



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



年報 08

目 錄

財務摘要	2
公司資料	4
股東參考資料	5
董事長報告	7
管理層討論與分析	13
董事、監事及高層管理人員	22
董事會報告	28
監事會報告	48
企業管治報告	51
獨立核數師報告	62
綜合收益表	64
綜合資產負債表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	69
資產負債表	71
財務報表附註	73
股東週年大會通告	151

財務摘要

(按香港公認會計原則規定而編製)

重要財務數據比較

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	(人民幣千元)				
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
收入	11,088,224	13,584,389	19,826,154	18,589,586	16,453,087
毛利	1,857,177	2,244,130	3,323,090	2,662,371	1,430,734
毛利率(%)	16.8	16.5	16.8	14.3	8.7
所得稅前利潤	1,246,884	1,435,784	2,307,571	2,272,626	720,589
公司股東應佔淨利潤	825,535	1,242,473	1,685,405	1,868,471	596,212
淨利率(%)	7.5	9.1	8.5	10.1	3.6
每股基本盈利(人民幣元)	0.97	1.35	1.43	1.56	0.50

財務摘要

(按香港公認會計原則規定而編製)

資產及負債

	於十二月三十一日 (人民幣千元)				
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
總資產	16,388,853	24,704,766	26,140,632	26,748,676	27,296,250
權益	6,069,850	9,827,008	12,027,739	13,370,679	13,369,078
總負債	10,228,695	14,783,418	14,018,831	13,276,020	13,830,749
資本回報率*(%)	15.5	15.6	15.4	14.7	4.5
流動比率(倍)	1.0	1.0	1.2	1.3	1.0
應收賬周轉期(天)	20	15	13	18	9
存貨周轉期(天)	106	117	79	82	92
應付賬周轉期(天)	44	60	15	27	63

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

王乃信
徐文英
陳永祐

薪酬委員會

張紅霞
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)

美富律師事務所

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

截至二零零八年十二月三十一日止 已發行的股份數目

H股：413,619,000

內資股：780,770,000

投資者關係

王東華

電話：(86 21) 6427 8173

傳真：(86 21) 5459 1327

電郵：wangdonghua@wqfz.com

投資者及公共關係顧問

iPR奧美公關

電話：(852) 2136 6185

傳真：(852) 3170 6606

電郵：info.ipr@iprogilvy.com

財務年結日期

十二月三十一日

財務日誌

公佈全年業績日期

二零零九年三月二十七日

股東週年大會日期

二零零九年六月一日

末期股息派發日期

二零零九年六月二十五日



董 事 長 報 告



本人欣然提呈魏橋紡織股份有限公司（「魏橋紡織」或「本公司」），連同其子公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度（「年內」或「回顧期內」）之業績。

二零零八年，美國次按危機引發全球金融海嘯，對世界各國經濟造成沉重打擊。儘管中國政府在二零零八年下半年採取了果斷的措施，透過放寬銀根、加大基建投資及鼓勵內需，支持經濟保持平穩發展。然而受到歐美經濟衰退影響，中國經濟增長亦有所放緩。根據國家統計局的資料，二零零八年全年國內生產總值約人民幣300,670億元，較去年增長約9.0%，增速下降了4.0個百分點。

全球經濟急速下滑給出口帶來嚴峻的挑戰。根據中國海關的資料，二零零八年全年進出口總額25,616億美元，較去年增長17.8%，增幅下降5.7個百分點。其中，出口14,285億美元，增長17.2%，增幅下降8.5個百分點；進口11,331億美元，增長18.5%，增幅下降2.3個百分點。受國際市場需求萎縮、國際初級產品價格大幅下跌等因素影響，二零零八年第四季度進口同比下降8.8%，出口同比增幅放緩至4.3%。年內進出口增長放緩，反映國際貿易活動轉弱。

隨着《中國與歐盟紡織品貿易諒解備忘錄》自二零零八年一月一日起生效，歐盟全面取消對中國10類紡織品出口的特保限制，中國出口至該市場的紡織產品數量有所增長。然而二零零八年下半年，中國紡織品服裝貿易受到人民幣兌歐元匯率大幅升值，及海外經濟環境持續不景氣拖累，增幅出現較大幅度下降。據中國海關統計，二零零八年中國紡織品服裝出口總額約1,852.2億美元，較去年同期增長約8.2%，與二零零七年的增幅約18.9%相比，下降了約10.7個百分點。其中，棉紡織品及服裝累計出口約717.69億美元，同比下降約0.4%，增幅下降約29.1個百分點。

在此不平凡的一年，本集團在上、下半年均經歷了各種不同的考驗。二零零八年上半年，人民幣兌美元快速升值、出口退稅率下調、原材料及能源價格波動，加上中國政府從緊的貨幣政策，棉紡織行業整體經營困難。下半年，全球經濟環境持續下滑，人民幣兌歐元匯率大幅升值，外需持續放緩，更給紡織行業的生存帶來了打擊。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣16,453,000,000元，較二零零七年度減少11.5%。本公司股東應佔淨利潤逾人民幣596,000,000元，較二零零七年度減少68.1%；每股盈利為人民幣0.50元。本公司董事會（「董事會」）建議派發截至二零零八年十二月三十一日年度之末期股息每股人民幣0.1569元（含稅）。



作為全球規模最大的棉紡織品生產商，本集團產品銷售至海內外多個市場。在此情況下，本集團也難免受到經濟氣候惡化的影響。在這極具挑戰的市場環境下，本集團於二零零八年確立了「寧降利潤、不讓市場」的重要經營原則，採取了降價銷售策略，致力增加本集團在國內國際市場的佔有率，導

致利潤空間進一步縮減。本集團產品毛利率由二零零七年的約14.3%下降到二零零八年的約8.7%。不過，本集團透過積極推動技術改造，提高設備裝備水平及優化產品結構，提升產品檔次及質素，完善企業內部管控，為未來市場復蘇時抓住有利市場機遇奠定基礎。



展望將來，中國紡織行業環境仍然相當困難。歐美各國的實體經濟仍未擺脫衰退的困局，外需萎縮，中國紡織行業市場作為依賴出口的行業自然首當其沖。儘管中國政府在二零零八年下半年及二零零九年第一季先後多次提高部分紡織產品的出口退稅率至15%，並將於二零零九年第二季進一步把出口退稅率提高至16%。中國國務院（「國務院」）常務會議亦於二零零九年二月四日原則通過紡織工業的調整振興規劃，透過開拓市場、支持行業技術改造等多項具體措施，調整和振興中國紡織業，促進中國紡織行業的健康穩定發展，然而前述措施對於整體宏觀經濟環境的改善需要一定的時間，短期難以扭轉現狀。

另一方面，本集團相信，困難的全球經濟狀況，也為國內消費帶來巨大壓力。為抵禦前所未見的挑戰，國務院在二零零八年十一月公佈了擴大內需、促進經濟增長的十項措施，並推出了一個為期兩年

總額人民幣四萬億元的經濟刺激方案，實施擴大內需刺激經濟的政策。本集團相信，有關措施將有利於國內消費市場的發展，部分抵銷全球經濟衰退所帶來的衝擊。

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，魏橋紡織將根據市場需求，拓展國內市場份額，以把握市場商機。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，擴大業務的地域覆蓋範圍，提升產品的檔次及質量，加強在中高檔紡織品市場的發展。

同時，隨著競爭加劇，未來業內將出現市場整合的機會，優勢企業將得以進一步擴展市場空間。作為行業領導者，本集團將繼續提升生產技術，改善生產設備裝備水平，生產更多的高附加值產品，通過完善內部管理，嚴控生產成本，提高人均效率增強本集團的核心競爭力，從而在業內繼續領先同儕。

董 事 長 報 告

憑藉良好及完整營運狀況的優勢，以及穩健的財政實力，我們有信心克服現時市場上的挑戰，進一步鞏固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，發揮最大的潛力，締造佳績，為各位股東創造價值。

董事長

張紅霞

中國山東

二零零九年三月二十七日





行業回顧

二零零八年，從美國引發的金融海嘯，拖累全球經濟由盛轉衰。中國經濟亦面對嚴峻挑戰，出口比重較大的紡織行業全面受到影響，增速顯著放緩。據中國海關統計，二零零八年紡織品服裝出口1,852.2億美元，同比增長8.2%，增幅較二零零七年下降10.7個百分點。其中，棉紡織品及服裝出口717.69億美元，同比減少0.4%，增幅下降29.1個百分點。雖然歐盟自二零零八年一月一日起全面取消對中國10類紡織品出口的特保限制，令中國出口至該市場的紡織產品數量有所增長，但受下半年人民幣兌歐元匯率大幅升值及海外市場整體需求下降的影響，中國紡織品出口放緩局面仍然未能扭轉。二零零八年，內需拉動成為紡織行業保持一定增長的主要支撐力量。據中國棉紡織行業協會統計，二零零八年一至十一月份，規模以上紡織企業產品內銷佔主營業務收入總額的比重已經達到76.2%，較上年同期提高了1.8個百分點。

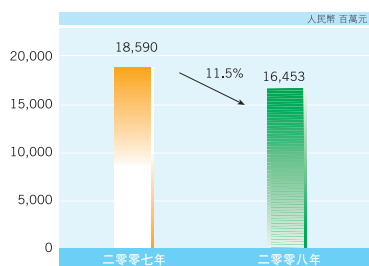
二零零八年整體來講，棉花收購的平均價格與上年同期基本持平。二零零八年一至八月份，棉花收購價格保持在高位運行，九月份棉花價格開始出現明顯下滑。於年內，中國棉花A指數平均每噸約人民幣13,664元，較去年同期下降1.8%。Cotlook A指數平均每磅71.39美分，比去年同期上漲10.2%。棉花價格的波動，給紡織行業控制生產成本帶來壓力。

回顧期內，全球商品價格隨著經濟環境惡化而持續下滑，令中國紡織行業經營相當困難。雖然各國政府積極挽救經濟，希望阻止經濟步入衰退，然而各國需求持續疲軟，中國紡織行業也不能獨善其身，經營情況十分困難，部分規模較小的廠商更被迫停產，加快了紡織行業整合的進度。

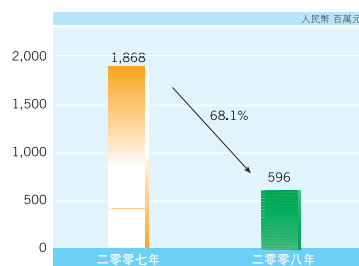
業務回顧

二零零八年是中國棉紡織行業經營非常困難的一年。上半年人民幣升值、出口退稅政策調整以及原材料價格上漲等構成沉重的生產成本壓力。為確保市場佔有率，本集團確定了「寧降利潤、不讓市場」這一策略，透過降價銷售，爭取穩定本集團客戶群，以鞏固本集團的業務基礎。下半年，全球金融危機進一步加劇，外需持續萎縮，棉紡織市場繼續低迷。在這種困難而多變的市場環境之中，魏橋紡織的經營業績亦深受影響。

收入



公司股東應佔淨利潤



截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣16,453,000,000元，較去年同期減少11.5%。主要因為，二零零八年上半年，人民幣升值、出口退稅率下調以及宏觀調控導致紡織品市場需求減少，整個年度棉紡織品市場欠佳。下半年，儘管部分紡織品及服裝的出口退稅率由11%提高至14%，中國政府亦透過各種經濟政策擴大內需，刺激消費，然而紡織品出口市場受到全球疲弱的經濟環境所影響而持續萎縮，令經營情況更為困難，使本集團收入下降。

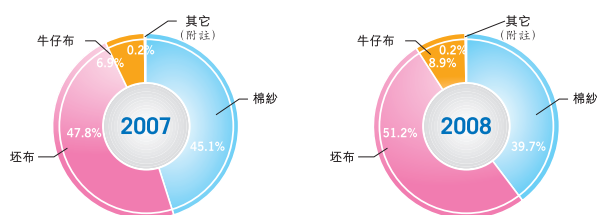




截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔淨利潤約為人民幣596,000,000元，同比減少68.1%；每股盈利為人民幣0.50元，下降67.9%。主要是由於受整個經濟環境的影響，國外紡織品市場需求下降，國內紡織品市場競爭加劇，集團為了增加市場份額及客戶資源，採取了降價銷售的策略，利潤空間減少。

下圖列示了截至二零零七年十二月三十一日止及二零零八年十二月三十一日止年度，按產品種類劃分之收入比例：

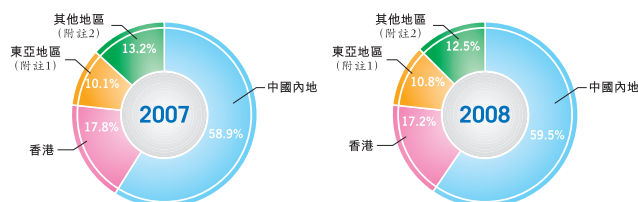
以產品種類劃分之收入比例



附註： 其它包括棉籽及其他附產品

截至二零零八年十二月三十一日止年度，坯布及牛仔布的收入佔比較去年有所上升，主要是因為本集團根據市場需求的變化，調整了產品結構。而棉紗收入佔比較去年下降，主要是因為棉紗出口市場受全球金融危機影響而持續萎縮，特別是針織紗市場需求低迷，競爭加劇，公司採取了降價銷售的策略，使棉紗收入下降。

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： 其他地區主要包括東南亞、美國、歐洲、台灣及非洲地區

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的國內收入以及出口各地區收入佔比與去年同期基本持平。

管理層討論及分析

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有四個生產基地，分別為：

1. 魏橋生產基地（第一、第二和第三生產區）；
2. 濱州生產基地（濱州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。

二零零八年度，本集團棉紗、坯布和牛仔布的產量分別約為819,000噸、1,452,000,000米和167,000,000米，較去年同期減幅分別為8.1%、11.8%和7.2%，主要是由於本集團根據市場需求調整產品結構，中高檔產品增加，從而造成產量略有減少。

回顧期內，本集團繼續積極擴大市場份額，鞏固客戶基礎。截至二零零八年十二月三十一日止，國內客戶達8,300名，海外客戶則逾810名，較去年同期均增長約3.8%，反映本集團擁有完善的銷售網絡和良好的客戶基礎。

財務回顧

收入、毛利和毛利率

下面列出截至二零零七年十二月三十一日止及二零零八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	截至二零零七年 十二月三十一日止年度			截至二零零八年 十二月三十一日止年度		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
棉紗	8,384,946	1,119,056	13.3	6,533,252	549,791	8.4
坯布	8,895,921	1,275,527	14.3	8,426,382	678,805	8.1
牛仔布	1,274,368	260,117	20.4	1,458,345	201,420	13.8
其它	34,351	7,671	22.3	35,108	718	2.0
	18,589,586	2,662,371	14.3	16,453,087	1,430,734	8.7

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率下降至8.7%，主要原因是一方面能源及原材料成本上升，本集團產品生產成本提高；另一方面，受宏觀經濟加速放緩的影響，下游企業對紡織品需求減少，本集團採取了降價銷售的策略，從而導致整體毛利率大幅下降。

銷售及分銷成本

截至二零零八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346,000,000元，較去年之人民幣410,000,000元減少15.6%。其中運輸成本由二零零七年的約人民幣320,000,000元減少15.9%至約人民幣269,000,000元，主要由於一方面隨着收入的下降，運輸費用支出相應減少。另一方面，下半年本集團的運輸費用單價有所下降。銷售佣金約人民幣34,000,000元與二零零七年持平。

行政開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣193,000,000元，與去年之約人民幣197,000,000元基本持平。

財務成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團財務成本約為人民幣697,000,000元，較去年之約人民幣726,000,000元減少4.0%，主要是由於本集團附息銀行借款減少而導致利息支出額減少。自二零零八年九月份，國內金融機構貸款利率下調亦對本年度利息支出有所影響。

流動資產及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣2,644,000,000元，相比二零零七年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣4,014,000,000元減少34.1%。主要是由於本集團於二零零八年上半年以人民幣2,210,000,000元購買了母公司山東魏橋創業集團有限公司（「集團公司」）的熱電資產。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動資產總額比流動負債總額）為1.0，主要是由於本集團於二零零八年三月購買了集團公司的熱電資產以及於二零零八年九月購買了鄒平高新熱電有限公司（以下稱「高新熱電」）的熱電資產，使流動資產額大幅減少，流動負債增加。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團投資活動現金流出淨額為人民幣1,847,000,000元，來自經營業務的現金流入淨額為人民幣1,787,000,000元，本集團主要以經營所得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應付業務所需。

截至二零零八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9天，較去年的18天減少，主要是由於受外需萎縮的影響，下半年本集團的出口收入減少，從而導致信用證結算減少，而信用證帳期長於國內銷售。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期由去年的82日增加至92日。主要由於紡織品市場需求減少，本集團半成品存貨增加。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已使用金融工具(主要指利率掉期)以減少利率變動的風險。

公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至二零零八年十二月三十一日止，本公司的股東應佔淨利潤約為人民幣596,000,000元，比去年之約人民幣1,868,000,000元減少68.1%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司的每股基本盈利為人民幣0.50元。

資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資本成本。於二零零八年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行借貸合共約人民幣8,427,000,000元。本集團有現金及現金等值物約人民幣2,644,000,000元。資本負債比率為42.9% (二零零七年：38.7%) (負債總額(包括扣除現金及現金等值物的付息銀行借貸)除以資產淨值)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團銀行貸款的25.0%為固定息率計算，餘下75.0%為按浮動息率計算。

本集團通過銀行貸款在資金的持續性及靈活性之間保持平衡，在任何十二個月的期間內，到期借款不超過貸款總額的50.0%。於二零零八年十二月三十一日，本集團40.0%的債務將於一年內到期。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的借款主要以人民幣和美元計算，其中美元之借貸佔總借貸之27.8%；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3.0%。

僱員及酬金政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有約113,000名員工，較去年減少約22,000名。人員的減少主要由於本集團通過對現有設備進行技術改造，用工量有所減少。而年內員工成本總額約人民幣2,175,000,000元，佔收入的13.2%。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

本集團的出口收入及進口採購是以美元結算，部分銀行存款和部分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，在人民幣升值的情況下，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團實現匯率收益約人民幣158,000,000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。

收購集團公司熱電資產

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，據此，本公司同意收購集團公司熱電資產，總代價為人民幣2,210,000,000元。是項收購已於二零零八年三月十八日經本公司股東會批准，總代價已於上半年支付完畢。

收購高新熱電資產

於二零零八年九月四日，本公司與高新熱電訂立資產置換協議，本公司以總代價為人民幣1,599,017,500元購買高新熱電所擁有的熱電資產。以人民幣291,476,160元向高新熱電轉讓本公司魏橋第一熱電廠的資產作為支付代價的一部分，其餘代價將通過向高新熱電供應剩餘電力沖抵。

二零零八年，該熱電資產的裝機發電容量約為420兆瓦，而蒸氣製造能力每小時約1,680噸。根據本公司與高新熱電訂立的超發電力供應協議，二零零八年度，本公司向高新熱電出售電力約687,000,000千瓦時，獲得售電收入約人民幣357,000,000元(含增值稅)，該收入已沖抵了部分剩餘代價。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團已授權並訂立的資本承擔約為人民幣50,000,000元(二零零七年：人民幣469,000,000元)；本集團無已授權而未訂立的資本承擔(二零零七年：無)。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並未於財務報表日撥備的或然負債為約人民幣86,000,000元(二零零七年：人民幣53,000,000元)的已開具的未到期信用證。

稅項

本集團的稅項由二零零七年度的約人民幣395,000,000元減少68.4%至二零零八年度的約人民幣125,000,000元。主要是由於本集團於回顧期內的稅前利潤大幅減少，企業所得稅率自本年初從33%降至25%。

期後事項

於二零零九年二月四日，國務院常務會議原則通過紡織工業的調整振興規劃，透過開拓市場、支持行業技術改造等多項具體措施，調整和振興中國紡織業。國務院通過的措施，包括開拓農村市場，多元化出口市場；新增中央投資中設立專項，重點支持紡紗織造，印染化纖行業技術，培育自主知名品牌；加快淘汰高能耗污染等落後工藝和設備；並優化區域佈局，於東部沿海發展技術及附加值含量高紡織品，新疆建設棉紗棉布棉紡品基地；將紡織服裝出口退稅率由14%提高至15%。根據中國財政部和國家稅務總局《關於提高輕紡電子信息等商品出口退稅率的通知》，自二零零九年四月一日起，將部分紡織服裝出口退稅率由15%提高至16%。

未來展望

我們相信，二零零九年市場環境仍然艱巨，前景將繼續受到不明朗因素的影響。雖然各國政府從二零零八年下半年起，多次大規模推出挽救經濟的政策，務求穩定整體發展，令經濟回復正軌，但是措施成效仍有待考驗。

在充滿挑戰的市場環境下，魏橋紡織將繼續積極提高生產裝備及改善營運效率，加強成本控制，以提升本集團的核心競爭力。同時，魏橋紡織會致力於拓展中、高檔產品市場份額，以保持及加強魏橋紡織作為國際採購客戶在中國乃至全球的首選供貨商的地位。

我們亦將繼續努力，實現魏橋紡織從大到強的提升，促進企業更加健康平穩的發展，持續為股東創造價值。



董事、監事及高層管理人員

執行董事

張紅霞

張紅霞女士，37歲，本公司董事長兼總經理。她畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑，為合資格政工員。張女士於二零零六年七月七日取得大連理工大學高級管理人員工商管理碩士學位。她負責監督本集團的一般營運，及制定本集團的業務策略，同時負責管理本集團的生產、營運，以及本集團產品的市場推廣。她於一九九九年加入本公司。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。她在棉紡織行業積逾十四年經驗。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，33歲，畢業於山東大學取得計算機及應用專業文憑。張女士其後於一九九六年取得人民大學的計算機應用專業文憑，並於二零零六年取得清華大學的創新管理MIA高級研修班高級文憑及於二零零六年七月取得大連理工大學頒發的高級管理人員工商管理碩士學位。於二零零六年十一月六日舉行的本公司臨時股東大會上通過委任其為董事。張女士於棉紡織業擁有逾八年管理經驗。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，44歲，本公司副總經理及財務總監，畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑。他負責監督本集團的財務及會計職能。他於一九九九年加入本公司。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。他在棉紡織行業積逾二十年工作經驗。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，35歲，為本公司公司秘書。畢業於山東師範大學，取得企業管理專業文憑，為合資格經濟師。她負責與齊興禮先生一起監督本集團的財務及會計職能，並負責董事會秘書工作。她於一九九九年加入本公司。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。她於棉紡織行業積逾十年經驗。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，62歲，畢業於安徽財貿學院，取得棉花檢驗專業文憑，為合資格高級經濟師。他於一九九九年加入本公司。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。張先生之前曾任第五油棉車間主任、生產股股長、副廠長、廠長，鄒平縣位橋棉紡織廠黨委書記、廠長，集團公司總經理，本公司董事長，魏聯印染董事長、鄒平縣黛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；他現時兼任山東位橋染織有限公司(「位橋染織」)董事長(由一九九四年七月二十七日起)，鄒平縣供銷合作社聯合社(「縣聯社」)的黨委書記(由一九九八年三月八日起)，集團公司董事長(由一九九八年四月十四日起)，威海魏橋董事長(由二零零一年七月二十五日起)，濱州工業園董事(由二零零一年十一月二十六日起)，魏橋漂染董事(由二零零三年六月二十八日起)，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，44歲，畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑。於二零零二年加入本公司。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司董事。他曾經在第五油棉從事棉花收購及保管工作，曾任第五油棉業務科副科長，集團公司棉花購銷處副處長；他現時兼任集團公司原料採購部部長。

趙素華

趙素華女士，39歲，結業於青島大學成人教育學院，取得紡織工程營理專業文憑。她於一九九九年加入本公司。她在棉紡織行業積逾十一年管理經驗。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，44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十四年管理經驗。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，54歲，畢業於加拿大滑鐵盧大學，獲數學學士學位。陳先生曾任中國金展控股有限公司執行董事，偉世服務顧問有限公司助理副總裁，怡富投資服務有限公司董事，滙豐投資管理有限公司執行董事，香港政府中央政策組成員，消費者訴訟基金執行委員會委員，國際扶輪社香港尖沙咀東社長，百富勤資金管理有限公司董事，香港海洋公園董事局成員，香港海洋公園投資委員會主席；道亨基金管理有限公司董事兼總經理暨投資總監，香港投資基金公會中國事務委員會主席，香港貿易發展局金融委員會委員，麥理浩爵士信託基金投資委員會成員，他目前為滙駿資產管理有限公司之主席兼行政總裁。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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司獨立非執行董事，任期由二零零六年六月六日起生效。

董事、監事及高層管理人員

徐文英

徐文英先生，57歲，畢業於天津輕工業學院，取得輕化工機械專業文憑。他為合資格教授級的高級工程師。他曾任呼和浩特內蒙古化學纖維廠的工程師、副車間主任、技術科科長、副廠長及總工程師；紡織工業部(其後易名為中國紡織總會)計劃部門技術改造處的副處長；以及中國紡織工業協會的副秘書長。他現時為中國紡織工業協會產業部的副主任，中國棉紡織行業協會理事長，中國色織行業協會理事長，紡織企業技術進步諮詢服務中心主任，並為黑牡丹(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的獨立董事。他於二零零三年六月二十七日舉行的本公司股東大會上通過委任其為獨立非執行董事。他於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司獨立非執行董事，任期由二零零六年六月二十七日起生效。

王乃信

王乃信先生，57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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立非執行董事。

監事

劉明平

劉明平先生，41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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的監事。

董事、監事及高層管理人員

律天夫(獨立監事)

律天夫先生，74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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立監事。他現時並無於本集團擔任任何其他職位。

王薇(獨立監事)

王薇女士，68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。於二零零六年六月六日舉行的本公司周年股東大會上通過委任，連任為本公司的獨立監事。她現時並無於本集團擔任任何其他職位。

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，37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十一年管理經驗。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，38歲，一九九二年畢業於山東大學。現任本公司會計主管(自二零零四年九月十日起)。他曾任鄒平縣財政局經濟開發投資公司科員，山東濱洲會計師事務所鄒平分所審計員，鄒平鑒鑫會計師事務所審計部主任。

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二零零八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。截至二零零八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

本集團截至二零零八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二零零八年十二月三十一日的財務狀況，載於本年報第64至第66頁及第71至第72頁的經審核財務報表。

董事建議向於二零零八年四月三十日業務終結時名列公司股東名冊的股東，派付截至二零零八年十二

月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.1569元（含稅）。概無任何本公司的股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。這項派發股息建議已納入經審核財務報表內，作為資產負債表資本及儲備內一項保留利潤的分配。

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》（「以下統稱《企業所得稅法》」）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。

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二零零四年十二月三十一日止、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年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第64至第66頁本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八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				
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	11,088,224	13,584,389	19,826,154	18,589,586	16,453,087
銷售成本	(9,231,047)	(11,340,259)	(16,503,064)	(15,927,215)	(15,022,353)
毛利	1,857,177	2,244,130	3,323,090	2,662,371	1,430,734
其他收入及收益	159,022	189,536	350,250	466,921	629,849
銷售及分銷成本	(275,899)	(344,868)	(358,816)	(410,222)	(346,116)
行政開支	(143,524)	(151,059)	(177,341)	(196,971)	(193,173)
撥回未動用福利撥備	—	—	—	534,362	—
其他開支	(59,509)	(81,788)	(109,609)	(57,821)	(103,991)
財務成本	(290,383)	(420,167)	(720,003)	(726,014)	(696,714)
稅前利潤	1,246,884	1,435,784	2,307,571	2,272,626	720,589
稅項	(420,405)	(187,390)	(616,745)	(394,521)	(124,534)
年內利潤	826,479	1,248,394	1,690,826	1,878,105	596,055
應佔份額：					
母公司股權持有人	825,535	1,242,473	1,685,405	1,868,471	596,212
少數股東損益	944	5,921	5,421	9,634	(157)
	826,479	1,248,394	1,690,826	1,878,105	596,055

資產與負債

	十二月三十一日				
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總資產	16,388,853	24,704,766	26,140,632	26,748,676	27,296,250
總負債	10,228,695	14,783,418	14,018,831	13,276,020	13,830,749

物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於截至二零零八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二零零八年十二月三十一日止年度內的詳情，載於財務報表附註31。

本公司並無任何購股權計劃。

優先購買權

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

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司於截至二零零八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二零零八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二零零八年十二月三十一日止年度內的變動詳情，分別載於財務報表附註32及合併權益變動報表。

可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，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979,000,000元。此外，根據本公司章程，本公司保留利潤約為人民幣3,963,000,000元可作股息予以分派。

主要客戶及供應商

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，向本集團五大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售總額的14.5%。向本集團最大客戶的銷售，相當於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售總額的4.7%。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，向本集團五大供應商的採購，相當於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的採購總額的20.9%。

向本集團最大供應商的採購，相當於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的採購總額的8.3%。

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	直至二零零九年六月六日
張艷紅	直至二零零八年股東週年大會舉行當日
齊興禮	直至二零零九年六月六日
趙素文	直至二零零九年六月六日

非執行董事：

張士平	直至二零零九年六月六日
王兆停	直至二零零九年六月六日
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	直至二零零九年六月六日
徐文英	直至二零零九年六月二十七日
陳永祐	直至二零零九年六月六日

監事：

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

附註：獨立監事

董事、監事及高管人員

董事、監事及本公司高管人員的履歷詳情載於本報告第22至第27頁。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之股東週年大會上，普通決議案將提呈予本公司股東，以重選本公司部分董事及監事。

重選董事及監事

本公司部分董事及監事須於本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之股東週年大會上重選。需要重選董事及監事之履歷載於本年報「董事、監事及高層管理人員」一詳。下載根據上市規則第13.51(2)條所需之其他資料。

張紅霞

除本年報所披露者外，張女士並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且張女士於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。張女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張士平先生及張艷紅女士分別為其父親及妹妹除外。張女士於本公司擁有17,700,400股內資股的權益。張女士擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣60萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

張艷紅

除本年報所披露者外，張女士並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且張女士於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。張女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張士平先生及張紅霞女士分別為其父親及姐姐除外。張女士於本公司並沒有擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例)。張女士擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣60萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

齊興禮

除本年報所披露者外，齊先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且齊先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。齊先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。齊先生於本公司擁有6,042,500股內資股的權益。齊先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪為二零零九年度不低於人民幣60萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關齊先生重選之其他事宜須知會本公司股。

趙素文

除本年報所披露者外，趙女士並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且趙女士於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。趙女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。趙女士於本公司並沒有擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例)。趙女士擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，

任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣60萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關趙女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

張士平

除本年報所披露者外，張先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且張先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。張先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連，惟張紅霞女士和張艷紅女士為其女兒除外。張先生於本公司擁有5,200,000股內資股的權益。張先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣10萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關張先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

王兆停

除本年報所披露者外，王先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且王先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。王先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王先生於本公司並無擁有任何股權利益（定義見證券及期貨條例第XV）。王先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合約，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣10萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

王乃信

除本年報所披露者外，王先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且王先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。王先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王先生於本公司並無擁有任何股權利益（定義見證券及期貨條例第XV）。王先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任

期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣10萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

徐文英

除本年報所披露者外，徐先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且徐先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。徐先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。徐先生於本公司並無擁有任何股權利益（定義見證券及期貨條例第XV）。徐先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣10萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關徐先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

陳永祐

除本年報所披露者外，陳先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位。陳先生於過去三年曾擔任建發國際(控股)有限公司(一家於香港上市的公司，二零零八年六月十八日更名為神州資源集團有限公司)獨立非執行董事職位。陳先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。陳先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼董事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣10萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關陳先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

劉明平

除本年報所披露者外，劉先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且劉先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。劉先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。劉先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV)。劉先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立服務合

約，任期三年。彼監事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣3萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關劉先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

律天夫

除本年報所披露者外，律先生並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且律先生於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。律先生與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。律先生於本公司並無擁有任何股權利益(定義見證券及期貨條例第XV)。律先生擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼監事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣3萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關律先生重選之其他事宜須知會本公司股東。

王薇

除本年報所披露者外，王女士並無於本公司及其子公司擔任任何職位，且王女士於過去三年並無擔任其他上市公司之任何董事職位。王女士與本公司其他任何董事、監事、高層管理人員、主要股東、管理層股東或控股股東概無任何關連。王女士於本公司並無擁有任何股權利益（定義見證券及期貨條例第XV）。王女士擬於截至二零零八年十二月三十一日止年度股東週年大會日期與本公司訂立聘書，任期三年。彼監事酬金年薪二零零九年度不低於人民幣3萬元，但不高於二零零八年度年薪的150%，具體數額將提請本公司二零零八年股東週年大會授權本公司董事會確定。該年薪乃按其服務年期、經驗及／或資歷而釐定。並無有關王女士重選之其他事宜須知會本公司股東。

董事及監事於合約中的權益

除財務報表附註37「關聯方交易」的附註及下文「關連交易」一節所述的交易外，本公司或其任何子公司於二零零八年內任何期間或二零零八年終，均無簽訂與本集團的業務有重大關係而任何董事或監事直接或間接佔有重大利益的重要合約。

重要合約

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

於二零零八年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，以下人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在所有情況下均可在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的面值10%或以上的任何類別股本的權益或有關該等股本的任何購股權如下：

於本公司內資股（「內資股」）的好倉：

股東名稱	內資股數目 (附註1)	於二零零八年 十二月三十一日 佔已發行 內資股股本 總額的 概約百分比 (%)	於二零零八年 十二月三十一日 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
鄧平縣供銷合作社聯合社（「縣聯社」）	738,895,100 (附註2)	94.64	61.86
中信信托投資有限責任公司	738,895,100 (附註3)	94.64	61.86

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)	於二零零八年 十二月三十一日 佔已發行 H股股本總額的 概約百分比 (%)	於二零零八年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
Brandes Investment Partners, L.P.	投資經理	74,337,500 (好倉) (附註5)	17.97	6.22
The Bank of New York Mellon	託管公司/ 核准借出代理	68,500,600 (好倉)	16.56	5.74
		60,630,900 (可借出股份) (附註6)	14.66	5.08
The Bank of New York Mellon Corporation	受控制法團權益	68,500,600 (好倉)	16.56	5.74
		60,630,900 (可借出股份) (附註6)	14.66	5.08
Mellon Financial Corporation	受控制法團權益	41,073,100 (好倉) (附註7)	9.93	3.44
AllianceBernstein L.P.	投資經理及 受控制法團權益	31,501,200 (好倉) (附註8)	7.62	2.64
Wellington Management Company, LLP	投資經理	25,260,500 (好倉) (附註9)	6.11	2.11

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投資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。中信信託投資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. 74,337,500股H股由Brandes Investment Partners, L.P.以其投資經理身份持有。
6. The Bank of New York Mellon Corporation根據證券及期貨條例被視為擁有權益的68,500,600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。
7. 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。
8. 在本公司的31,501,200股H股中，30,488,600股H股由AllianceBernstein L.P.以投資經理身份持有。559,500股H股及453,100股H股分別由AllianceBernstein Limited及AllianceBernstein Investment Management Australia Limited持有，兩者均為AllianceBernstein Corporation of Delaware完全控制的法團。AllianceBernstein Corporation of Delaware為AllianceBernstein L.P.完全控制的法團。
9. 25,260,500股H股由Wellington Management Company, LLP以投資經理身份持有。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，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（「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。

董事、監事及最高行政人員於股份中的權益

於二零零八年十二月三十一日，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：

於本公司內資股的好倉：

權益類別	內資股數目 (附註1)	於二零零八年 十二月三十一日	
		佔已發行 內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	於二零零八年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
張紅霞 (執行董事／董事長)	實益	17,700,400	2.27
齊興禮 (執行董事)	實益	6,042,500	0.77
張士平 (非執行董事)	實益	5,200,000	0.67

附註1：非上市股份

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：

		於二零零八年 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，於二零零八年十二月三十一日，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

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

關連交易

根據上市規則，財務報表附註37的「關聯方交易」亦構成關連交易，須遵守主板上市規則第14A章有關規定。

本集團截至二零零八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。

截至二零零八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，根據香港交易有限公司證券上市規則（「上市規則」），為本公司的關連人士。
2. 魏橋漂染為集團公司擁有40%權益的公司。魏聯印染為集團公司擁有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55%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。由於以上九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。

本公司向集團公司收購熱電資產

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，據此，本公司同意向集團公司收購熱電資產，總代價人民幣2,210,000,000元（相當於約港幣2,376,344,000港元）。是項收購已於二零零八年三月完成。於收購後，本集團擁有並自行經營熱電資產，該熱電資產分別配有裝機容量約為1,260兆瓦，而蒸汽製造能力每小時約為3,720噸。

此項交易為本公司的關連交易，而非持續性關連交易。

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。

- (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。

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，年租合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37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，最多為山東省相關電網向該公司出售電力的價格。有關補充協議的通函已於二零零八年十月三十一日發佈。

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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零零八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	截至二零零八年 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	1,419,241
(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	24,082
3. 集團公司向本集團出租土地使用權	13,329
4. 本公司向集團公司供應超發電力	1,186,925

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。

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52和53頁企業管治報告中的偏離行為外，本公司已應用上市規則附錄14的企業管治常規守則所載的原則，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直遵守守則內的所有規定。

公眾持股量

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

審核委員會

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。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零零九年三月二十七日舉行，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二零零八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二零零八年股東週年大會上提呈。

截至二零零八年十二月三十一日止六個年度，本公司並無更換核數師。

代表董事會

董事長

張紅霞

中國山東

二零零九年三月二十七日

監事會報告

各位股東：

二零零八年，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。二零零八年度，公司監事會工作報告如下：

一、監事會工作情況

二零零八年，監事會共召開五次會議。會議召開的具體時間、地點、出席情況及會議內容是：

1、二零零八年一月二十九日，第三屆監事會第五次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《關於公司收購山東魏橋創業集團有限公司部分熱電資產的議案》、《關於公司向山東魏橋創業集團有限公司銷售剩餘電力的議案》、《關於公司向山東魏橋創業集團有限公司租賃土地使用權的議案》；《關於公司召開二零零八年第一次臨時股東大會的議案》；

2、二零零八年三月二十八日，第三屆監事會第六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《二零零七年度監事會工作報告》、《截至二零零七年十二月三十一日的經審計的財務報告》、《二零零七年度利潤分配方案》、《二零零七年度財務決算報告》；

3、二零零八年九月一日，第三屆監事會第七次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《關於公司與鄒平高新熱電有限公司熱電資產置換的議案》、《關於公司與鄒平高新熱電有限公司銷售剩餘電力的議案》、《關於公司與鄒平高新熱電有限公司租賃土地使用權的議案》；

4、二零零八年九月十二日，第三屆監事會第八次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議討論通過了安永會計師事務所出具的截至二零零八年六月三十日止六個月的審閱報告；

5、 二零零八年十月二十日，第三屆監事會第九次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了：

- (1) 本公司與集團公司擬簽署的原料供應協議，自二零零九年一月一日起，日期為期三年；
- (2) 本集團根據原料供應協議向母集團供應原材料一項持續關連交易二零零九年至二零一一年之年度上限；
- (3) 本公司與伊藤忠商事株式會社（「伊藤忠」）重續的原材料供應協議，以及本公司依據該協議向伊藤忠供應棉紗及棉布一項持續關連交易二零零九年至二零一一年之年度上限；
- (4) 本公司與集團公司簽署的關於《電力供應協議》的補充協議；及
- (5) 本公司關於召開臨時股東大會的議案。

二、監事會對公司二零零八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。監事會認為二零零八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。

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，認為本公司二零零八年度財務報告能夠真實地反映本公司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。

二零零九年，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
二零零九年三月二十七日

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，二零零八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

於二零零八年十二月三十一日，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 (二零零八年五月三十日獲委任)
王曉芸女士 (二零零八年五月三十日獲委任)

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；擬定公司並合併、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。

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六次會議。

以下為年內董事會舉行的董事會會議出席記錄：

董事會成員	二零零八年度 舉行的董事會 會議出席率	
	出席	缺席
張紅霞女士	6/6	
張艷紅女士	6/6	
齊興禮先生	6/6	
趙素文女士	6/6	
張士平先生	6/6	
王兆停先生	6/6	
趙素華女士	3/6 ^(註1)	
王曉芸女士	3/6 ^(註1)	
陳永祐先生	6/6	
徐文英先生	6/6	
王乃信先生	6/6	

所有獨立非執行董事均獨立於本公司及其任何子公司。

註1：趙素華女士和王曉芸女士於本公司二零零八年五月三十日舉行的股東週年大會上獲委任。

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，並任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。

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

二零零八年三月二十八日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 審議及批准國際核數師報告；
2. 審議及批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止經審核的財務報告；
3. 審議及批准本公司二零零七年度利潤分配方案；
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二零零八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二零零八年十二月三十一日止年度的國際核數師；及
5. 審議及批准二零零七年執行商定程序報告。

二零零八年九月十二日，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子公司（「本集團」）截至二零零八年六月三十日止的帳目所載資料（「中期帳目」），並確認已評審盈利的質素及該等材料；
- (2) 截至二零零八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) 有關截至二零零八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) 截至二零零八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二零零八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，無誤導成份，且在財務報表中明顯地披露；

- (6) 審核委員會已審查董事會報告、主席報告及管理層討論和分析，並確認該等材料已中肯公正地反映出本集團的表現與財政狀況，及與截至二零零八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佈的會計準則編製、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：批准中期帳目。

角色及職能

審核委員會主要負責：

- (一) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題（凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因）；

- (二) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；如有超過一間審計公司參與工作，則應確保彼此的工作相互協調；
- (三) 就外聘核數師提供的非核數服務制定政策，並予以執行；
- (四) 監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目及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；

(九) 須確保內部核數部門和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部核數部門在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部核數功能是否有效；

(十) 檢討集團的財務及會計政策及實務；

(十一) 檢查外聘核數師給予管理層的查核情況說明書、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；

(十二) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的查核情況說明書中提出的事宜；

(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2次會議，以下為審核委員會於截至二零零八年十二月三十一日止年度舉行的審核委員會會議記錄：

截至二零零八年 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。

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。

截至二零零八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

二零零八年度 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，不會對公造成過重負擔；
- (5) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；及
- (6) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

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、單獨或並合併持有公司有表決權的股份總數5%以上的股東提出。

擬於二零零八年股東週年大會修訂本公司章程

根據二零零九年一月一日起生效的上市規則，在滿足特定情況下，本公司可以使用電子形式與本公司股東通訊，本公司擬於二零零八年股東週年大會上修訂本公司章程，有關修訂詳情列載如下：

1. 關於公司章程第8.9條

公司章程第8.9條原文為：

股東大會通知應當向股東（不論在股東大會上是否有表決權）以專人送出或者以郵資已付的郵件送出，受件人地址以股東名冊登記的地址為準。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。

前款所稱公告，應當於會議召開前45日至50日的期間內，在國務院證券主管機構指定的一家或者多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。

公司發出股東大會通知，應保證登記地址在香港的外資股股東有足夠時間行使其權利或按通知的條款行事。

現擬修訂為：

股東大會通知應當向股東（不論在股東大會上是否有表決權）以專人送出或者以郵資已付的郵件送出，受件人地址以股東名冊登記的地址為準。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。

前款所稱公告，應當於會議召開前45日至50日的期間內，在國務院證券主管機構指定的一家或者多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東會議的通知。

公司也可採取符合法律法規、國務院證券監督管理機構有關規定及公司上市地上市規則的其它公告形式通知股東有關股東會議。

公司發出股東大會通知，應保證登記地址在香港的外資股股東有足夠時間行使其權利或按通知的條款行事。

2. 關於公司章程第15.4條

公司章程第15.4條原文為：

公司的財務報告應當在召開股東大會年會的20日以前備置於本公司，供股東查閱。公司的每個股東都有權得到本章中所提及的財務報告。

公司應當將財務報告之複印本連同資產負債表（包括中國法律、行政法規規定須予附載的各份文件）及損益帳或收支帳（含前述報告）以郵資已付的郵件寄給每個境外上市外資股股東。財務報告最遲須於股東大會年會前21天送達或寄至每名股東，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。

現擬修訂為：

公司的財務報告應當在召開股東大會年會的20日以前備置於本公司，供股東查閱。公司的每個股東都有權得到本章中所提及的財務報告。

公司應當將財務報告之複印本連同資產負債表（包括中國法律、行政法規規定須予附載的各份文件）及損益帳或收支帳（含前述報告）以郵資已付的郵件寄給每個境外上市外資股股東。財務報告最遲須於股東大會年會前21天送達或寄至每名股東，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。

公司除依據郵寄方式將前款所述材料送達至每名股東外，在滿足法律法規、國務院證券監督管理機構有關規定及公司上市地上市規則的條件下，公司也可以選擇通過公司網站登載等方式向股提供前款所述資料。

3. 關於公司章程第24.1條

公司章程第24.1條原文為：

公司發給H股股東的通知、資料或書面聲明，須按每一H股股東註冊地址專人送達持有註冊股份的H股股東，或以郵遞等方式根據股東名冊所載地址寄予每一位H股股東。

現擬修訂為：

公司發給H股股東的通知、資料或書面聲明，須按每一H股股東註冊地址專人送達持有註冊股份的H股股東，或以郵遞等方式根據股東名冊所載地址寄予每一位H股股東。

公司除依據前款以專人或郵寄的方式向每一位H股股東送達有關通知、資料或書面聲明外，在滿足法律法規、國務院證券監督管理機構有關規定及公司上市地上市規則的條件下，公司也可以選擇通過公司網站登載等方式向每一位H股股東提供前款所述資料。

擬於二零零八年股東週年大會獲得一項一般性授權

本公司董事會擬於二零零八年股東週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。詳情請參閱本公司二零零八年股東週年大會通告特別決議案18。

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。

截止二零零八年十二月三十一日，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：

二零零八年度
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佈的財務資料均屬可靠。本公司各合資格管理人員按持續準則維持及監察內部監控系統。

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週年大會或其他股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

登記股東以郵寄方式收取股東大會通告。大會通告載有議程、提呈的決議案及投票表格。

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

股東或投資者可通過以下方式向本公司查詢及提出意見：

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，與投資者交流及公佈最新的業務發展計劃。

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

獨立核數師報告



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

致：魏橋紡織股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師已審核第64至150頁所載魏橋紡織股份有限公司的財務報表，包括二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、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。

獨立核數師報告

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

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

意見

本核數師認為，此等財務報表根據香港財務報告準則足以真實及公允地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日此年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零零九年三月二十七日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	5	16,453,087	18,589,586
銷售成本		(15,022,353)	(15,927,215)
毛利		1,430,734	2,662,371
其他收入及收益	5	629,849	466,921
銷售及分銷成本		(346,116)	(410,222)
行政開支		(193,173)	(196,971)
撥回未動用福利撥備	6(b)	—	534,362
其他開支		(103,991)	(57,821)
財務成本	9	(696,714)	(726,014)
稅前利潤	6	720,589	2,272,626
稅項	10	(124,534)	(394,521)
年內利潤		596,055	1,878,105
應佔份額：			
母公司股權持有人	11	596,212	1,868,471
少數股東損益		(157)	9,634
		596,055	1,878,105
股息			
擬派末期股息	12(b)	187,400	597,813
母公司普通股權持有人應佔之每股盈利			
基本—本年度利潤	13	人民幣0.50元	人民幣1.56元

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	18,449,075	16,099,869
投資物業	15	125,727	—
土地租約預付款項	16	123,409	126,225
無形資產	17	4,501	5,701
遞延稅項資產	30	118,007	70,088
非流動資產總值		18,820,719	16,301,883
流動資產			
存貨	19	3,780,115	3,587,791
應收貿易賬款	20	427,019	902,185
應收關聯方款	22	226	1
應收直接控股公司款	22	258,788	1,579
預付款項、按金及其他應收款	21	49,436	96,437
金融衍生工具	27	292	5,983
已抵押定期存款	23	270,435	154,080
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,045,627	1,684,688
現金及現金等值物	23	2,643,593	4,014,049
流動資產總值		8,475,531	10,446,793
流動負債			
應付貿易賬款	24	2,847,475	1,375,533
應付票據	25	680,000	649,151
應付關聯方款	22	9,969	16,882
應付直接控股公司款	22	959	37,793
其他應付款及應計款項	26	1,193,006	761,942
金融衍生工具	27	1,245	219
附息銀行貸款，短期部分	28	3,329,350	4,278,627
應付稅項		520,236	965,295
應付股息		—	104,223
遞延收入，短期部分	29	8,982	7,651
流動負債總值		8,591,222	8,197,316

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動(負債)/資產淨值		(115,691)	2,249,477
資產總值減流動負債		18,705,028	18,551,360
非流動負債			
附息銀行貸款，非短期部分	28	5,097,305	4,948,133
遞延收入	29	131,834	124,798
遞延稅項負債	30	10,388	5,773
非流動負債總值		5,239,527	5,078,704
資產淨值		13,465,501	13,472,656
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	31	1,194,389	1,194,389
儲備	32	11,987,289	11,578,477
擬派末期股息	12(b)	187,400	597,813
少數股東權益		13,369,078	13,370,679
		96,423	101,977
權益總值		13,465,501	13,472,656

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	母公司股權持有人應佔						少數		權益總值 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	未派股息 人民幣千元	總計 人民幣千元	股東權益 人民幣千元		
於二零零七年一月一日	1,194,389	6,678,052	819,437	2,810,330	525,531	12,027,739	94,062	12,121,801	
宣派二零零六年末期股息	—	—	—	—	(525,531)	(525,531)	—	(525,531)	
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	(1,719)	(1,719)	
年內利潤	—	—	—	1,868,471	—	1,868,471	9,634	1,878,105	
擬派二零零七年末期股息(附註12(b))	—	—	—	(597,813)	597,813	—	—	—	
由資本儲備轉撥至保留利潤(a)	—	(4,672)	—	4,672	—	—	—	—	
轉撥自保留利潤	—	—	153,221	(153,221)	—	—	—	—	
於二零零七年十二月三十一日	1,194,389	6,673,380(b)	972,658(b)	3,932,439(b)	597,813	13,370,679	101,977	13,472,656	

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	母公司股權持有人應佔						少數		權益總值 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	未派股息 人民幣千元	總計 人民幣千元	股東權益 人民幣千元	權益總值 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 轉讓權益予母公司(c)	—	—	—	—	(597,813)	(597,813)	—	(597,813)	
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	(513)	(513)	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	(4,884)	(4,884)	
擬派二零零八年末期股息 (附註12(b))	—	—	—	596,212	—	596,212	(157)	596,055	
轉撥自保留利潤	—	—	—	(187,400)	187,400	—	—	—	
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	

(a) 根據由二零零七年一月一日生效的最新中國會計準則(「中國會計準則」)，已收取的政府撥款毋須再計入資本儲備。根據香港會計準則第20號在綜合收益表內確認並轉撥至資本儲備的過往年度的遞延收入在二零零七年度撥回保留利潤。

(b) 該等儲備賬目包括於二零零八年十二月三十一日綜合資產負債表內的綜合儲備人民幣11,987,289,000元(二零零七年：人民幣11,578,477,000元)。

(c) 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」的少數股東劉光民先生以代價人民幣520,000元將其全部股份轉讓予本公司，使得該子公司由本公司全資擁有。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務的現金流量			
稅前利潤		720,589	2,272,626
就以下各項作出的調整：			
財務成本	9	696,714	726,014
銀行利息收入	5	(85,115)	(84,393)
確認遞延收入	5	(7,873)	(6,447)
出售物業、廠房及設備的虧損	6	30,507	10,048
公允值虧損／(收益)，淨額：			
金融衍生工具	6	6,717	(9,982)
折舊	6	1,183,649	1,082,963
淨滙兌損益	5, 6	(158,323)	(226,310)
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	(2,416)	—
應收貿易賬款減值撥備	6	(15,212)	—
物業及投資物業減值	6	22,899	—
存貨準備的撥備／(轉回)	6	27,396	(124,350)
		2,423,548	3,644,185
存貨(增加)／減少		(219,720)	114,123
應收貿易賬款減少／(增加)		441,683	(262,326)
預付款項、按金及其他應收款減少／(增加)		28,225	(35,859)
應收直接控股公司款項增加		(257,209)	—
應付關聯方淨額(減少)／增加		(7,138)	12,665
應付直接控股公司款項減少		(36,834)	(126,584)
應付貿易賬款增加		305,610	476,183
應付票據增加／(減少)		30,849	(10,849)
其他應付款及應計款項增加／(減少)		402,002	(605,512)
		3,111,016	3,206,026
經營業務產生的現金		(710,976)	(727,951)
已付利息		(612,897)	(334,749)
已繳中國企業所得稅			
經營業務現金流入淨額		1,787,143	2,143,326

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息		79,970	77,725
購置物業、廠房及設備		(2,571,441)	(1,277,518)
已收政府撥款	29	16,240	37,405
出售物業、廠房及設備的所得款項		104,014	13,598
收購少數股東權益		(520)	—
物業租賃收益	5	2,416	—
存款期為超過三個月的非抵押 定期存款減少／(增加)		639,061	(402,774)
已抵押存款增加		(116,355)	(47,554)
投資活動的現金流出淨額		(1,846,615)	(1,599,118)
融資活動的現金流量			
新增銀行貸款		4,877,012	5,994,854
償還銀行貸款		(5,469,432)	(6,236,540)
已付母公司股權持有人股息		(702,036)	(489,016)
支付予少數股東的股息		(4,884)	(1,719)
融資活動的現金流出淨額		(1,299,340)	(732,421)
現金及現金等值物增加淨額		(1,358,812)	(188,213)
年初的現金及現金等值物		4,014,049	4,209,714
滙兌率變動影響，淨額		(11,644)	(7,452)
年終的現金及現金等值物	23	2,643,593	4,014,049
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	23	2,058,743	3,795,203
未作抵押的三個月內到期定期存款		584,850	218,846
	23	2,643,593	4,014,049

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	14,558,966	12,382,808
投資物業	15	125,727	—
於子公司的投資	18	1,201,411	1,200,891
遞延稅項資產	30	45,009	31,747
非流動資產總值		15,931,113	13,615,446
流動資產			
存貨	19	2,951,696	2,680,917
應收貿易賬款	20	407,717	842,100
應收票據		—	4,749
應收子公司款	18	762,978	1,101,500
應收關聯方款	22	226	1
應收直接控股公司款	22	257,211	—
預付款項、按金及其他應收賬款	21	37,522	83,682
金融衍生工具	27	292	5,983
已抵押定期存款	23	264,515	77,062
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	23	1,045,627	1,684,688
現金及現金等值物	23	2,155,365	3,687,438
流動資產總值		7,883,149	10,168,120
流動負債			
應付貿易賬款	24	2,633,305	1,119,186
應付票據	25	450,000	477,300
應付子公司款	18	88,469	206,498
應付關聯方款	22	9,969	15,602
應付直接控股公司款	22	—	36,858
其他應付款及應計款項	26	920,783	524,105
金融衍生工具	27	1,245	219
付息銀行貸款，短期部分	28	2,613,401	3,184,145
應付稅項		466,267	820,257
應付股息		—	104,223
遞延收入，即期部分	29	1,331	—
流動負債總值		7,184,770	6,488,393

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動資產淨值		698,379	3,679,727
資產總值減流動負債		16,629,492	17,295,173
非流動負債			
附息銀行貸款，長期部分	28	3,802,305	4,493,133
遞延收入	29	17,087	2,400
非流動負債總值		3,819,392	4,495,533
資產淨值		12,810,100	12,799,640
權益			
已發行股本	31	1,194,389	1,194,389
儲備	32	11,428,311	11,007,438
擬派末期股息	12(b)	187,400	597,813
權益總值		12,810,100	12,799,640

張紅霞
執行董事

齊興禮
執行董事

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

1. 公司資料

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

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要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二零零八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，開支及未實現收益及虧損或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。

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團本年度的財務報表首次採納下列新訂及修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	對香港會計準則第39號「金融工具： 確認及計量」及對香港財務報告準則第7號「金融工 具：披露—金融資產重新分類」的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及司庫股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號	香港會計準則第19號—一定額利益資產的限額，最低 資本規定以及相互關係

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則的主要影響如下：

- (a) 對香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—金融資產重新分類」的修訂

香港會計準則第39號的修訂允許實體在符合特定標準的條件下，倘金融資產不再因近期出售或重新購入目的而持有，將非衍生金融資產由按公允價值計入損益類別重新分類為持作買賣，惟經實體於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產除外。

一項符合貸款和應收款定義的債務工具(如果於初始確認時未被要求歸類為持作買賣)可從按公允價值計入損益類別或(如果未被指定為可供出售)可供出售類別重新分類為貸款和應收款類別，前提是該項資產主體有意圖及能力在可預見的未來持有該資產或將該資產持至到期。

在極少數情況下，未被歸類為貸款和應收款可從持作買賣類別的金融資產分類至可供出售類別或持至到期類別(僅適用於債務工具)，前提是該項金融資產不再是以近期出售或重新購入為目的而持有。

金融資產須按其重新分類日期的公允價值進行重新分類，且金融資產於重新分類日期的公允價值將成為其新成本或攤銷成本(倘適用)。香港財務報告準則第7號的修訂要求對按上述情形重新分類的任何金融資產作出廣泛披露。該等修訂自二零零八年七月一日起生效。

由於本集團並未對其任何金融工具進行重新分類，故該等修訂對本集團財務狀況或經營業績並無影響。

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響 (續)

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及司庫股份交易」

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號要求當僱員獲授本集團股本工具的權利時作出的安排，不論是本集團向另一方收購之工具、或由股東提供所需的股本工具，均作為權益支付計劃列賬。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號亦註明涉及本集團內兩個或以上實體進行股份支付交易的會計處理方法。由於本集團現時並無該等交易，故該詮釋對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權安排」

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號適用於服務特許權安排的經營者及說明了如何記錄由服務特許權安排中產生的義務與權利。由於本集團成員公司並非服務特許權安排的經營者，故該詮釋對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「香港會計準則第19號－定額利益資產的限額，最低資本規定以及相互關係」

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號提出，根據香港會計準則第19號「僱員福利」如何評估有關定額利益計劃(包括存在最低資本要求撥款規定時)未來供款的退款或扣減款額可確認為資產的限額。由於本集團並無定額利益計劃，故該詮釋對本財務報表並無影響。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響

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號及 香港會計準則第27號 (修訂本)	香港財務報告準則第1號的修訂「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」的修訂本 ¹
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－歸屬條件及註銷」的修訂本 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本)	香港會計準則第32號「金融工具：列報」及香港會計準則第1號「金融工具的列報：可回售金融工具及清算時產生的責任」的修訂本 ¹
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 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
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 ¹
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 ⁴
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 ²

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈對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。除香港財務報告準則第5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外，其他修訂均於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效

* 香港財務報告準則之改進包括對香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號的修訂。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響 (續)

香港會計準則第27號修訂本規定所有來自子公司、聯營公司或共同控制實體的股息須於個別財務報表的損益表中確認。該修訂本僅於未來應用。香港財務報告準則第1號的修訂本容許首次採納香港財務報告準則的公司使用於個別財務報表以過往會計常規所得出公允值或賬面值的視作成本，計量其於子公司、聯營公司或共同控制實體的投資。本集團預期於二零零九年一月一日起採納香港會計準則第27號修訂本。此修訂本不會對綜合財務報表造成影響。由於本集團並非首次採納香港財務報告準則，故香港財務報告準則第1號的修訂本並不適用於本集團。

香港財務報告準則第2號修訂本僅為闡明歸屬條件為服務條件及表現條件。任何其他條件均為非歸屬條件。倘在實體或對方控制下的非歸屬條件未能達成而導致獎勵未能歸屬，則須入賬列為註銷。本集團並無訂立附帶非歸屬條件的股份支付計劃，因此該修訂本不大可能對股份支付的會計處理造成任何重大影響。

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須於日後應用，並將影響日後收購、失去控制權及與少數股東的交易。

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號「分部報告」，訂明實體應如何按照主要經營決策者就向各分部分配資源及評估其表現，對經營分部作出報告。該準則亦規定披露有關分部所提供產品及服務、本集團經營業務的地區以及來自本集團主要客戶收入的資料。本集團預期自二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響 (續)

香港會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為所有者權益變動及非所有者權益變動部分。權益變動報表僅包括與所有者進行交易的細節詳情，所有非所有者的權益變動則以單項呈列。此外，該準則引入綜合收益報表，不論於單份報表或兩份有聯繫報表內呈列所有於損益內確認的收入及開支項目，連同所有其他已直接於權益確認的收入及開支。本集團預期於二零零九年一月一日起採納香港會計準則第1號(經修訂)。

修訂後的香港會計準則第23號規定將購置、建造或生產符合條件的資產直接相關的借貸成本予以資本化。本集團目前關於借貸成本的政策符合修訂後準則的規定，該經修訂準則不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港會計準則第32號的修訂本規定當可回售金融工具及清算時所產生特定責任的工具符合多項指定特徵時，可獲有限度豁免而被分類為權益。香港會計準則第1號的修訂本要求披露若干有關該等分類為權益的可回售金融工具及責任的資料。由於本集團現時並無此類金融工具或責任，此修訂本不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港會計準則第39號的修訂指定對沖項目的單方面風險及指定通脹於特定情況下為對沖風險或部分。此準則闡明實體獲准指定金融工具的公允值變動或現金流變數其中部分為對沖項目。由於本集團並無進行任何有關對沖，此修訂本不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號規定，將授予顧客的客戶忠誠獎勵入賬列作其獲授獎勵有關銷售交易的獨立部分。銷售交易收取的代價在忠誠獎勵及銷售其他部分間分配。分配至忠誠獎勵的金額參考其公允值釐定，並遞延處理，直至獎勵被贖回或負債另行清償為止。由於本集團並無客戶忠誠獎勵計劃，該詮釋不適用於本集團，因此不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號將取代香港詮釋第3號收入－銷售發展物業的預售合約。此項詮釋闡明將房地產建造協議根據香港會計準則第11號建築合約入賬列作建築合約或根據香港會計準則第18號收入入賬列作商品或服務銷售協議的時間及方法。由於本集團現時並無參與任何房地產建設，故此項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響 (續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋16號就海外業務投資淨額對沖的會計處理方法提供指引。其中包括闡明(i)對沖會計處理方法僅適用於海外業務與母公司實體的功能貨幣間產生的匯兌差額；(ii)集團內任何實體均可持有的對沖工具；及(iii)於出售海外業務時，有關投資淨額及已被認為有效對沖的對沖工具兩者的累計收益或虧損，須於收益表重新分類為重新分類調整。由於本集團現時並無海外業務的投資淨額對沖，故此項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號劃一所有向所有者單向分派非現金資產的會計實務標準。本集團預期日後將自二零一零年一月一日起採用該項詮釋。此項詮釋闡明(i)應派股息須於該股息獲正式批准且不再受該實體操控時確認；(ii)實體須以將予分配資產淨值的公平值計量應派股息；及(iii)實體須在損益中確認已派股息與已分配資產淨值賬面值間的差額。其他後續修訂乃就香港會計準則第10號期後事項及香港財務報告準則第5號持作待售的非流動資產及已終止經營業務作出。採納該項詮釋可能導致若干會計政策變動，惟該項詮釋不大可能對本集團造成任何重大財務影響。

於二零零八年十月，香港會計師公會頒布其對「香港財務報告準則的首次改進」，其中制定對多項香港財務報告準則的修訂。本集團預期於二零零九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。本公司於子公司的權益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；
- (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。

2.4 主要會計政策摘要(續)

商譽以外的非金融資產減值

如果一項資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)出現減值跡象,或須每年進行減值測試,則需要估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額乃按該資產或現金產出單位的使用價值及其公允值減出售成本兩者之間的較高者計算,並就每項資產單獨予以釐定,惟該資產並無產生現金流入,並且在很大程度上獨立於其他資產或若干組資產所產生現金流入的情況除外。在此情況下,會就該資產所屬現金產出單位釐定可收回金額。

減值虧損僅會於一項資產的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。減值虧損乃於產生期間計入合併收益表內與減值資產相應的費用類別中。

於各呈報日均會評估是否有跡象顯示以往確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如果存在該等跡象,則會估計可收回金額。過往確認的資產(不包括商譽及若干金融資產)減值虧損只會於釐定該資產的可收回金額中使用的估計出現變動時撥回,但是由於該等資產的減值損失轉回而增加資產賬面金額,不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷扣折舊)。有關減值虧損的撥回會於產生的期間計入綜合收益表。

關聯方

下列各方被認為與本集團有關聯,倘:

- (a) 直接,或透過一個或多個中介方間接:(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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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。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綜合收益表。倘若可清楚顯示該等開支導致預期使用物業、廠房及設備而取得的未來經濟利益有所增加，且該項目成本能可靠地予以衡量，則該等開支會作為該資產的額外成本或替代。

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

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

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。

於各結算日會評估餘值、可使用年期及折舊方法，必要時作出適當調整。

物業、廠房及設備於出售時，或於其使用或出售預期不會產生未來經濟利益時解除確認。於解除確認資產年度在綜合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及安裝過程中的機器設備，以成本減任何減值虧損列賬，及不會計算折舊。成本包括直接建造成本及於建築期間的相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程在完成及可供使用時將分類為適合的物業、廠房及設備類別。

2.4 主要會計政策摘要(續)

投資物業

投資物業乃持有作賺取租金收入及/或資本升值用途，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樓宇。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年內以直線法攤減其成本至其剩餘價值予以計算。

租約

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

經營租約預付土地租賃金初始時以成本列示，然後在租賃期按直線法確認。

無形資產(不包括商譽)

無形資產的可使用年期分為有限或不確定。年期有限的無形資產於經濟可使用年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各年結日評估一次。無形資產是按成本值減任何減值虧損列賬，及按其預計可使用年期十年以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時在綜合收益表中扣除。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

投資及其他金融資產

根據香港會計準則第39號所界定的金融資產分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產、貸款及應收賬款(視情況而定)。金融資產於首次確認時以公允價值計量，如果投資不是以公允價值計量並且其變動計入收益表，則還應加上直接歸屬於該投資的成本費用。

本集團於首次確認後釐定其金融資產分類，並在容許及適當的情況下於結算日重新評估有關分類。

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

本集團的金融資產包括現金及現金等值物、定期存款、貿易及其他應收賬款及衍生工具。

以公允價值計量且變動計入收益表的金融資產

以公允價值計量且變動計入收益表的金融資產包括持作交易的金融資產。倘購買金融資產的目的地是近期出售，乃列作持作交易的金融資產。衍生工具(包括獨立的嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易投資，除非其被指定為有效套期工具或財務擔保合約則另作別論。以公允價值計量且變動計入收益表的金融資產於結算日以公允價值列賬，而盈虧則於綜合收益表予以確認。於綜合收益表內確認的公允價值淨值收益或虧損並不包括由該等金融資產所賺取任何股息或利息，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。

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。該等資產後續計量採用實際利率方法按攤餘成本減任何減值撥備計量。攤餘成本按考慮收購時產生的任何折扣或溢價後計算，且包括作為實際利率不可或缺的費用及交易成本。該等貸款及應收賬款遭終止確認、出現減值或進行攤銷時產生的盈虧計入綜合收益表。

公允價值

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

2.4 主要會計政策摘要(續)

金融資產減值

本集團於各結算日評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一類金融資產受損。

以攤餘成本計價的資產

如果有客觀跡象表明以攤餘成本計值的貸款及應收款項已產生減損，損失金額按資產的賬面價值與估算未來的現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)以金融資產初始實際利率(即於初次確認時計算的實際利率)折現的現值之間差額計量。有關資產的賬面值可通過直接沖減或通過備抵賬目作出抵減。有關減損在綜合收益表中確認。貸款及應收賬款連同任何有關撥備於日後回收的實際希望不大時予以撤銷。

以後期間，倘若減值虧損的數額減少，而減少的原因客觀上與減值虧損確認後所發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損可透過調整撥備賬目的方式予以轉回。於轉回當日，倘若資產賬面值並無超出其攤餘成本，則任何減值虧損的其後轉回將於綜合收益表內確認入賬。

就應收貿易及其他應收賬款而言，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或有重大財務困難及出現對債務人有不利影響的技術，市場經濟狀況或法規環境方面的重大變動)顯示本集團將不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值準備。應收賬款的賬面值乃透過使用備抵賬戶減少。減值債項於被評估為不可收回項目時終止確認。

終止確認金融資產

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

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

2.4 主要會計政策摘要 (續)

終止確認金融資產 (續)

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但即未實質上轉移亦未保留該項資產的幾乎全部風險及回報，且並無轉移對該項資產的控制權，本集團則根據其對該被轉讓資產的持續參與程度確認該項金融資產。如果持續參與形式為本集團就已轉讓資產作出的一項保證，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限兩者中較低者為準計量。

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

按攤餘成本入賬的金融負債（包括付息貸款及借款）

金融負債包括貿易及其他應付賬款、應付關聯方及最終控股公司款項、衍生金融工具及付息貸款及借款。

衍生金融工具於結算日以公允值列賬，而盈虧則於綜合收益表予以確認。付息貸款及借款初始按公允值減直接歸屬的交易成本列賬，而後續採用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現的影響不重大，在此情況下，金融負債乃按成本列賬。有關利息開支乃於綜合收益表「財務成本」內予以確認。

有關收益及虧損通過攤銷於負債公允值變動以及終止確認時在綜合收益表內確認入賬。

財務擔保合約

香港會計準則第39號範圍內的財務擔保合約乃列作金融負債入賬。財務擔保合約初始計量按其公允值加直接歸屬於收購或發出財務擔保合約的交易成本確認，惟當該等合約乃按公允值計量且變動認入綜合收益表內確認則除外。於初始確認後，本集團會按以下兩者的較高者計算財務擔保合約：(i)截止結算日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）根據香港會計準則第18號「收益」確認之累計攤銷額後的餘額。

2.4 主要會計政策摘要(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綜合收益表內確認。

金融衍生工具及套期

本集團使用遠期貨幣合約及利率掉期等金融衍生工具，以減低利率及滙率波動風險。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。

不合資格作套期會計的衍生工具的公允價值變動產生的任何損益直接計入於綜合收益表內。

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

存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本是按加權平均基準釐定。就在產品、半製成品(主要包括棉紗)及製成品而言，成本包括直接物料、直接勞工成本及適當比例分攤的間接費用。可變現淨值是按估計售價，減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。

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

2.4 主要會計政策摘要 (續)

撥備

當因已發生的事件而產生法定或推定的現有義務，而履行該義務很可能導致未來經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認撥備。

當折現的影響是重大時，則所確認的撥備為預期須用以履行義務的未來開支於結算日的現值。因時間推移而增加的現值金額均列入綜合收益表的財務成本內。

所得稅

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

當期及之前期間之流動稅項資產及負債以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關之金額計量。

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

2.4 主要會計政策摘要(續)

所得稅(續)

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負債項期間的稅率計算。

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。

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，在電力或蒸汽供應時確認；
- (c) 租金收入，於租賃期內按時間比例基準計量；及
- (d) 利息收入，採用權責發生制，按照實際利率法予以確認，而實際利率為在金融工具預期期限內將未來現金流入折現為金融資產賬面淨值的利率。

政府撥款

政府撥款是當有合理的保證將會獲得該撥款及符合所有規定的條件時，按其公允價值予以確認。當該撥款與費用項目有關時，將按相等於該等費用項目所需期間以系統性基準予以確認。當該撥款與資產有關時，公允價值乃記錄於遞延收入賬目中，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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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綜合收益表中。

借貸費用

收購、興建或生產須經過頗長時間方可用作擬定用途的合資格資產直接涉及的借貸費用，乃資本化為該等資產的部分成本。倘若該等資產實質上達到其預定可使用或可銷售狀態，則停止將該等借費用資本化。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，並用以取得合資格的資產，則用於個別資產的開支分別以7.20% (二零零八年) 及7.05% (二零零七年) 的資本化率予以資本化。

股息

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

外幣交易

財務報表以人民幣呈報，即其為本公司的功能及呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初始按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。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。所有滙兌差額計入綜合收益表。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。

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。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素

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：

金融衍生工具公允值估計

本集團根據金融模型估計金融衍生工具的公允值，該模型要求各種資料來源及假設。

遞延稅項資產的可變現性

集團按照資產及負債之稅基與其用於財務報告之賬面值於結算日之暫時差額，以負債法作出遞延稅項準備。

遞延稅項資產乃就存貨及應收貿易賬款撥備、就稅務而言的折舊差額、資產與負債的公允值調整及因政府撥款而確認的遞延收入來確認，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於每個結算日根據情況變動作出檢討。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(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。

非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告日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。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。

4. 分部資料

本集團只經營一類業務，即製造及銷售棉紗，坯布及牛仔布。

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（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。

於截至二零零八年及二零零七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

截至二零零七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	10,954,790	9,256,899	1,697,891
香港	3,303,638	2,880,314	423,324
東亞地區	1,876,398	1,659,631	216,767
其他地區	2,454,760	2,130,371	324,389
	18,589,586	15,927,215	2,662,371

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之收入，指已售貨物的發票價值，減貿易折扣及退貨，且已扣除銷售稅金及集團內相互交易。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入			
紡織品銷售		16,453,087	18,589,586
其他收入			
銀行利息收入		85,115	84,393
就受供次級貨物而從供應商獲得的補償		36,478	50,848
僱員罰款收入		6,763	5,950
確認遞延收入	29	7,873	6,447
物業租賃收入		2,416	667
其他		8,194	15,249
		146,839	163,554
收益			
銷售電力及蒸汽		1,624,042	158,246
減：所產生之成本		(1,318,561)	(114,881)
銷售電力及蒸汽的收益		305,481	43,365
銷售廢料及零件的收益		16,079	9,481
匯兌差額，淨額		158,323	226,310
金融衍生工具交易的已實現收益		3,127	14,229
公允價值變動收益，淨額：			
金融衍生工具	27	—	9,982
		483,010	303,367
		629,849	466,921

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已售貨物成本		14,798,322	15,856,126
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		2,087,197	2,193,807
養老金計劃供款(a)		83,269	59,869
		2,170,466	2,253,676
折舊	14,15	1,183,649	1,082,963
確認的預付土地租約款	16	2,816	2,816
維修及保養		440,982	448,576
出售物業、廠房及設備的虧損		30,507	10,048
攤銷無形資產	17	1,200	1,200
核數師酬金		7,285	7,267
董事及監事酬金	7	4,623	4,084
匯兌差額，淨額	5	(158,323)	(226,310)
存貨撥備／(撥回撥備)		27,396	(124,350)
應收貿易賬款減值撥回		(15,212)	—
物業及投資物業減值	14,15	22,899	—
金融衍生工具交易的已實現收益	5	(3,127)	(14,229)
公允價值變動損失／(收益)，淨額：			
金融衍生工具	5, 27	6,717	(9,982)
撥回未動用福利撥備(b)		—	(534,362)
計入下列各項的研究及開發成本：			
工資及薪金		14,784	6,653
消耗品		21,397	14,085
		36,181	20,738
經營租約項下的最低租約付款：			
土地及樓宇		25,481	22,094

6. 稅前利潤 (續)

- (a) 於二零零八年十二月三十一日，本集團並無因供款作廢而減少其於未來年度向養老金計劃作出的供款(二零零七年：無)。
- (b) 於二零零七年一月一日之前，本集團須按僱員薪金的14%撥付福利撥備，並擬於未來動用已撥付的福利撥備。然而，根據由二零零七年一月一日起生效的最新中國會計準則，毋須再撥付14%的福利撥備。本集團已重估福利撥備的實際動用情況，並已於二零零七年撥回未動用的超額撥備部分。

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
袍金	4,335	3,849
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	274	224
養老金供款	14	11
	288	235
	4,623	4,084

年內，概無任何有關一名董事或一名監事豁免或同意豁免收取任何酬金的安排。

年內，本集團概無向董事或監事支付任何酬金，作為於彼等加入本集團時或吸引彼等加入本集團的獎勵，或作為失去職務的補償(二零零七年：無)。

7. 董事及監事酬金(續)

(a) 獨立非執行董事

支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
王乃信先生	150	107
徐文英先生	150	135
陳永祐先生	545	581
	845	823

於二零零八年，並無任何其他應付予獨立非執行董事的酬金及福利(二零零七年：無)。

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
二零零七年				
執行董事：				
張紅霞女士	1,115	43	2	1,160
齊興禮先生	600	41	2	643
趙素文女士	515	33	2	550
張艷紅女士	515	37	3	555
	2,745	154	9	2,908
非執行董事：				
張士平先生	100	—	—	100
王兆停先生	91	—	—	91
	191	—	—	191
	2,936	154	9	3,099

* 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

二零零八年十二月三十一日

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
二零零七年				
劉明平先生	30	34	2	66
律天夫先生	30	—	—	30
王薇女士	30	36	—	66
	90	70	2	162

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(二零零七年：五名董事)。該些董事的酬金已載於上述附註7。

9. 財務成本

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息 減：資本化的利息	687,135 (1,330)	732,792 (14,675)
其他財務成本：	685,805	718,117
應付貿易賬款貼現金額的增加	10,909	—
長期應付直接控股公司款項貼現金額的增加	—	7,897
	696,714	726,014

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(二零零七年：無)。各地的應課稅利潤的稅項已按本集團業務經營所在國家的現行稅率，及有關現行法例、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
當期－中國內地	167,838	345,874
遞延(附註30)	(43,304)	48,647
年內稅項開支總額	124,534	394,521

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			
	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	720,589		2,272,626	
按中國法定稅率計算	180,147	25.0	749,967	33.0
不可扣稅開支	14,353	2.0	7,004	0.3
未確認稅項虧損	—	—	4,965	0.2
稅項豁免(附註(a))	(192)	—	(4,620)	(0.2)
有關購買中國製造機器及設備的稅項減免(附註(b))	(83,878)	(11.7)	(390,152)	(17.1)
稅率變動(附註(c))	—	—	20,581	0.9
其他	14,104	2.0	6,776	0.3
按本集團實際稅率計算的稅項開支	124,534	17.3	394,521	17.4

根據中國所得稅法，本集團內的公司（不包括濱藤紡織）須按彼等根據中國會計準則編製的法定財務報表所申報的應課稅收入，按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%稅率繳納國家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%。濱藤紡織於本年度內有權獲寬免50%國家企業所得稅。
- (b) 該金額指獲地方稅局批准有關購買中國製造機器及設備的稅項減免。稅項減免乃按以往年度中國製造機器及設備的投資成本的40%計算，並僅以本年度所得稅較機器及設備購買年度之上一年度稅金所增加的金額為限。
- (c) 於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法有多方面變動，包括但不限於內資企業及外資企業的所得稅率統一為25%。

本公司向其股東派付的股息並無任何所得稅影響。

11. 母公司股權持有人應佔溢利

截至二零零八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608,000,000元（二零零七年：人民幣1,604,000,000元），已於本公司財務報表內處理（附註32）。

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。法定盈餘公積金可確認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二零零八年及二零零七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。

12. 利潤分配 (續)

(b) 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
擬派末期股息—每股人民幣0.1569元 (二零零七年：人民幣0.5005元)	187,400	597,813

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數計算。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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	596,212	1,868,471

	股份數目	
	二零零八年	二零零七年
股份		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股	1,194,389,000	1,194,389,000

由於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，並無出現攤薄事項，故並未披露每股攤薄盈利金額。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

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	(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	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
出售及報廢	(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

二零零八年十二月三十一日

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
二零零七年十二月三十一日					
於二零零七年一月一日：					
成本	4,706,760	13,747,693	70,960	145,081	18,670,494
累積折舊	(226,135)	(2,475,518)	(21,365)	—	(2,723,018)
賬面淨值	4,480,625	11,272,175	49,595	145,081	15,947,476
於二零零七年一月一日					
已扣除累積折舊	4,480,625	11,272,175	49,595	145,081	15,947,476
增添	85,129	207,240	10,829	955,804	1,259,002
出售及報廢	—	(23,120)	(526)	—	(23,646)
年內折舊	(118,618)	(955,934)	(8,411)	—	(1,082,963)
轉撥	505,717	376,916	—	(882,633)	—
於二零零七年 十二月三十一日					
已扣除累積折舊	4,952,853	10,877,277	51,487	218,252	16,099,869
於二零零七年 十二月三十一日：					
成本	5,297,606	14,257,120	81,097	218,252	19,854,075
累積折舊	(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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

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	(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	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
出售及報廢	(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

二零零八年十二月三十一日

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
二零零七年十二月三十一日					
於二零零七年一月一日：					
成本	3,683,309	10,417,450	60,071	49,471	14,210,301
累積折舊	(183,411)	(1,850,690)	(15,728)	—	(2,049,829)
賬面淨值	3,499,898	8,566,760	44,343	49,471	12,160,472
於二零零七年一月一日					
已扣除累積折舊	3,499,898	8,566,760	44,343	49,471	12,160,472
增添	82,206	206,808	9,824	778,422	1,077,260
向子公司的出售	—	(8,042)	—	—	(8,042)
出售及報廢	—	(19,671)	(526)	—	(20,197)
年內折舊	(94,191)	(726,144)	(6,350)	—	(826,685)
轉撥	393,234	376,880	—	(770,114)	—
於二零零七年 十二月三十一日					
已扣除累積折舊	3,881,147	8,396,591	47,291	57,779	12,382,808
於二零零七年 十二月三十一日：					
成本	4,158,749	10,922,883	69,204	57,779	15,208,615
累積折舊	(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

於二零零八年十二月三十一日，本集團價值約人民幣8,812,000,000元(二零零七年：約人民幣8,864,000,000元)之若干樓房、機器及設備作為本集團若干銀行貸款之抵押(附註28)。

於轉撥至樓房、機器及設備前，在建工程的賬面值包括本年度資本化利息人民幣1,300,000元(二零零七年：人民幣14,700,000元)(附註9)。

本集團若干物業(包括在建工程)已於二零零八年十二月三十一日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估值，為人民幣378,000,000元。減值來自暫時閒置的物業，該等物業的經濟表現可能將低於預期。上述估值產生的減值撥備總額為人民幣21,800,000元，已自綜合收益表扣除。

15. 投資物業

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

本集團的投資物業已於二零零八年十二月三十一日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。減值來自於原持作生產用途的物業轉用於賺取租金，該等物業的經濟表現可能將低於預期。上述估值產生的減值撥備總額為人民幣1,100,000元，已自綜合收益表扣除。

投資物業乃根據經營租約租給直接控股公司，有關進一步詳情概要載於財務報表附註37(a)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

16. 土地租約預付款項

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日之面值	129,041	131,857
增添	—	—
年內確認	(2,816)	(2,816)
於十二月三十一日之面值	126,225	129,041
預付款項、按金及其他應收款內的即期部分	(2,816)	(2,816)
非即期部分	123,409	126,225

租賃土地乃中期合約，位於中國。

於二零零八年十二月三十一日，本集團價值約人民幣114,000,000元(二零零七年：人民幣91,000,000元)之若干土地使用權作為本集團若干銀行貸款之抵押(附註28)。

17. 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)。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(6,300)	(5,100)
賬面淨值	5,701	6,901
於一月一日之扣除累積攤銷後淨值	5,701	6,901
年內攤銷	(1,200)	(1,200)
於十二月三十一日之扣除累積攤銷後淨值	4,501	5,701
於十二月三十一日：		
成本	12,001	12,001
累積攤銷	(7,500)	(6,300)
賬面淨值	4,501	5,701

18. 於子公司的投資

本公司佔子公司的權益詳情載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	1,201,411	1,200,891
應收子公司款	762,978	1,101,500
應付子公司款	(88,469)	(206,498)
	1,875,920	2,095,893

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

18. 於子公司的投資(續)

本公司於二零零八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
合資企業					
魯藤紡織	中國鄒平 二零零二年 九月十二日	中外合資企業	9,790,000美元	75	生產及銷售 聚脂纖維紗 及相關產品
濱藤紡織	中國鄒平 二零零四年 三月十二日	中外合資企業	15,430,000美元	75	生產及銷售 緊密紗及 相關產品

19. 存貨

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原料	535,966	915,837
在產品	671,279	717,882
半製成品	1,365,990	663,262
製成品	1,004,187	1,173,498
消耗品	77,855	112,050
委托加工物料	—	5,262
運送中的原料	124,838	—
	3,780,115	3,587,791

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原料	428,802	768,191
在產品	509,308	549,659
半製成品	951,995	396,906
製成品	726,124	875,427
消耗品	53,859	85,331
委托加工物料	163,336	5,403
運送中的原料	118,272	—
	2,951,696	2,680,917

存貨的賬面值已扣除撥備人民幣86,000,000元(二零零七年：人民幣59,000,000元)。

20. 應收貿易賬款

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款	434,915	925,293
減值	(7,896)	(23,108)
	427,019	902,185

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款	415,485	863,730
減值	(7,768)	(21,630)
	407,717	842,100

除對長期客戶會延長賬期外，本集團向其客戶提供的賒賬期一般不會超過45日。本集團會密切監控逾期應收貿易賬款。高層管理人員會定期審閱逾期應收貿易賬款。鑒於此情況以及本集團的應收貿易賬款來自眾多分散的客戶的事實，故並無信貸風險過份集中的情況。應收貿易賬款並無計息。

20. 應收貿易賬款(續)

於結算日，本集團應收貿易賬款按發票日期並在扣除撥備後的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	420,611	894,169
三個月至六個月	2,501	3,176
六個月至一年	1,454	3,208
一年至兩年	2,453	1,632
	427,019	902,185

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	401,768	834,084
三個月至六個月	2,042	3,176
六個月至一年	1,454	3,208
一年至兩年	2,453	1,632
	407,717	842,100

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	23,108	23,108
已撥回的金額	(15,212)	—
於十二月三十一日	7,896	23,108

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	21,630	21,630
已撥回的金額	(13,862)	—
於十二月三十一日	7,768	21,630

在上述應收貿易賬款減值撥備中包括對人民幣7,900,000元(二零零七年：人民幣23,000,000元)的零星減值應收貿易賬款撥備，該些應收貿易賬款的賬面值為7,900,000元(二零零七年：人民幣23,000,000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。

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	357,138	739,304
逾期少於兩個月	63,615	154,865
逾期超過兩個月	6,266	8,016
	427,019	902,185

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	350,170	687,703
逾期少於兩個月	51,598	146,381
逾期超過兩個月	5,949	8,016
	407,717	842,100

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。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。

21. 預付款項、按金及其他應收款

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預繳予供應商	34,315	86,562
土地租約預付款項，即期	2,816	2,816
應收利息	11,813	6,668
其他應收款及預付款項	492	391
	49,436	96,437

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預繳予供應商	25,573	76,929
應收利息	11,813	6,668
其他應收款及預付款項	136	85
	37,522	83,682

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。

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無抵押定期存款

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,058,743	3,795,203
定期存款	1,900,912	2,057,614
減：已抵押定期存款：	3,959,655	5,852,817
為信用證融資抵押	(270,435)	(154,080)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,045,627)	(1,684,688)
現金及現金等值物	2,643,593	4,014,049

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,570,515	3,468,593
定期存款	1,894,992	1,980,595
減：已抵押定期存款：	3,465,507	5,449,188
為信用證融資抵押	(264,515)	(77,062)
存款期為超過三個月的非抵押定期存款	(1,045,627)	(1,684,688)
現金及現金等值物	2,155,365	3,687,438

於結算日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣3,881,000,000元（二零零七年：人民幣5,671,000,000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七日至六個月，存款期限視乎本集團即時現金所需而定。短期定期存款按各自之短期定期存款息率賺取利息。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。

24. 應付貿易賬款

於結算日，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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	1,342,638	857,853
三個月至六個月	1,317,330	217,179
六個月至一年	24,814	240,014
一年以上	162,693	60,487
	2,847,475	1,375,533

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	1,153,055	709,458
三個月至六個月	1,301,659	189,299
六個月至一年	18,814	170,655
一年以上	159,777	49,774
	2,633,305	1,119,186

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。

25. 應付票據

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	450,000	452,551
三個月至六個月	230,000	196,600
	680,000	649,151

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	350,000	377,300
三個月至六個月	100,000	100,000
	450,000	477,300

本集團於二零零八年十二月三十一日面值為人民幣230,000,000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，於二零零八年十二月三十一日前本公司已將上述票據向銀行貼現（二零零七年：人民幣155,300,000元）。

本集團於二零零八年十二月三十一日面值為人民幣450,000,000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，於二零零八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（二零零七年：人民幣477,300,000元）。

本集團於二零零七年十二月三十一日面值為人民幣16,600,000元的若干應付票據為威海魏橋以本公司為受益人簽發的票據，於二零零七年十二月三十一日前本公司已將上述票據向銀行貼現。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 其他應付款及應計款項

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付薪金	147,740	219,579
其他應繳稅項	465,185	30,354
應計款項	42,613	67,630
其他應付款項	537,468	444,379
	1,193,006	761,942

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付薪金	108,827	162,588
其他應繳稅項	423,662	(7,555)
應計款項	42,058	67,630
其他應付款項	346,236	301,442
	920,783	524,105

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	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
利率掉期	292	5,983	1,245	219

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，利率掉期衍生工具的公允價值的減少為人民幣6,700,000元，已自綜合收益表扣除。於上一年度，利率掉期衍生工具的公允價值的增加為人民幣9,980,000元，已計入綜合收益表。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

28. 附息銀行貸款

			本集團		本公司	
實際利率	到期		二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
短期：						
無抵押 (a)	二零零九年		2,305,086	2,159,818	2,052,638	2,064,336
有抵押 (b)	二零零九年		1,024,264	2,118,809	560,763	1,119,809
			3,329,350	4,278,627	2,613,401	3,184,145
非短期：						
無抵押 (c)	二零一零年至 二零一一年		740,865	1,739,868	470,865	1,519,868
有抵押 (d)	二零一零年至 二零一三年		4,356,440	3,208,265	3,331,440	2,973,265
			5,097,305	4,948,133	3,802,305	4,493,133
			8,426,655	9,226,760	6,415,706	7,677,278

- (a) 該等貸款的利率介乎年息率1.98125%至8.8%；介乎中國人民銀行基準利率（「基準利率」）至基準利率+7%；三個月倫敦銀行同業拆息+1.4%；三個月倫敦銀行同業拆息+1.5%；六個月倫敦銀行同業拆息+1.1%；及按一年新加坡銀行同業拆息+1.75%；
- (b) 該等貸款的利率介乎年息率5.85%至11.2525%；介乎基準利率至基準利率+30%；三個月倫敦銀行同業拆息+2.0%；及三個月倫敦銀行同業拆息+2.5%。
- (c) 該等貸款的利率介乎基準利率-5%至基準利率+20%；及六個月倫敦銀行同業拆息率+1.4%。
- (d) 該等貸款的利率介乎年息率6.48%至9.711%；介乎基準利率至基準利率+30%；及一年倫敦銀行同業拆息+2.8%。

28. 附息銀行貸款(續)

	本集團		本公司	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內	3,329,350	4,278,627	2,613,401	3,184,145
第二年	2,316,550	2,661,753	1,816,550	2,470,754
第三至五年， 包括首尾兩年	2,780,755	2,286,380	1,985,755	2,022,379
	8,426,655	9,226,760	6,415,706	7,677,278

- (i) 除於二零零八年十二月三十一日若干總額為343,000,000美元(相等於人民幣2,345,000,000元)的本集團銀行貸款(二零零七年：481,000,000美元(相等於人民幣3,514,000,000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5,234,000,000元(二零零七年：人民幣5,252,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干樓房、機器及設備以及土地使用權(預付土地租賃款項)作出抵押，於二零零八年十二月三十一日，該些資產總價值約為人民幣8,926,000,000元(二零零七年：約人民幣8,955,000,000元)。
- 於二零零八年十二月三十一日，於本集團的有抵押貸款中，威海工業園為數約人民幣200,000,000元(二零零七年：無)的若干銀行貸款已由本公司約為人民幣1,368,000,000元(二零零七年：無)的若干機器及設備作出抵押。
- (iii) 於二零零八年十二月三十一日，本集團約為人民幣147,000,000元(二零零七年：人民幣75,000,000元)的若干銀行貸款已由若干濱州工業園應收本公司貿易賬款約人民幣188,000,000元(二零零七年：人民幣95,000,000元)作出抵押，該等貸款已於綜合資產負債表內抵銷。
- (iv) 於二零零八年十二月三十一日，威海民航實業有限公司(為威海魏橋的一名少數股東)為威海魏橋約為人民幣35,000,000元(二零零七年：人民幣9,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (v) 於二零零八年十二月三十一日，本公司為威海工業園及威海魏橋約為人民幣405,000,000元(二零零七年：人民幣296,000,000元)的銀行貸款提供擔保。

28. 附息銀行貸款(續)

其他利率資料：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	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	1,024,837	2,021,114	1,380,610	2,519,076
有抵押	1,083,520	4,297,184	1,633,851	3,693,223
	2,108,357	6,318,298	3,014,461	6,212,299

	本公司			
	二零零八年		二零零七年	
	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	941,889	1,581,614	1,100,128	2,484,076
有抵押	251,519	3,640,684	864,851	3,228,223
	1,193,408	5,222,298	1,964,979	5,712,299

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

	賬面值		公允價值	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
定息銀行貸款	715,756	590,000	709,651	566,524
浮息銀行貸款	4,381,549	4,358,133	4,381,549	4,358,133
	5,097,305	4,948,133	5,091,200	4,924,657

於結算日，本公司賬面值為人民幣3,331,000,000元(二零零七年：人民幣2,973,000,000元)的有抵押銀行貸款(非短期部分)的公允值為人民幣3,333,000,000元(二零零七年：人民幣2,957,000,000元)。

29. 遞延收入

在綜合資產負債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	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	132,449	101,491	2,400	—
增添	16,240	37,405	16,240	2,400
於本年度確認為收入	(7,873)	(6,447)	(222)	—
於十二月三十一日	140,816	132,449	18,418	2,400
歸為流動負債之部分	(8,982)	(7,651)	(1,331)	—
非短期部分	131,834	124,798	17,087	2,400

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。

於二零零八年及二零零七年，本公司分別收到政府撥款人民幣16,240,000元及人民幣2,400,000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。由於本公司於二零零八年末已按政府撥款所附條件完成施工（濱州市財政局已予證實），本公司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。

30. 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	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產				
於一月一日	70,088	121,044	31,747	71,916
於年內於綜合收益表 計入／(扣除)	47,919	(50,956)	13,262	(40,169)
於十二月三十一日	118,007	70,088	45,009	31,747
遞延稅項負債				
於一月一日	5,773	8,082	—	—
於年內於綜合收益表 扣除／(計入)	4,615	(2,309)	—	—
於十二月三十一日	10,388	5,773	—	—
於年內於綜合收益表 計入／(扣除)， 遞延稅項淨額 淨額(附註10)	43,304	(48,647)	(13,262)	(40,169)

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 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	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產				
可扣除稅項虧損	49,494	2,442	23,852	2,442
存貨撥備	21,529	14,680	12,725	9,525
應收貿易賬款減值	1,974	5,777	1,942	5,408
物業及投資物業減值	5,725	—	1,257	—
金融衍生工具之公允價值 虧損／(收益)淨額	238	(1,441)	238	(1,441)
確認為遞延收入之政府撥款	35,204	33,113	4,605	600
固定資產的利息資本化 (扣除相關折舊)	(6,583)	(6,928)	(6,583)	(6,928)
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	6,015	4,155	5,562	3,851
其他	4,411	18,290	1,411	18,290
於十二月三十一日	118,007	70,088	45,009	31,747
遞延稅項負債				
集團間銷售產生的未實現虧損	4,893	—	—	—
固定資產的利息資本化 (扣除相關折舊)	5,495	5,773	—	—
於十二月三十一日	10,388	5,773	—	—

年內並無重大尚未撥備之遞延稅項。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

31. 股本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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。

32. 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67至68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
於二零零七年一月一日	6,673,379	771,947	2,555,583	525,531	10,526,440
宣派二零零六年末期股息	—	—	—	(525,531)	(525,531)
本年度淨利潤(附註11)	—	—	1,604,342	—	1,604,342
轉撥自保留利潤	—	146,254	(146,254)	—	—
二零零七年擬派末期股息 (附註12(b))	—	—	(597,813)	597,813	—
於二零零七年十二月三十一日	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)
本年度淨利潤(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

33. 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。

有關該交易的詳情載於本公司於二零零八年九月四日刊發的公告。

34. 或然負債

於結算日，本集團及本公司有下列並無於財務報表撥備的或然負債：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已發信用證	85,926	52,933

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已發信用證	85,926	52,933
就有關授予子公司的融資額度而向銀行提供的擔保	604,620	295,570
	690,546	348,503

35. 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。

於二零零八年十二月三十一日，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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	3,000	1,000
第二至第三年(包括首尾兩年)	3,417	1,833
	6,417	2,833

(b) 作為承租人

於結算日，本集團及本公司根據不可撤回經營租約就土地及樓宇應付的未來最低租金總額如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	26,309	23,401
第二至第五年(包括首尾兩年)	102,890	91,857
五年後	300,050	278,840
	429,249	394,098

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	25,393	23,340
第二至第五年(包括首尾兩年)	99,223	91,614
五年後	287,746	278,251
	412,362	393,205

36. 承諾

除上文附註35(b)所述經營租賃承諾外，於結算日，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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	50,475	469,358
已授權，但未訂約	—	—
	50,475	469,358

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	25,475	398,278
已授權，但未訂約	—	—
	25,475	398,278

37. 關聯方交易

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

除於此等財務報表附註22所披露於年內進行的交易及結餘外，本集團與下列關聯方有以下重大交易：

(a) 與關聯方的交易

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
集團公司	直接控股公司	供應電力及 蒸汽費開支	—	59,898
		土地使用權及物業 租賃開支	25,150	22,094
		銷售棉紗	41,093	—
		供應電力收入	1,186,925	132,067
		物業租賃收入	2,416	167
		購入物業、 廠房及設備	2,210,000	—
威海西郊熱電 有限公司	集團公司屬下* 子公司	供應電力及 蒸汽費開支	24,082	22,996
山東魏聯印染 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布	699,625	377,054
山東魏橋漂染 有限公司	集團公司的 聯營公司	銷售棉紗	65,233	50,173

37. 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的交易 (續)

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
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	67,781	59,812
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	35,764	4,758
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 銷售牛仔布	461,637 70	300,571 —
山東魏橋服裝 有限公司	集團公司屬下 子公司	銷售坯布 銷售牛仔布	48 333	2,282 2,315
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 銷售牛仔布	432 —	1,437 8,062
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	47,628	27,642

* 該兩家公司由集團公司全資擁有。

37. 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的交易 (續)

與集團公司的供應協議

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，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。

37. 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。

37. 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。

於二零零八年十月二十日，本公司與集團公司訂立第二項電力供應協議的另一項補充協議，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，最多為山東省相關電網向該公司出售電力的價格。

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

於二零零七年十月三十日，本公司作為出租人與集團公司訂立物業租賃協議，於二零零七年十月三十日開始，及於二零一零年十月三十日屆滿，年租金為人民幣1,000,000元，該等物業位於鄒平第二生產區。

37. 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)

作為出租人 (續)

於二零零八年四月十六日，本公司作為出租人與集團公司訂立物業租賃協議，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，該等物業分別位於鄒平第一生產區與鄒平第三生產區。

作為承租人

於二零零八年十二月三十一日，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。
- (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。
- (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。
- (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。

37. 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)

- (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(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所佔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(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所佔威海工業園區的土地有關。

37. 關聯方交易 (續)

(b) 於綜合資產負債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	
	二零零八年 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	二零零七年 人民幣千元
集團公司	258,788	1,579	959	37,793
集團公司屬下子公司	226	—	9,969	16,882
集團公司的聯營公司	—	1	—	—

(c) 集團主要管理人員的報酬

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期僱員福利	4,742	4,256
僱員退休福利	16	13
付予主要管理人員的報酬總額	4,758	4,269

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

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類

於結算日，各金融工具的賬面值如下：

金融資產	本集團					
	二零零八年			二零零七年		
	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	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	—	427,019	427,019	—	902,185	902,185
應收關聯方款	—	226	226	—	1	1
應收直接控股公司款	—	258,788	258,788	—	1,579	1,579
記入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	—	12,305	12,305	—	93,621	93,621
金融衍生工具	292	—	292	5,983	—	5,983
已抵押存款	—	270,435	270,435	—	154,080	154,080
存款期為超過三個月的 非抵押定期存款	—	1,045,627	1,045,627	—	1,684,688	1,684,688
現金及現金等值物	—	2,643,593	2,643,593	—	4,014,049	4,014,049
	292	4,657,993	4,658,285	5,983	6,850,203	6,856,186

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類(續)

金融負債	二零零八年			二零零七年		
	為交易 而持有 人民幣千元	以攤餘 成本計價 人民幣千元	總計 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	以攤餘 成本計價 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	—	2,755,735	2,755,735	—	1,375,533	1,375,533
應付票據	—	680,000	680,000	—	649,151	649,151
記入應付關聯方款的金融負債	—	—	—	—	16,882	16,882
應付直接控股公司款	—	959	959	—	37,793	37,793
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	—	727,821	727,821	—	663,958	663,958
金融衍生工具	1,245	—	1,245	219	—	219
附息銀行貸款	—	8,426,655	8,426,655	—	9,226,760	9,226,760
應付股息	—	—	—	—	104,223	104,223
	1,245	12,591,170	12,592,415	219	12,074,300	12,074,519

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類 (續)

於結算日，各金融工具的賬面值如下(續)：

金融資產	本公司					
	二零零八年			二零零七年		
	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	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	—	407,717	407,717	—	842,100	842,100
應收票據	—	—	—	—	4,749	4,749
應收子公司款	—	762,978	762,978	—	1,101,500	1,101,500
應收關聯方款	—	226	226	—	1	1
應收直接控股公司款	—	257,211	257,211	—	—	—
記入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	—	11,949	11,949	—	83,682	83,682
金融衍生工具	292	—	292	5,983	—	5,983
已抵押存款	—	264,515	264,515	—	77,062	77,062
存款期為超過三個月的 非抵押定期存款	—	1,045,627	1,045,627	—	1,684,688	1,684,688
現金及現金等值物	—	2,155,365	2,155,365	—	3,687,438	3,687,438
	292	4,905,588	4,905,880	5,983	7,481,220	7,487,203

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類 (續)

於結算日，各金融工具的賬面值如下(續)：

金融負債	二零零八年			二零零七年		
	為交易 而持有 人民幣千元	以攤餘 成本計價 人民幣千元	總計 人民幣千元	為交易 而持有 人民幣千元	以攤餘 成本計價 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	—	2,633,305	2,633,305	—	1,119,186	1,119,186
應付票據	—	450,000	450,000	—	477,300	477,300
應付子公司款	—	88,469	88,469	—	206,498	206,498
記入應付關聯方款的金融負債	—	—	—	—	15,602	15,602
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	—	497,121	497,121	—	464,031	464,031
金融衍生工具	1,245	—	1,245	219	—	219
附息銀行貸款	—	6,415,706	6,415,706	—	7,677,278	7,677,278
應付直接控股公司款	—	—	—	—	36,858	36,858
應付股息	—	—	—	—	104,223	104,223
	1,245	10,084,601	10,085,846	219	10,100,976	10,101,195

39. 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。

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。

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)。

	基點增加	稅前利潤減少 人民幣千元
二零零八年		
以人民幣列值的貸款	50	25,455
以美元列值的貸款	50	6,136
		31,591
二零零七年		
以人民幣列值的貸款	50	18,688
以美元列值的貸款	50	12,374
		31,062

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

外匯風險

本集團承受交易貨幣風險。該等風險乃因本集團以美元列值的銷售、採購及銀行貸款而產生。約55%或35,000,000美元(二零零七年：74%或91,000,000美元)的本集團應收貿易賬款以美元列值，而約28%或117,000,000美元(二零零七年：28%或53,000,000美元)的本集團應付貿易賬款及約28%或343,000,000美元(二零零七年：38%或481,000,000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大部分採購償還期限較長，故本集團已於該兩年內因人民幣升值而獲益。

下表列示本集團稅前利潤於結算日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價值變動)。

	美元匯率 增加／(減少) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
二零零八年		
倘人民幣對美元升值	(5)	141,807
倘人民幣對美元貶值	5	(141,807)
二零零七年		
倘人民幣對美元升值	(5)	153,141
倘人民幣對美元貶值	5	(153,141)

39. 金融風險管理目標及政策(續)

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，於各結算日，本集團會審核各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。故此，本集團的呆賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等值物及若干衍生工具)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34。

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。於結算日，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為8%(二零零七年：11%)及18%(二零零七年：25%)。

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，於二零零八年十二月三十一日，本集團40%的債務將於一年內到期(二零零七年：46%)。

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於結算日，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

	二零零八年			
	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	總計 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
付息銀行貸款	1,839,697	1,890,336	5,441,839	9,171,872
	4,559,936	3,356,035	5,441,839	13,357,810

	二零零七年			
	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	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,318,232	57,301	—	1,375,533
應付票據	196,600	452,551	—	649,151
應付關聯方款	16,882	—	—	16,882
應付直接控股公司款	37,793	—	—	37,793
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	615,008	48,950	—	663,958
金融衍生工具	219	—	—	219
付息銀行貸款	1,438,663	2,839,964	4,948,133	9,226,760
應付股息	104,223	—	—	104,223
	3,727,620	3,398,766	4,948,133	12,074,519

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

本公司

	二零零八年			
	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	總計 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
記入其他應付款及 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	1,479,650	1,430,417	4,041,530	6,951,597
	3,305,223	3,295,162	4,041,530	10,641,915

	二零零七年			
	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	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,104,592	14,594	—	1,119,186
應付票據	100,000	377,300	—	477,300
應付子公司款	206,498	—	—	206,498
應付直接控股公司款	36,858	—	—	36,858
應付關聯方款	15,602	—	—	15,602
記入其他應付款及 應計款項的金融負債	415,509	48,522	—	464,031
金融衍生工具	219	—	—	219
付息銀行貸款	1,285,182	1,898,963	4,493,133	7,677,278
應付股息	104,223	—	—	104,223
	3,268,683	2,339,379	4,493,133	10,101,195

39. 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。截至二零零八年十二月三十一日及二零零七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。於結算日，資本負債比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
付息銀行貸款	8,426,655	9,226,760
減：現金及現金等值物	(2,643,593)	(4,014,049)
淨負債	5,783,062	5,212,711
股本總額	13,465,501	13,472,656
資本負債比率	42.9%	38.7%

40. 結算日後事件

除於該等財務報表其他部分所披露者外，於二零零八年十二月三十一日後並無發生其他重大事件。

41. 財務報表的批准

財務報表已於二零零九年三月二十七日經本公司董事會批准及授權刊發。

股東週年大會通告

茲通告魏橋紡織股份有限公司（「本公司」）謹訂於二零零九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二零零八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二零零八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二零零八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. 考慮及批准截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司董事及監事的建議年度酬金；
4. 考慮及批准再委任安永華明會計師事務所擔任本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的國內核數師，以及再委任安永會計師事務所擔任本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的國際核數師，並授權本公司董事會釐定他們的酬金；
5. 考慮及批准重選張紅霞女士為執行董事；
6. 考慮及批准重選齊興禮先生為執行董事；
7. 考慮及批准重選趙素文女士為執行董事；
8. 考慮及批准重選張艷紅女士為執行董事；
9. 考慮及批准重選張士平先生為非執行董事；
10. 考慮及批准重選王兆停先生為非執行董事；
11. 考慮及批准重選王乃信先生為獨立非執行董事；
12. 考慮及批准重選徐文英先生為獨立非執行董事；
13. 考慮及批准重選陳永祐先生為獨立非執行董事；

股東週年大會通告

14. 考慮及批准重選劉明平先生為監事；
15. 考慮及批准重選律天夫先生為獨立監事；
16. 考慮及批准重選王薇女士為獨立監事；
17. 考慮及批准其他事項，如有。

至於特別事項，考慮及(如認為合適)通過以下決議案為特別議案：

特別決議案

18. 「動議：

- (1) 在下列條件的規限下，授予本公司董事一項無條件及一般性授權，以單獨或同時配發、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年續。

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；

「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。」

19. 審議及批准有關修訂公司章程的議案，並授權董事會就該等修訂採取一切必要之行動，包括取得有關機構的批准（如需要）。

有關本公司章程修改的詳情列載於本公司二零零八年年度企業管治報告「擬於二零零八年股東週年大會修訂本公司章程」一節。

承董事會命
執行董事兼公司秘書
趙素文

中國山東，二零零九年四月十四日

截至本通告日期，本公司董事會包括作為執行董事的張紅霞女士、張艷紅女士、齊興禮先生、趙素文女士，作為非執行董事的張士平先生、王兆停先生、趙素華女士及王曉芸女士，以及作為獨立非執行董事的王乃信先生、徐文英先生以及陳永祐先生。

股東週年大會通告

附註：

- (A) 本公司的H股股東名冊將由二零零九年五月一日至二零零九年六月一日(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，股份過戶文件須於二零零九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二零零九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，即二零零九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
電話：(86) 543 4162222
傳真：(86) 543 4162000
郵編：256200

- (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二零零八年十二月三十一日止年度年報。
- (D) 股東須以書面形式委任代表，由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人簽署，如委任書由委任者的代理人簽署，則授權該代理人簽署的授權書或其他授權文件必須經過公證。

股東週年大會通告

- (E) 代表委任表格(及如根據授權書或其他授權文件而獲授權代表委任者的人士簽署代表委任表格，則連同該授權書或其他授權文件(由公證人簽署證明))，必須於股東週年大會指定舉行時間前二十四小時送達本公司H股的股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心46樓，上述文件方為有效。
- (F) 凡有權出席股東週年大會並有表決權的內資股持有人，均可以書面委任一名或以上人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。附註(C)及(D)亦適用於內資股持有人，惟有關的代表委任表格或其他授權文件必須於舉行股東週年大會指定舉行時間二十四小時前交回本公司董事會秘書處，其地址已於以上附註(B)列明，上述文件方為有效。
- (G) 如委派受委代表，代表股東出席股東週年大會，該受委代表須出示其身份證及註明簽發日期的受委代表或其法定遺產代理人已簽署的授權文據。如法人股股東的法定代表人出席股東週年大會，該法定代表人必須出示其本人的身份證及證明其法定代表人身份的有效文件。如法人股股東委派其法定代表人以外的公司代表出席股東週年大會，該代表必須出示其本人的身份證明文件及加蓋法人股股東的印章及由其法定代表人正式簽署的授權文據。
- (H) 香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.51(2)條所規定每位擬於股東週年大會上重選本公司董事及監事之資料在截至二零零八年十二月三十一日止年度年報中「重選董事及監事」一節披露。
- (I) 以下為本公司股東及本公司任何股東大會主席可根據本公司公司章程要求記名投票的程序：
- 「於任何股東大會上，決議案可以舉手方式作出決定，除非於舉手投票前或之後由以下人士要求進行記名投票：
- (i) 大會主席；
- (ii) 最少兩名有權投票，並親自或由股東代表出席大會的股東；或
- (iii) 任何親自或由股東代表出席大會的股東，並代表合共不少於有權出席並在大會上投票的所有股東的總投票權十分之一。
- 除非被要求記名投票，否則大會主席已宣布該項決議案已進行舉手投票並已將該項宣布記入大會記錄，將為該項決議案已進行投票的不可推翻的證據，而毋須該項決議案所錄得的贊成或反對票的數目或比例作為證據。
- 要求進行記名投票之人士可撤銷記名投票之要求。」
- (J) 預計股東週年大會需時半天。參加股東週年大會的股東的交通及食宿費用自理。