



# 魏橋紡織股份有限公司

## WEIQIAO TEXTILE COMPANY LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2698)

### 截至二零零五年十二月三十一日止年度的業績公佈

### 修改公司章程

#### 截至二零零五年十二月三十一日止年度的業績

營業額	增加 22.5%至人民幣 13,584,389,000元
毛利	增加 20.8%至人民幣 2,244,130,000元
公司股東應佔淨利潤	增加 50.5%至人民幣 1,242,473,000元
每股基本盈利	增加 39.2%至人民幣 1.35元
建議每股末期股息	增加 14.8%至人民幣 0.287元

魏橋紡織股份有限公司（「本公司」或「魏橋紡織」）的董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其子公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度（「本年度」）經審核綜合年度業績。本年度內，經審核營業額及公司股東應佔淨利潤分別為人民幣 13,584,389,000元及人民幣 1,242,473,000元，相對二零零四年十二月三十一日止年度分別上升 22.5%及 50.5%。

## 綜合收益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	4	13,584,389	11,088,224
銷售成本		(11,340,259)	(9,231,047)
毛利		2,244,130	1,857,177
其他收入及收益	4	189,536	159,022
銷售及分銷成本		(344,868)	(275,899)
行政開支		(151,059)	(143,524)
其他經營開支		(81,788)	(59,509)
財務成本	6	(420,167)	(290,383)
稅前利潤	5	1,435,784	1,246,884
稅項	7	(187,390)	(420,405)
本年度利潤		<u>1,248,394</u>	<u>826,479</u>
應佔份額：			
母公司股權持有人		1,242,473	825,535
少數股東權益		5,921	944
		<u>1,248,394</u>	<u>826,479</u>
股息			
擬派末期股利	9	<u>323,005</u>	<u>218,863</u>
母公司普通股權持有人應佔之每股盈利			
基本－本年度利潤	10	<u>人民幣 1.35元</u>	<u>人民幣 0.97元</u>

## 綜合資產負債表

	附註	十二月三十一日	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		14,495,891	9,499,913
土地租約預付款項		130,305	121,087
無形資產		8,101	9,301
負商譽		—	(23,548)
遞延稅項資產		61,422	—
非流動資產總值		<u>14,695,719</u>	<u>9,606,753</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,645,228	2,673,468
應收貿易帳款		562,272	598,419
應收關聯方款		482,596	266,096
預繳帳款、按金及其他應收帳款		458,595	377,233
金融衍生工具		8,243	—
已抵押存款	11	512,138	296,836
存款期為超過三個月的定期存款	11	1,154,040	325,400
現金及現金等值物	11	3,185,935	2,244,648
流動資產總值		<u>10,009,047</u>	<u>6,782,100</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款		2,244,091	1,329,391
應付票據		589,300	220,000
應付關聯方款		864	864
其他應付款及應計款項		841,358	765,069
金融衍生工具		6,104	—
附息銀行貸款，短期部分	12	5,135,412	3,347,144
應付直接控股公司款		301,294	238,864
長期應付直接控股公司款，短期部份		50,000	50,000
應付稅項		560,092	498,270
應付股利		38,517	31,380
遞延收入，即期部份		3,574	—
流動負債總額		<u>9,770,606</u>	<u>6,480,982</u>

流動資產淨值		<b>238,441</b>	301,118
資產總值減流動負債		<b>14,934,160</b>	9,907,871
非流動負債			
附息銀行貸款，長期部分	12	<b>4,555,510</b>	3,618,786
長期應付直接控股公司款		<b>368,927</b>	128,927
遞延收入		<b>79,993</b>	—
遞延稅項負債		<b>8,382</b>	—
非流動負債總額		<b>5,012,812</b>	3,747,713
資產淨值		<b>9,921,348</b>	6,160,158
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		<b>1,125,453</b>	875,453
儲備		<b>8,378,550</b>	4,975,534
擬派末期股利	9	<b>323,005</b>	218,863
		<b>9,827,008</b>	6,069,850
少數股東權益		<b>94,340</b>	90,308
權益總值		<b>9,921,348</b>	6,160,158

## 綜合股本變動報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

母公司股權持有人應佔

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

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

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

截至二零零四年十二月三十一日止年度

母公司股權持有人應佔

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

## 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (按重列)
<b>經營業務的現金流量</b>			
稅前利潤		<b>1,435,784</b>	1,246,884
就以下各項作出的調整：			
財務成本	6	<b>420,167</b>	290,383
銀行利息收入	4	<b>(32,159)</b>	(24,154)
確認遞延收入	4	<b>(596)</b>	—
出售物業、廠房及設備的虧損／(盈利)	5	<b>(94)</b>	1,787
公允值盈利淨額：			
不符合用作對沖的金融衍生工具交易	4	<b>(2,139)</b>	—
折舊	5	<b>737,008</b>	498,007
淨匯兌損益	4	<b>(68,206)</b>	9,150
攤銷無形資產	5	<b>1,200</b>	1,200
已確認為收入的負商譽	5	<b>—</b>	(2,990)
攤銷預付土地租金	5	<b>2,446</b>	1,266
呆壞帳撥備	5	<b>—</b>	2,000
存貨撥備	5	<b>37,719</b>	18,800
		<b>2,531,130</b>	2,042,333
<b>營運資金變動前的經營利潤</b>			
存貨增加		<b>(1,009,479)</b>	(608,283)
應收貿易帳款減少／(增加)		<b>36,147</b>	(104,206)
預付款項、按金及其他應收帳款增加		<b>(67,466)</b>	(163,018)
應收關聯方淨額(增加)／減少		<b>(216,500)</b>	1,580
應付貿易帳款增加		<b>801,299</b>	53,441
應付票據增加		<b>369,300</b>	140,403
其他應付款及應計款項增加		<b>51,074</b>	543,858
應付直接控股公司帳款增加／(減少)		<b>62,430</b>	(83,689)
		<b>2,557,935</b>	1,822,419
已付利息		<b>(424,867)</b>	(316,383)
已繳中國企業所得稅		<b>(178,608)</b>	(153,425)
		<b>1,954,460</b>	1,352,611
<b>經營業務的的現金流入淨額</b>			

<b>投資活動的現金流量</b>			
已收利息	4	32,159	24,154
購置物業、廠房及設備		(2,596,619)	(3,614,013)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,243	4,136
已收政府撥款		14,400	56,373
存款期為超過三個月的定期存款增加		(828,640)	(325,400)
已抵押存款(增加)／減少		(215,302)	25,644
		<u>(3,592,759)</u>	<u>(3,829,106)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>			
新增銀行貸款		8,532,960	8,949,374
發行H股的所得款項		—	706,534
股份發行開支		—	(14,552)
償還銀行貸款		(5,747,464)	(6,457,152)
已付股利		(211,726)	(16,118)
支付予少數股東的股利		(1,889)	(2,434)
來自少數股東資本投入所得的資金		—	32,448
		<u>2,571,881</u>	<u>3,198,100</u>
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>			
年初的現金及現金等值物		933,582	721,605
匯兌率變動影響，淨額		2,244,648	1,532,193
		7,705	(9,150)
		<u>3,185,935</u>	<u>2,244,648</u>
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	11	3,134,935	1,748,717
未作抵押的三個月內到期定期存款		51,000	495,931
	11	<u>3,185,935</u>	<u>2,244,648</u>

## 資產負債表

	附註	十二月三十一日	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10,802,497	6,735,752
佔子公司投資，按成本		1,200,891	1,200,891
遞延稅項資產		19,655	—
非流動資產總額		<u>12,023,043</u>	<u>7,936,643</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,945,449	2,131,711
應收貿易帳款		540,129	577,807
應收子公司款		1,660,119	1,302,996
應收關聯方款		480,727	251,863
預繳帳款、按金及其他應收帳款		454,656	364,969
衍生金融工具		8,243	—
已抵押存款	11	512,138	222,702
存款期為超過三個月的定期存款	11	1,154,040	325,400
現金及現金等值物	11	2,923,886	2,114,147
流動資產總額		<u>10,679,387</u>	<u>7,291,595</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款		2,099,786	1,158,180
應付票據		449,300	—
應付子公司款		146,635	428,250
應付關聯方款		864	864
其他應付款及應計款項		632,083	597,819
金融衍生工具		6,104	—
附息銀行貸款，短期部分	12	4,535,342	2,652,789
應付直接控股公司款		271,655	215,276
長期應付直接控股公司款，短期部份		50,000	50,000
應付稅項		500,370	476,057
應付股利		38,517	31,380
流動負債總額		<u>8,730,656</u>	<u>5,610,615</u>
流動資產淨值		<u>1,948,731</u>	<u>1,680,980</u>
資產總值減流動負債		<u>13,971,774</u>	<u>9,617,623</u>

	附註	二 零 零 五 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 四 年 人 民 幣 千 元 (重列)
<b>非流動負債</b>			
附息銀行貸款，長期部分	12	<b>4,003,510</b>	3,534,786
長期應付直接控股公司款		<b>368,927</b>	128,927
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		<b>4,372,437</b>	3,663,713
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		<b>9,599,337</b>	5,953,910
		<hr/>	<hr/>
<b>資本</b>			
已發行資本		<b>1,125,453</b>	875,453
儲備		<b>8,150,879</b>	4,859,594
擬派末期股利	9	<b>323,005</b>	218,863
		<hr/>	<hr/>
總資本		<b>9,599,337</b>	5,953,910
		<hr/>	<hr/>

## 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。

本集團主要從事棉紗、坯布及牛仔布的生產及銷售予中國及海外市場。

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

## 2.1 編製基準

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

### 綜合帳目基準

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

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

少數股東權益指外部股東於本公司子公司業績及資產淨值中的權益。

## 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

以下為影響本集團及於本年度財務報表首次採納的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號	呈列財務報表
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第11號	建築合約
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分部報告
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃

香港會計準則第18號	收入
香港會計準則第19號	僱員福利
香港會計準則第20號	政府補助的會計方法和對政府援助的披露
香港會計準則第21號	外幣匯率變動影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第31號	於合營企業的投資
香港會計準則第32號	金融工具：披露及呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第37號	撥備、或然負債及或然資產
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認及衡量
香港會計準則第39號（修訂）	金融資產及金融負債之臨時及初步確認
香港財務報告準則第3號	業務合併
香港詮釋第4號	租賃－關於香港土地租賃的租賃期長度的確定

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

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

香港會計準則第24號導致將關連方之定義擴闊及影響本集團關連方之披露。

採納其他香港財務報告準則之影響概述如下：

(a) 香港會計準則第17號－租賃

於過往期間，自用的租賃土地及樓宇按成本減累計折舊及任何減值虧損列帳。

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

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

(b) 香港會計準則第32號及香港會計準則第39號－金融工具

衍生金融工具－遠期外匯合約及利率掉期

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

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

(c) 香港財務報告準則第3號－業務合併及香港會計準則第36號－資產減值

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

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

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

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

### 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則之影響

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

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

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

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

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

香港會計準則第19號(修訂)、香港會計準則第39號(修訂)有關預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理及選擇以公允值入帳、香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)、香港財務報告準則第6號、香港(國際財務報告詮釋委)一詮釋4、香港(國際財務報告詮釋委)一詮釋5及香港(國際財務報告詮釋委)一詮釋6並不適用於本集團之活動。香港(國際財務報告詮釋委)一詮釋6適用於二零零五年十二月一日或其後開始的年度會計期間。

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

## 2.4 會計政策變動影響概要

### (a) 對綜合資產負債表之影響

於二零零五年一月一日

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

\* 已由二零零五年一月一日起按預期作出調整。

# 已追溯調整／呈列。

於二零零五年十二月三十一日

採納以下會計政策之影響

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

(b) 對二零零四年一月一日及二零零五年一月一日股本結餘之影響

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

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

新政策之影響	採納以下會計政策之影響			總計 人民幣千元
	香港會計準則 第32及39號 金融衍生工具 人民幣千元	香港財務報告 準則第3號 不再確認 負商譽為收入 人民幣千元	香港會計準則 第12號 金融衍生工具 之遞延稅項 人民幣千元	
截至二零零五年十二月三十一日止年度				
其他收入及盈利增加／(減少)	2,139	(2,990)	—	(851)
稅項增加	—	—	(706)	(706)
利潤增加／(減少)總額	<u>2,139</u>	<u>(2,990)</u>	<u>(706)</u>	<u>(1,557)</u>
每股基本盈利增加／(減少)	<u>人民幣 0.002</u>	<u>人民幣(0.003)</u>	<u>—</u>	<u>人民幣(0.002)</u>
截至二零零四年十二月三十一日止年度				
利潤增加總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
每股基本盈利增加	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 3. 分部資料

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

按本集團經營地區劃分的地區資料分析如下：

截至二零零五年十二月三十一日止年度

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

截至二零零四年十二月三十一日止年度

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

#### 4. 收入、其他收入及收益

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

收入、其他收入及收益的分析如下

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

## 5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／（計入）：

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (重列)
已售存貨成本		11,253,204	9,212,247
員工成本（不包括董事及監事酬金）：			
工資、薪金及社會保障成本		1,657,581	1,003,091
退休福利供款		30,080	23,653
		<u>1,687,661</u>	<u>1,026,744</u>
折舊		737,008	498,007
攤銷預付土地租賃付款		2,446	1,266
維修及保養		296,625	264,552
出售物業、廠房及設備的虧損／（收益）		(94)	1,787
攤銷無形資產		1,200	1,200
核數師酬金		5,300	3,200
董事及監事酬金		4,214	4,211
匯兌差額，淨額		(68,206)	9,150
呆壞帳撥備		—	2,000
存貨撥備		37,719	18,800
確認為收入的負商譽		—	(2,990)
金融衍生工具交易的已變現虧損		4,271	—
公允值收益，淨額：			
不符合對沖的金融衍生工具交易	4	(2,139)	—
已計入下列項目的研發成本：			
工資及薪金		5,713	3,016
消耗品的消耗		4,445	5,428
		<u>10,158</u>	<u>8,444</u>
經營租賃項下的最低租賃付款：			
樓宇及土地使用權		<u>9,986</u>	<u>9,536</u>

## 6. 財務成本

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
須於五年內全數償還的 銀行貸款利息	437,867	316,383
減：已資本化的利息	(17,700)	(26,000)
	<u>420,167</u>	<u>290,383</u>

## 7. 稅項

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

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

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

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

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

附註：

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

本公司向其股東派發股息並無附帶所得稅結果。

#### 8. 母公司股權持有人應佔日常業務淨利潤

於本公司財務報表內處理，截至二零零五年十二月三十一日止年度的母公司股權持有人應佔日常業務淨利潤約為人民幣1,154,000,000元（二零零四年：約人民幣792,000,000元）。

#### 9. 股息

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

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

## 10. 母公司普通股權持有人應佔之每股盈利

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

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

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

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

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

## 11. 現金及現金等值物及已抵押存款

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,134,935	1,748,717
定期存款	<u>1,717,178</u>	<u>1,118,167</u>
	4,852,113	2,866,884
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(470,000)	(229,836)
為銀行貸款抵押(附註12)	(42,138)	—
為發出應付票據抵押	—	(67,000)
	<u>(512,138)</u>	<u>(296,836)</u>
存款期為超過三個月的定期存款	<u>(1,154,040)</u>	<u>(325,400)</u>
現金及現金等值物	<u>3,185,935</u>	<u>2,244,648</u>

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,872,886	1,618,216
定期存款	1,717,178	1,044,033
	<b>4,590,064</b>	2,662,249
減：已抵押定期存款：		
為信用證融資抵押	(470,000)	(222,702)
為銀行貸款抵押(附註12)	(42,138)	—
	<b>(512,138)</b>	(222,702)
存款期為超過三個月的定期存款	<b>(1,154,040)</b>	(325,400)
現金及現金等值物	<b>2,923,886</b>	2,114,147

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

## 12. 附息銀行貸款

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

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

本集團		本公司	
二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

#### 分析

##### 應償還銀行貸款：

一年內或須於要求時償還	5,135,412	3,347,144	4,535,342	2,652,789
第二年	2,342,780	1,226,904	2,102,781	1,142,904
第三至五年，包括首尾兩年	2,212,730	2,391,882	1,900,729	2,391,882
	<u>9,690,922</u>	<u>6,965,930</u>	<u>8,538,852</u>	<u>6,187,575</u>

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

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

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

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

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

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

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

- (vii) 於二零零五年十二月三十一日，本集團以其約人民幣141,000,000元（二零零四年：人民幣135,000,000元）的運送中原料抵押本集團最多約人民幣141,000,000元（二零零四年：人民幣135,000,000元）的若干銀行貸款。
- (viii) 於二零零五年十二月三十一日，威海民航實業有限公司（為威海魏橋的一名少數股東）為威海魏橋最多約達人民幣10,000,000元（二零零四年：人民幣41,000,000元）的銀行貸款提供擔保。
- (ix) 威海工業園之少數股東劉光民擔保威海工業園之銀行貸款，於二零零五年十二月三十一日，數額最高達約人民幣1,000,000元（二零零四年：人民幣零元）。
- (x) 於二零零五年十二月三十一日，本公司為其若干子公司提供最多約達人民幣506,000,000元（二零零四年：人民幣281,000,000元）的銀行貸款提供擔保。

其他利率資料

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

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

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

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

### 13. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以配合本年度呈列方式。

### 14. 財務報表的批准

財務報表經本公司董事會於二零零六年四月四日批准及授權刊發。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

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

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

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

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

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

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

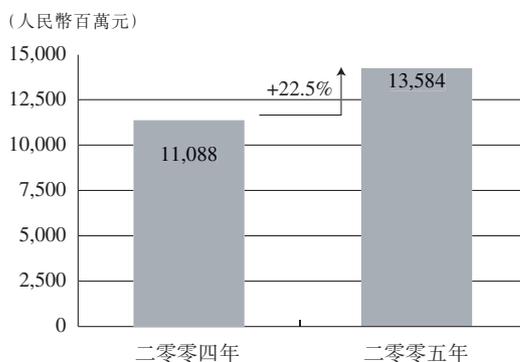
## 業務回顧

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

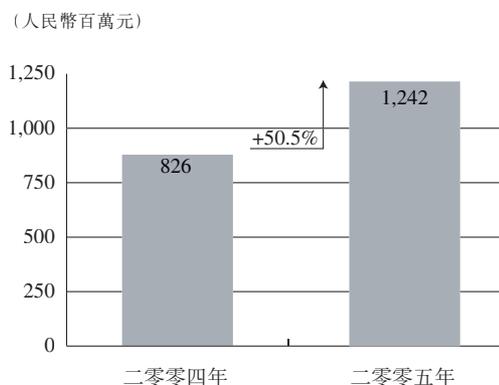
於二零零五年，魏橋紡織憑藉在中國棉紡織市場的領導地位及規模效益等優勢，在國際和本土取得更大的市場份額。

## 營業額

營業額



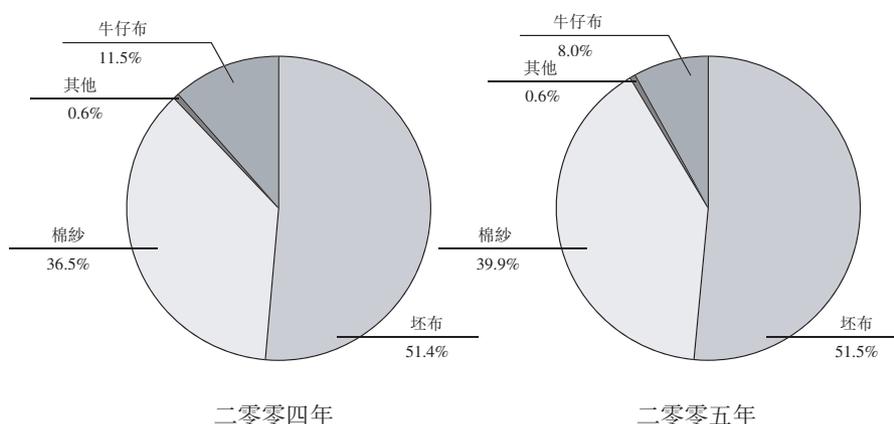
公司股東應佔淨利潤



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

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

#### 以產品種類劃分之營業額比例

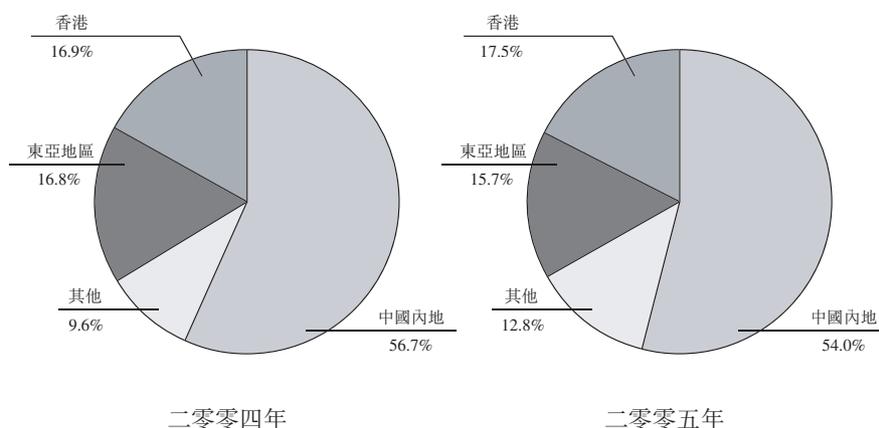


附註： 其它包括棉短絨、棉籽等

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

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

#### 以地區劃分之營業額比例



附註： 東亞地區包括日本和南韓；其它地區包括台灣、泰國、美國及歐洲。

生產方面，於二零零五年十二月三十一日，本集團共有四個生產基地，分別為：

1. 魏橋生產基地（第一、第二和第三生產區）；
2. 濱州生產基地（濱州工業園第一生產區及第二生產區）；

3. 威海生產基地（威海魏橋紡織有限公司和威海魏橋科技工業園有限公司「威魏工業園」）；及
4. 鄒平生產基地（鄒平第一工業園和鄒平第二工業園）。

上述生產基地均位於中國山東省，總樓面面積約為3,100,000平方米。

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

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

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

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

## 財務回顧

### 營業額、毛利和毛利率

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

產品	截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度		
	營業額 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	營業額 人民幣 千元	毛利／ (毛損) 人民幣 千元	毛利／ (毛損)率 %
棉紗	4,047,619	694,493	17.2	5,425,822	1,175,434	21.7
坯布	5,700,843	798,863	14.0	6,990,851	837,942	12.0
牛仔布	1,273,932	341,592	26.8	1,080,229	239,962	22.2
其它	65,830	22,229	33.4	87,487	(9,209)	(10.5)
總計	<u>11,088,224</u>	<u>1,857,177</u>	<u>16.8</u>	<u>13,584,389</u>	<u>2,244,129</u>	<u>16.5</u>

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

### 銷售及分銷成本

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

### 行政開支

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

## 財務成本

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

## 流動資產及財務資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣3,186,000,000元，相比二零零四年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣2,245,000,000元增加41.9%。此外，於二零零五年八月一日，本集團成功取得美元125,000,000元銀團貸款。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團投資合共約人民幣5,597,000,000元之資本開支，其中約人民幣3,000,000,000元與向集團公司收購熱電廠資產有關，乃以下列方式支付：以發行價每股內資股人民幣10.84元發行250,000,000股本公司內資股，合共人民幣2,710,000,000元；以及於二零零七年應付之兩筆現金分期款項支付人民幣290,000,000元。除上述熱電廠資產外，本集團亦花費約人民幣2,597,000,000元用於購買機器及設備，以提高本集團的生產力，並增加生產高附加值產品產能。上述資本性開支的資金主要來源於經營業務的現金流入淨額約人民幣1,954,000,000元，及銀行借款增加約人民幣2,786,000,000元。

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

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

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

## 公司股東應佔淨利潤及每股盈利

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

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

## 資本架構

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

於二零零五年十二月三十一日，本集團銀行貸款的34.4%為固定息率計算；餘下65.6%為按浮動息率計算。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的借款主要以人民幣、港元和美元計算，其中美元和港元之借貸分別佔總借貸之35.9%及1.2%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，以美元計算的現金及現金等值物約佔總額的6.3%。

## 僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有約140,000名員工，較去年增加約40,000名。人員的增加主要是由於為了滿足產能擴充的需要而培訓和招收員工及公司增加了產品質量管理人員所致。而年內員工成本總額約人民幣1,692,000,000元，佔營業額的12.5%。員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的薪酬政策及細節則會定期檢討。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。

## 外匯風險

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

## 稅項

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

## 結算日後事項

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

## 未來展望

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

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

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

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

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

## 補充資料

### 主要股東

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

於本公司內資股（「內資股」）的長倉：

股東名稱	內資股 股份數目 (附註1)	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	於二零零五年 十二月三十一日 佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
山東魏橋創業集團有限公司	660,311,100 (附註2)	84.57	58.67
鄒平縣供銷合作社聯合社 (「縣聯社」)	660,311,100 (附註3)	84.57	58.67

於本公司H股（「H股」）的長倉：

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

附註：

1. 非上市股份。
2. 該等 660,311,100 股內資股由集團公司直接持有。
3. 該等 660,311,100 股內資股是根據證券及期貨條例被視作透過集團公司（縣聯社於當中擁有控股權益）間接持有的公司權益。
4. 於聯交所主板上市的股份。
5. 36,481,643 股 H 股由 HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 以其投資經理身份持有。
6. 8,752,610 股 H 股由瑞士銀行直接持有及 14,585,846 股 H 股由瑞士銀行控制的幾家公司分別持有。
7. 732,000 股 H 股由 J.P. Morgan Chase & Co. 直接持有及 19,906,507 股 H 股由 J.P. Morgan Chase & Co. 以托管公司／核准借出代理人的身份持有。
8. 18,636,000 股 H 股由 Legg Mason Inc. 以其投資經理身份持有。
9. 17,307,500 股 H 股由 Templeton Investment Counsel, LLC 以其投資經理身份持有。

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

### 董事及監事於股份中的權益

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

於內資股的長倉：

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

於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份的長倉：

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

附註：

1. 非上市股份。

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

## 股息

董事建議向於二零零六年五月五日業務終結時名列公司股東名冊的股東，派發本公司末期股利每股人民幣0.287元。根據中國有關法律規定及本公司招股文件所列，本集團的稅後淨利潤只有在彌補了以前年度的累計虧損(如有)，並計提了法定盈餘公積金及法定公益金及儲備基金、職工獎勵及福利基金及企業發展基金後才能作為股利進行分配。

## 暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零零六年五月六日至二零零六年六月六日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份登記手續，期間將不作任何股份轉讓。所有連同有關股票的股份轉讓文件須在不遲於二零零六年五月五日下午四時之前存入本公司的股份登記分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號合和中心十七樓1712-1716室，以符合收取建議末期股利的資格。

## 資產的資本承擔／抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團已授權並訂立的資本承擔約為人民幣15,000,000元(二零零四年：人民幣243,000,000元)；已授權未訂立的資本承擔約為人民幣275,570,000元(二零零四年：零)。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

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

## 審計委員會

公司的審計委員會由三名獨立非執行董事組成，以審閱及監督本集團的財務匯報過程與內部控制，並向本公司的董事會提供意見及推薦建議。

審計委員會會議已於二零零六年四月四日舉行，以審閱本集團的年報及業績，並向本公司的董事委員會提供意見及推薦建議。

## 董事進行證券交易的守則

本公司採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定標準的董事進行證券交易的守則。

在向董事作出特別諮詢後，本公司確認，各董事已遵守董事進行證券交易的標準守則所規定的標準。

## 企業管治常規

本公司致力達到較高的企業管治水平，所採納的企業管治原則著重一個高質素的董事會、健全的內部監控，以及對全體股東的透明度和問責性。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司已採納及符合上市規則附錄14企業管治常規守則的守則條文。

## 修改公司章程

董事決議修改本公司之公司章程，以反映本公司在二零零六年三月完成配售68,936,500股新H股後註冊資本之變動。

本公司公司章程之修訂詳情如下：

(1) 以下列細則取代本公司公司章程第3.6條之最後一段：

「基於中國證券監督委員會以証監國合字【2005】18號批准，本公司於二零零六年三月發行68,936,500股海外上市外資股份，該等股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之股份總數增加至1,194,389,000股。

本公司之股權架構如下：本公司之普通股為1,194,389,000股，包括780,770,000股內資股及413,619,000股海外上市外資股，分別佔本公司股份總數之65.37%及34.63%」；及

(2) 以下列細則取代公司章程第3.9條：

「在根據本公司公司章程第3.6條發行海外上市外資股後，本公司之註冊資本將增加至人民幣1,194,389,000元。」

## 在網站刊登年度業績

本公告在聯交所的網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 刊登。

承董事會命  
董事長  
張波

中國山東，二零零六年四月六日

\* 本公司於香港以英文名稱「Weiqiao Textile Company Limited」註冊為一家海外公司。

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

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」