	8,426,655	6,721,262	6,415,706

(i) 於報告期末，除若干總額為204,000,000美元(相等於人民幣1,395,000,000元)的本集團銀行貸款(二零零八年：343,000,000美元(相等於人民幣2,345,000,000元))外，本集團的所有銀行貸款均以人民幣為計算單位。

(ii) 本集團為數約人民幣5,490,000,000元(二零零八年：人民幣5,234,000,000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。於報告期末，該等資產總值約為人民幣10,218,000,000元(二零零八年：人民幣8,926,000,000元)。

於報告期末，於本集團的有抵押貸款中，威海工業園為數約人民幣150,000,000元(二零零八年：人民幣200,000,000元)的若干銀行貸款已由本公司總值約為人民幣1,368,000,000元(二零零八年：人民幣1,368,000,000元)的若干機器及設備作出抵押。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 附息銀行貸款及其他借貸(續)

- (iii) 於報告期末，本集團約為人民幣540,000,000元(二零零八年：人民幣147,000,000元)的若干銀行貸款已由濱州工業園若干應收本公司貿易賬款約人民幣749,000,000元(二零零八年：人民幣188,000,000元)作出抵押，該等貸款已於綜合財務狀況表內抵銷。
- (iv) 於報告期末，本公司約為人民幣44,000,000元(二零零八年：無)的若干銀行貸款已由威海魏橋及濱州工業園價值約為人民幣50,000,000元(二零零八年：無)的若干提單作出抵押。
- (v) 於報告期末，威海民航實業有限公司(為威海魏橋的一名少數股東)為威海魏橋約達人民幣38,000,000元(二零零八年：人民幣35,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (vi) 於報告期末，本公司為威海工業園及威海魏橋約達人民幣342,000,000元(二零零八年：人民幣405,000,000元)的銀行貸款提供擔保。

其他利率資料：

	本集團			
	二零零九年		二零零八年	
	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	856,082	1,670,321	1,024,837	2,021,114
有抵押	1,854,750	4,219,595	1,083,520	4,297,184
	2,710,832	5,889,916	2,108,357	6,318,298

	本公司			
	二零零九年		二零零八年	
	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	746,083	1,400,421	941,889	1,581,614
有抵押	685,454	3,884,595	251,519	3,640,684
	1,431,537	5,285,016	1,193,408	5,222,298

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 附息銀行貸款及其他借貸(續)

本集團及本公司之短期銀行貸款之賬面值與其公允值相若。本集團之非短期銀行貸款之賬面值及其公允值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
定息銀行貸款	633,767	715,756	629,214	709,651
浮息銀行貸款	4,055,414	4,381,549	4,055,413	4,381,549
融資租約應付款項	4,491	—	4,491	—
	4,693,672	5,097,305	4,689,118	5,091,200

於報告期末，本公司賬面值為人民幣2,982,000,000元(二零零八年：人民幣3,331,000,000元)的有抵押銀行貸款(非短期部分)的公允值為人民幣2,981,000,000元(二零零八年：人民幣3,333,000,000元)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

29. 融資租約應付款項

本集團租用若干機器以供發電。該租約列為融資租約，餘下租期為13年。

於二零零九年十二月三十一日，根據融資租約的未來最低租金付款總額及其現值如下：

本集團及本公司	最低 租金付款	最低 租金付款	最低租金 付款現值	最低租金 付款現值
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付款項				
一年內	646	—	218	—
第二年	646	—	238	—
第三至五年，包括首尾兩年	1,939	—	851	—
五年以上	4,849	—	3,402	—
最低租金付款總額	8,080	—	4,709	—
未來融資支出	(3,371)	—		
融資租約應付款項淨額合計	4,709	—		
即期部分(附註28)	218	—		
非即期部分(附註28)	4,491	—		

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

30. 遞延收入

在綜合財務狀況表內確認的本公司及濱州工業園收到之政府撥款遞延收入如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	140,816	132,449	18,418	2,400
增添	7,740	16,240	7,740	16,240
於本年度確認為收入	(9,627)	(7,873)	(1,977)	(222)
於十二月三十一日	138,929	140,816	24,181	18,418
歸為流動負債之部分	(9,535)	(8,982)	(1,884)	(1,331)
非短期部分	129,394	131,834	22,297	17,087

於過往年度，濱州工業園收到政府撥款人民幣141,000,000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，按年限平均法予以確認。

於二零零九年及二零零八年，本公司分別收到政府撥款人民幣7,740,000元及人民幣16,240,000元。該些撥款由濱州市財政局提供，用於為本公司的污染防治項目提供支持。由於本公司於二零零九年未已按政府撥款所附條件完成施工（濱州市財政局已予證實），並將該等政府撥款確認為遞延收入，且在有關固定資產預期可使用年限內，按年限平均法予以確認。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延稅項資產				
於一月一日	118,007	70,088	45,009	31,747
於年內於收益表計入	55,321	47,919	33,111	13,262
於十二月三十一日	173,328	118,007	78,120	45,009
遞延稅項負債				
於一月一日	10,388	5,773	—	—
於年內於收益表 (計入)/扣除	(4,916)	4,615	—	—
於十二月三十一日	5,472	10,388	—	—
計入收益表的 遞延稅項(附註10)	60,237	43,304	33,111	13,262

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延稅項資產				
可扣除稅項虧損	68,171	49,494	22,225	23,852
存貨撥備	20,164	21,529	14,900	12,725
應收貿易賬款減值	1,968	1,974	1,942	1,942
物業、廠房及設備及投資物業減值	37,675	5,725	32,132	1,257
金融衍生工具之公允值虧損淨額	-	238	-	238
確認為遞延收入之政府撥款	34,732	35,204	6,045	4,605
並無確認為遞延收入的政府撥款	9,250	3,000	-	-
固定資產的利息資本化 (扣除相關折舊)	(6,238)	(6,583)	(6,238)	(6,583)
稅法和會計確認的 不同固定資產殘值率 而導致的折舊差異	7,606	6,015	7,114	5,562
其他	-	1,411	-	1,411
於十二月三十一日	173,328	118,007	78,120	45,009
遞延稅項負債				
集團間銷售產生的未實現虧損	254	4,893	-	-
固定資產的利息資本化 (扣除相關折舊)	5,218	5,495	-	-
於十二月三十一日	5,472	10,388	-	-

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

31. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況報表予以抵銷。

本集團在中國產生的稅務虧損為人民幣273,000,000元(二零零八年：人民幣198,000,000元)，將於未來四年至五年到期，並可用以抵銷錄得虧損的公司的未來應課稅溢利。

年內並無重大尚未確認的遞延稅項。

32. 股本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
股份		
註冊、已發行及繳足：		
780,770,000股，每股人民幣1.00元的普通內資股	780,770	780,770
413,619,000股，每股人民幣1.00元的H股	413,619	413,619
	1,194,389	1,194,389

本公司並無任何購股權計劃。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

33. 儲備

本集團

本集團過往年度及本年度的儲備及其中的變動載於財務報表第56頁的綜合權益變動表內。

本公司

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	建議 末期股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	6,673,379	918,201	3,415,858	597,813	11,605,251
宣派二零零七年末期股息	-	-	-	(597,813)	(597,813)
本年度全面收入總額(附註11)	-	-	608,273	-	608,273
轉撥自保留利潤	-	60,827	(60,827)	-	-
二零零八年擬派末期股息 (附註12(b))	-	-	(187,400)	187,400	-
於二零零八年十二月三十一日	6,673,379	979,028	3,775,904	187,400	11,615,711
宣派二零零八年末期股息	-	-	-	(187,400)	(187,400)
本年度全面收入總額(附註11)	-	-	956,217	-	956,217
轉撥自保留利潤	-	95,622	(95,622)	-	-
二零零九年擬派末期股息 (附註12(b))	-	-	(278,890)	278,890	-
於二零零九年十二月三十一日	6,673,379	1,074,650	4,357,609	278,890	12,384,528

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

34. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

於二零零八年九月，本公司與鄒平高新熱電有限公司(「高新熱電」)訂立一項協議，據此，本公司以總代價約人民幣1,599,000,000元購得高新熱電資產。本公司以向高新熱電轉讓其魏橋第一熱電廠的熱電資產(總評估價值為人民幣291,000,000元)支付部分代價並透過向高新熱電銷售原高新熱電資產所生產且超過本集團實際消耗電量需求的電力的收入抵銷其餘代價。

於二零零九年，出售電力人民幣985,000,000元(二零零八年：人民幣323,000,000元)已用以抵銷上述結餘。

35. 或然負債

於報告期末，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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已發信用證	158,401	85,926

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已發信用證	133,804	85,926
就有關授予子公司的融資額度而向銀行提供的擔保	491,513	604,620
	625,317	690,546

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

36. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註15)，租期經磋商釐定為三年。

於報告期末，本集團根據與租戶訂立的不可撤回經營租約，於到期應收取的未來最低租金總額如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	2,827	3,000
第二至第三年(包括首尾兩年)	578	3,417
	3,405	6,417

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用其土地及物業，租期由三年至二十年不等。

於報告期末，本集團及本公司根據不可撤回經營租約的應付到期未來最低租金總額如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	26,309	26,309
第二至第五年(包括首尾兩年)	104,090	102,890
五年後	274,237	300,050
	404,636	429,249

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

36. 經營租賃安排(續)

(b) 作為承租人(續)

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	25,393	25,393
第二至第五年(包括首尾兩年)	100,423	99,223
五年後	262,970	287,746
	388,786	412,362

37. 承諾

除上文附註36(b)所述經營租賃承諾外，於報告期末，本集團及本公司主要用作在建工程及股本投資的資本承諾如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	50,000	50,475

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	25,000	25,475

38. 關聯方交易

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

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
集團公司	直接控股公司	土地使用權及物業租賃開支	24,849	25,150
		銷售棉紗	168,051	41,093
		供應電力收入	1,175,520	1,186,925
		物業租賃收入	3,000	2,416
		購入物業、廠房及設備	-	2,210,000
		受供電力蒸汽費開支	-	24,082
威海西郊熱電 有限公司	集團公司屬下 子公司*			
山東魏聯印染 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布	364,814	699,625
山東魏橋漂染 有限公司	集團公司的 聯營公司	銷售棉紗	2,793	65,233
山東恒富針織印染 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售棉紗	30,724	67,781
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	18,386	35,764
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	236,724	461,637
		銷售牛仔布	-	70
山東魏橋服裝 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布	12	48
		銷售牛仔布	1,030	333
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	24	432
山東魏橋嘉嘉 家紡有限公司	集團公司屬下 子公司*	銷售坯布	28,334	47,628

* 該兩家公司由集團公司全資擁有。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

與集團公司的紡織品供應協議

於籌備本公司上市期間，本公司與集團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予集團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)集團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。

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(供應棉紗及坯布)」分別作出一項公告及一項通函。根據該公告及通函(統稱「公告」)，本公司宣佈，於二零零六年八月二十五日，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坯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，其中包括，本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度，根據與集團公司訂立的重續供應協議以舊供應協議相同的條款及條件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坯布年度總額的估計最高價值獲獨立股東批准、追認及確認。

於二零零八年十月二十日，本公司與集團公司訂立一項新棉紗/坯布及牛仔布供應協議(「新供應協議」)，年期由二零零九年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止。除對支付條款及供應產品範圍作出修訂外，新供應協議的條款及條件基本與重續供應協議者相同。根據新供應協議，本公司將供應或促使其子公司供應棉紗、坯布及牛仔布予控股集團。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

與集團公司訂立的電力及蒸汽供應協議

於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汽協議。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(包括電力增值稅17%)兩者中的較低價及以市價與每噸人民幣60元(包括蒸汽增值稅13%)兩者中的較低價，向本集團供應電力及蒸汽，由協議訂立日期起為期十年。根據日期為二零零五年五月十三日的供應電力及蒸汽補充協議，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汽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汽」)，則計劃內購買電力及蒸汽的價格為每千瓦時人民幣0.35元(包括增值稅17%)及每噸人民幣60元(包括增值稅13%)與當時市場價格兩者中的較低價。任何額外購買所採用的價格將予調整，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(「第一項資產轉讓協議」)，以總代價人民幣3,000,000,000元(配發及發行人民幣2,710,000,000元的250,000,000股內資股及於二零零七年分兩期支付人民幣290,000,000元的現金)收購熱電資產。

於完成第一項資產轉讓協議後，本公司向本身及其若干子公司供應電力及蒸汽，然而，本公司子公司威海魏橋及威海工業園仍自集團公司購買電力及蒸汽。

於二零零五年十一月二日，本公司與集團公司訂立供應超額電力安排(「第一項電力供應協議」)。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。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(包括電力增值稅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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

與集團公司訂立的電力及蒸汽供應協議(續)

於二零零八年一月十四日，本公司與集團公司訂立資產轉讓協議(「第二項資產轉讓協議」)，據此，本公司以總代價人民幣2,210,000,000元收購熱電資產。本公司以現金支付全部代價。於二零零八年三月十八日，本公司與集團公司訂立供應超額電力安排(「第二項電力供應協議」)。據此，本公司有權自二零零八年三月十八日起至二零一零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。由本公司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(包括電力增值稅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，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，則應採納法定價格。

於二零零八年六月二十五日，本公司與集團公司訂立第二項電力供應協議的補充協議。根據該補充協議，由本公司向集團公司供應超額電力的價格應自二零零八年五月一日起增加至每千瓦時人民幣0.50元(包括電力增值稅17%)。其他條款及條件保持不變。

於完成第二項資產轉讓協議後，本集團已實現經營所需電力及蒸汽的全面自給，而終止向集團公司採購電力及蒸汽。

與集團公司訂立的租賃協議

作為出租人

於二零零九年十二月三十一日，本公司作為出租人與集團公司訂立兩項物業租賃協議。該兩項協議的主要條款概述如下：

- (i) 於二零零七年十月三十日訂立的經營租賃協議，於二零零七年十一月十一日開始，及於二零一零年十月三十一日屆滿，年租金為人民幣1,000,000元，該樓宇位於鄒平第二生產區。
- (ii) 於二零零八年四月十六日訂立的經營租賃協議，於二零零八年四月十六日開始，及於二零一一年四月十六日屆滿，年租金為人民幣2,000,000元，該等樓宇分別位於鄒平第一生產區與鄒平第二生產區。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

與集團公司訂立的租賃協議(續)

作為承租人

於二零零九年十二月三十一日，本集團已與集團公司訂立十四項物業租賃協議，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租賃協議，於二零零零年十二月二十七日開始，及於二零二零年十二月二十七日屆滿，年租金為人民幣454,900元，該土地使用權與魏橋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租賃協議，於二零零一年五月十日開始，及於二零二一年五月十日屆滿，年租金為人民幣868,000元，該土地使用權與魏橋第一生產區的土地有關。於出售舊資產後，以上由本集團與集團公司訂立的土地使用權租賃協議將按雙方同意予以終止。詳情見附註42(b)。
- (iii) 於二零零二年九月三十日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零二年九月三十日開始，及於二零二二年九月三十日屆滿，年租金為人民幣888,700元，該土地使用權與魏橋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租賃協議，於二零零三年五月十四日開始，及於二零二三年五月十四日屆滿，年租金為人民幣1,503,000元，該土地使用權與魏橋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租賃協議，於二零零二年九月十三日開始，及於二零二二年九月十三日屆滿，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。於出售舊資產後，以上由本集團與集團公司訂立的土地使用權租賃協議將按雙方同意予以終止。詳情見附註42(b)。
- (vi) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零三年十月十七日開始，及於二零二三年十月十七日屆滿，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。
- (vii) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零三年十月十七日開始，及於二零二三年十月十七日屆滿，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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

與集團公司訂立的租賃協議(續)

作為承租人(續)

- (viii) 於二零零三年十月十七日訂立的土地使用權協議，於二零零三年十月十七日開始，及於二零二三年十月十七日屆滿，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。
- (ix) 於二零零五年一月三十一日訂立的經營租約協議，於二零零五年二月一日開始，及於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號的一幢樓宇而訂立。
- (x) 於二零零五年十一月二日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零五年十月三十一日開始，及於二零二五年十月三十一日屆滿，年租金為人民幣2,699,000元(可予每年調整)，該土地使用權與從集團公司所收購的熱電資產的土地有關。

於二零零八年九月二十日，終止魏橋第一熱電廠所位於的95,333.81平方米土地的租賃，年租金按比例調整為人民幣2,127,000元。除此之外，所有原條件及條款保持不變。
- (xi) 於二零零六年五月一日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零六年五月一日開始，及於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。
- (xii) 於二零零七年四月二十四日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零七年四月二十四日開始，及於二零二七年四月二十四日屆滿，年租金為人民幣4,164,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。

於二零零八年十一月二十六日，終止鄒平第三工業園所位於的57,975.64平方米土地的租賃，年租金按比例調整為人民幣3,816,000元。除此之外，所有原條件及條款保持不變。
- (xiii) 於二零零八年三月十八日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零八年三月十八日開始，及於二零二八年三月十八日屆滿，年租金為人民幣1,628,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (xiv) 於二零零八年三月十八日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零八年三月十八日開始，及於二零二八年三月十八日屆滿，年租金為人民幣740,500元，該土地使用權與威海工業園區的土地有關。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

(b) 於綜合財務狀況表內列賬的關聯方未償還結餘：

	應收關聯方款項		應付關聯方款項	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
集團公司	51,954	258,788	-	959
集團公司屬下子公司	-	226	7,291	9,969

(c) 集團主要管理人員的報酬：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期僱員福利	4,761	4,742
僱員退休福利	25	16
付予主要管理人員的報酬總額	4,786	4,758

有關董事及監事酬金的其他詳情載於財務報表附註7。

上述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。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39. 金融工具分類

於報告期末，各金融工具的賬面值如下：

金融資產	本集團				
	二零零九年		二零零八年		
	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易賬款	871,475	871,475	–	427,019	427,019
應收關聯方款	–	–	–	226	226
應收直接控股公司款	51,954	51,954	–	258,788	258,788
記入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	21,673	21,673	–	12,305	12,305
金融衍生工具	–	–	292	–	292
已抵押定期存款	186,430	186,430	–	270,435	270,435
存款期為超過三個月的 非抵押定期存款	1,536,783	1,536,783	–	1,045,627	1,045,627
現金及現金等值物	3,264,210	3,264,210	–	2,643,593	2,643,593
	5,932,525	5,932,525	292	4,657,993	4,658,285

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39. 金融工具分類(續)

金融資產	本集團				
	二零零九年		二零零八年		
	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,590,620	1,590,620	–	2,755,735	2,755,735
應付票據	748,300	748,300	–	680,000	680,000
應付直接控股公司款	–	–	–	959	959
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	862,541	862,541	–	727,821	727,821
金融衍生工具	–	–	1,245	–	1,245
付息銀行貸款及其他借貸	8,605,457	8,605,457	–	8,426,655	8,426,655
	11,806,918	11,806,918	1,245	12,591,170	12,592,415

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39. 金融工具分類(續)

於報告期末，各金融工具的賬面值如下：

金融資產	本公司				
	二零零九年		二零零八年		總計 人民幣千元
	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	
應收貿易賬款	784,986	784,986	–	407,717	407,717
應收子公司款	517,077	517,077	–	762,978	762,978
應收關聯方款	–	–	–	226	226
應收直接控股公司款	51,954	51,954	–	257,211	257,211
記入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	21,483	21,483	–	11,949	11,949
金融衍生工具	–	–	292	–	292
已抵押定期存款	182,470	182,470	–	264,515	264,515
存款期為超過三個月的 非抵押定期存款	1,563,783	1,563,783	–	1,045,627	1,045,627
現金及現金等值物	2,737,273	2,737,273	–	2,155,365	2,155,365
	5,859,026	5,859,026	292	4,905,588	4,905,880

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39. 金融工具分類(續)

金融資產	本公司				
	二零零九年		二零零八年		
	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,395,522	1,395,522	–	2,633,305	2,633,305
應付票據	420,000	420,000	–	450,000	450,000
應付子公司款	131,945	131,945	–	88,469	88,469
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	573,597	573,597	–	497,121	497,121
金融衍生工具	–	–	1,245	–	1,245
附息銀行貸款及其他借貸	6,721,262	6,721,262	–	6,415,706	6,415,706
	9,242,326	9,242,326	1,245	10,084,601	10,085,846

40. 公允值等級

本集團採用以下等級架構以釐定及披露金融工具的公允值：

第一層：按同類資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)釐定的公允值

第二層：以估值技術釐定的公允值，且該估值技術所有重要輸入數據均直接或間接基於可察覺的市場數據

第三層：以估值技術釐定的公允值，但該估值技術所有重要輸入數據均非基於可察覺的市場數據。(不可察覺的輸入數據)

於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司並無持有按公允值計價的任何金融資產，而截至二零零九年十二月三十一日止年度，第一層及第二層之間並無公允值計量轉移，亦無公允值計量轉入或轉出第三層。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括計息銀行貸款、融資租約以及現金及短期定期存款。該等金融工具的主要目標乃為本集團的業務經營籌集資金。本集團擁有直接來自業務經營的諸如應收貿易賬款及應付貿易賬款等多種其他金融資產及負債。

本集團亦訂立衍生交易(主要為利率掉期)。目標為管理因本集團業務經營及融資來源而產生的利率風險。所有衍生工具交易已於二零零九年十二月三十一日前結算。

由本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、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金融風險。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。

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。

本集團的政策乃通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。於二零零九年十二月三十一日，所有衍生工具交易均已結算。於報告期末，本集團無現時計劃進行該等交易。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

下表列示本集團稅前利潤在所有其他變量保持不變的情況下對利率的合理可能變動的敏感度(透過浮息借款的影響)以及本集團及本公司的權益。

	本集團		本公司	
	基點增加	稅前利潤減少 人民幣千元	權益減少* 人民幣千元	權益減少* 人民幣千元
二零零九年				
人民幣	50	24,720	18,540	16,271
美元	50	4,791	3,593	3,593
二零零八年				
人民幣	50	25,455	19,091	14,981
美元	50	6,136	4,602	4,602

* 不包括保留利潤

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列值的銷售、採購及銀行貸款而產生。約65%或89,000,000美元(二零零八年:55%或35,000,000美元)的本集團應收貿易賬款以美元列值,而64%或160,000,000美元(二零零八年:28%或117,000,000美元)的本集團應付貿易賬款及16%或204,000,000美元(二零零八年:28%或343,000,000美元)的本集團銀行貸款以美元列值。由於以美元列值的應收海外銷售貿易賬款通常於一個月內結算,而以美元列值的銀行貸款及採購償還期限較長,故本集團會因人民幣升值而獲益。

下表列示本集團稅前利潤於報告期末在所有其他變量保持不變的情況下對美元匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債的公允值變動)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

	美元匯率 增加／(減少) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零零九年			
倘人民幣對美元升值	(5)	88,192	66,144
倘人民幣對美元貶值	5	(88,192)	(66,144)
二零零八年			
倘人民幣對美元升值	(5)	141,807	106,355
倘人民幣對美元貶值	5	(141,807)	(106,355)

信用風險

信用風險因交易對方可能不願或無法履行責任而產生，本集團會因此承受財務損失。

應收貿易賬款的信用額乃由管理層按持續基準釐定及進行監察。此外，於各報告期末，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，本集團的呆賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等值物、應收直接控股公司款項及其他應收款)的信用風險，乃因交易對方的違約行為所產生，其最大風險相當於該等工具的賬面值。本公司亦承受因提供財務擔保而產生的信用風險，有關更多詳情載於財務報表附註35。

由於本集團僅與信譽良好的交易方進行交易，故無需要求提供擔保。信用風險集中按客戶／交易對方及地理區域進行管理。由於本集團應收貿易賬款的客戶群極其分散，故本集團並不存在重大集中信用風險。於報告期末，本集團應收本集團最大客戶及五位最大客戶的貿易賬款分別佔應收貿易賬款總額12%(二零零八年：8%)及31%(二零零八年：18%)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險(續)

有關本集團應收貿易賬款的信用風險的進一步數據資料載於財務報表附註20。

流動資金風險

本集團運用循環流動計劃工具監察其資金短缺風險。該工具將金融工具及金融資產(即應收貿易賬款)的到期日納入考慮並預測經營現金流量。

本集團的目標為通過銀行貸款在資金的持續性及靈活性之間保持平衡。本集團的政策為，在任何十二個月的期間內，到期借款不得超過50%。根據財務報表反映的借款賬面值，於二零零九年十二月三十一日，本集團45%的債務將於一年內到期(二零零八年：40%)。

於報告期末，本集團金融負債(按已訂約未貼現付款額)的到期日概括如下：

本集團

	二零零九年				總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	1,362,447	228,173	-	-	1,590,620
應付票據	520,000	228,300	-	-	748,300
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	806,273	56,268	-	-	862,541
付息銀行貸款*	1,170,739	2,747,868	4,694,349	-	8,612,956
銀行貸款的利息付款	104,422	249,598	253,763	-	607,783
融資租約應付款項(附註29)	162	484	2,585	4,849	8,080
	3,964,043	3,510,691	4,950,697	4,849	12,430,280

* 上述付息銀行貸款為面值，並不包括於報告期末相關交易成本約人民幣12,000,000元。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團

	二零零八年				總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	1,827,001	948,912	-	-	2,775,913
應付票據	230,000	450,000	-	-	680,000
應付直接控股公司款	959	-	-	-	959
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	661,034	66,787	-	-	727,821
金融衍生工具	1,245	-	-	-	1,245
附息銀行貸款	1,719,735	1,609,614	5,097,306	-	8,426,655
銀行貸款的利息付款	119,962	280,722	344,533	-	745,217
	4,559,936	3,356,035	5,441,839	-	13,357,810

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期末，本公司金融負債(按已訂約未貼現付款額)的到期日概括如下：

本公司

	二零零九年				總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	1,257,241	138,281	-	-	1,395,522
應付票據	420,000	-	-	-	420,000
應付子公司款	131,945	-	-	-	131,945
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	532,353	41,244	-	-	573,597
付息銀行貸款*	727,389	1,917,172	4,084,349	-	6,728,910
銀行貸款的利息付款	76,570	196,609	228,412	-	501,591
融資租約應付款項(附註29)	162	484	2,585	4,849	8,080
	3,145,660	2,293,790	4,315,346	4,849	9,759,645

	二零零八年				總計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	1,189,760	1,463,723	-	-	2,653,483
應付票據	100,000	350,000	-	-	450,000
應付子公司款	88,469	-	-	-	88,469
記入其他應付及 應計款項的金融負債	446,099	51,022	-	-	497,121
金融衍生工具	1,245	-	-	-	1,245
付息銀行貸款	1,390,634	1,222,767	3,802,305	-	6,415,706
銀行貸款的利息付款	89,016	207,650	239,225	-	535,891
	3,305,223	3,295,162	4,041,530	-	10,641,915

* 上述付息銀行貸款為面值，並不包括於報告期末相關交易成本約人民幣12,000,000元。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營的能力及保持良好的資本率，以支持其業務經營及使股東利益最大化。

本集團根據經濟狀況的變動管理其資本架構並作出調整。為保持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息、向股東返回資本或發行新股。截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度，管理資本的目標或程序並無發生變化。

本集團以資本負債比率(淨負債除股本總額)監察資本。本集團的目標為將資本負債比率保持在35%至65%之間。淨負債包括付息銀行貸款減現金及現金等值物。於報告期末，資本負債比率如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
付息銀行貸款	8,600,748	8,426,655
減：現金及現金等值物	(3,264,210)	(2,643,593)
淨負債	5,336,538	5,783,062
股本總額	14,168,090	13,465,501
資本負債比率	37.7%	42.9%

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

42. 報告期後事件

- (a) 於二零一零年三月八日，以縣聯社受託人身份持有控股公司51%股權的中信信託有限責任公司(「受託人」)，與鄒平供銷投資有限公司(「鄒平投資」)訂立股權轉讓協議。據此，受託人將其於控股公司的51%股權轉讓予鄒平投資(「股份轉讓」)。緊隨股份轉讓後，縣聯社將不再持有控股公司任何股權。控股公司為本公司的控股股東，於報告期末持有本公司約61.86%股份。因此，鄒平投資成為本公司的最終股東。
- (b) 為了提高營運效益，於二零一零年三月，本集團計劃淘汰處置舊資產。舊資產位於本集團於山東省鄒平縣魏橋鎮生產基地的第一生產區。於二零零九年十二月三十一日(即報告期末)及二零一零年二月二十八日(即舊資產終止營運之日)，舊資產的賬面淨值合計分別約為人民幣167,000,000元及人民幣164,000,000元。本集團計劃出售該等機械設備予獨立第三方並拆除機械設備所在的廠房及終止租賃廠房所在的土地。

本集團於報告期末後出售舊資產影響了於報告期末固定資產的估計可收回金額，由於可收回金額低於賬面淨值，故約人民幣128,000,000元的減值虧損(附註6、14)已自截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益表中「其他開支」扣除。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日後並無發生其他重大事件。

43. 財務報表的批准

財務報表已於二零一零年三月二十六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」)謹訂於二零一零年六月一日上午九時正，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二零零九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二零零九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、本公司財務決算報告，以及國際核數師的報告；
2. 考慮及批准本公司截至二零零九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息；
3. 考慮及批准截至二零一零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二零一零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二零一零年十二月三十一日止年度的國際核數師，並授權本公司董事會釐定他們的酬金；
5. 考慮及批准選舉張敬雷先生為本公司執行董事；
6. 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

7. 「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，以單獨或同時配發、發行及買賣本公司股本中的額外股份(不論是內資股或H股)，以及就該等事項訂立或授予發售建議、協議或購買權：
 - (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) 如為內資股，於通過本決議案日期本公司已發行內資股總面值的20%；及
 - (ii) 如為H股，於通過本決議案日期本公司已發行H股總面值的20%，兩個情況均以本決議案日期為準；及

股東週年大會通告

- (c) 本公司董事會只會在符合中國公司法及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(以不時經修訂者為準)，並且在獲得中國證券監督管理委員會及／或其他有關的中國政府機關批准(如需要)的情況下，方會行使上述的權力；及
- (2) 在本公司董事會決定根據本決議案第(1)分段決議發行股份的規限下，授權本公司董事會：
 - (a) 批准、簽訂、作出、促使簽訂及作出所有其認為是與發行該等新股有關的所有文件、契約和事宜，包括(但不限於)：
 - (i) 釐定將予發行的股份類別及數目；
 - (ii) 釐定新股份的發行價；
 - (iii) 釐定發售新股的開始和結束日期；
 - (iv) 釐定發售新股所得款項用途；
 - (v) 釐定將向現有股東發行新股份(如有)的類別及數目；
 - (vi) 因行使該等權力而可能需要訂立或授予發售建議、協議或購股權；及
 - (vii) 若向本公司的股東提呈發售或配發股份，但因海外法律或規例制定的禁止或規定，或因本公司董事會認為必要或權宜的某些其他原因，不包括居住在中國或中國香港特別行政區(「香港」)以外地方的股東；
 - (b) 根據本決議案第(1)分段發行股份增加本公司的註冊資本，向中國的有關機構註冊經增加的資本，並對本公司的公司章程作出其認為合適的修改，以反映新增註冊資本；及
 - (c) 於中國、香港及／或向其他有關機關作出必需的存檔及註冊以及採取其他所需的行動和辦理其他所需的手續。

股東週年大會通告

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；及

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

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

承董事會命
趙素文
執行董事兼公司秘書

中國山東，二零一零年四月十六日

截至本通告日期，本公司董事會包括十一名董事，即執行董事張紅霞女士、齊興禮先生、趙素文女士及張艷紅女士，非執行董事張士平先生、王兆停先生、趙素華女士及王曉芸女士，以及獨立非執行董事王乃信先生、徐文英先生以及陳永祐先生。

股東週年大會通告

附註：

- (A) 本公司的H股股東名冊將由二零一零年五月一日至二零一零年六月一日(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，股份過戶文件須於二零一零年四月三十日下午四時正前，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息，所有已填妥之股份轉讓表格連同相關股票必須於二零一零年四月三十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，即二零一零年五月十二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
郵編：256200
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二零零九年十二月三十一日止年度年報。

股東週年大會通告

- (D) 股東須以書面形式委任代表，由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人簽署，如委任書由委任者的代理人簽署，則授權該代理人簽署的授權書或其他授權文件必須經過公證。
- (E) 代表委任表格(及如根據授權書或其他授權文件而獲授權代表委任者的人士簽署代表委任表格，則連同該授權書或其他授權文件(由公證人簽署證明))，必須於股東週年大會指定舉行時間前二十四小時送達本公司H股的股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心46樓，上述文件方為有效。
- (F) 凡有權出席股東週年大會並有表決權的內資股持有人，均可以書面委任一名或以上人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。附註(C)及(D)亦適用於內資股持有人，惟有關的代表委任表格或其他授權文件必須於舉行股東週年大會指定舉行時間二十四小時前交回本公司董事會秘書處，其地址已於以上附註(B)列明，上述文件方為有效。
- (G) 如委派受委代表，代表股東出席股東週年大會，該受委代表須出示其身份證及註明簽發日期的受委代表或其法定遺產代理人已簽署的授權文據。如法人股股東的法定代表人出席股東週年大會，該法定代表人必須出示其本人的身份證及證明其法定代表人身份的有效文件。如法人股股東委派其法定代表人以外的公司代表出席股東週年大會，該代表必須出示其本人的身份證明文件及加蓋法人股股東的印章及由其法定代表人正式簽署的授權文據。
- (H) 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。