



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

# 2019

年報



# 目錄

財務摘要	2
公司資料	3
股東參考數據	4
董事長報告	6
管理層討論與分析	10
董事、監事及高級管理人員	23
董事會報告	29
監事會報告	52
企業管治報告	54
獨立核數師報告	81
綜合損益及其他全面收益表	87
綜合財務狀況表	88
綜合權益變動表	90
綜合現金流量表	91
綜合財務報表附註	93

# 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)

	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
收入	12,498,205	14,175,446	16,373,385	16,455,884	<b>15,167,562</b>
毛利	2,187,631	2,251,359	1,770,198	1,719,619	<b>960,914</b>
毛利率(%)	17.5	15.9	10.8	10.5	<b>6.3</b>
稅前利潤	1,327,264	1,514,657	944,855	1,024,364	<b>542,349</b>
母公司股東應佔淨利潤	979,347	992,706	522,249	643,906	<b>218,338</b>
淨利率(%)	7.8	7.0	3.2	3.9	<b>1.4</b>
每股基本盈利(人民幣元)	0.82	0.83	0.44	0.54	<b>0.18</b>

### 資產及負債

於十二月三十一日

(人民幣千元)

	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
總資產	29,081,434	31,832,301	28,512,475	24,952,770	<b>24,426,489</b>
權益	17,095,184	17,780,738	17,959,111	18,408,850	<b>18,426,734</b>
總負債	11,986,250	14,051,563	10,553,364	6,543,920	<b>5,999,755</b>
資本回報率 <sup>(1)</sup> (%)	5.7	5.6	2.9	3.5	<b>1.2</b>
流動比率(倍)	3.7	2.7	1.7	2.1	<b>2.3</b>
應收賬周轉期(天)	7	9	9	9	<b>10</b>
存貨周轉期(天)	151	113	72	72	<b>76</b>
應付賬周轉期(天)	38	28	24	27	<b>33</b>

註： (1) 以平均權益計算。

# 公司資料

## 執行董事

張紅霞女士(董事長)  
張艷紅女士(副董事長)  
趙素文女士(財務總監兼授權代表)  
張敬雷先生(公司秘書兼授權代表)

## 非執行董事

趙素華女士

## 獨立非執行董事

陳永祐先生  
陳樹文先生  
劉言昭先生

## 監事

王曉芸女士  
范雪蓮女士  
卜曉霞女士

## 高級管理人員

魏家坤先生(總經理)

## 公司秘書

張敬雷先生

## 審核委員會

陳永祐先生(委員會主席)  
陳樹文先生  
劉言昭先生

## 薪酬委員會

劉言昭先生(委員會主席)  
張紅霞女士  
陳樹文先生

## 提名委員會

張紅霞女士(委員會主席)  
陳樹文先生  
劉言昭先生

## 授權代表

趙素文女士  
張敬雷先生

## 香港營業地點

香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心5109室

## 在中國的法定地址

中國  
山東省  
鄒平市  
魏橋鎮  
齊東路34號

## 在中國的主要營業地點

中國  
山東省  
鄒平市  
鄒平經濟開發區  
魏紡路一號

## 國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

## 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](http://www.wqfz.com)

## 股份編號

2698

## 股東參考數據

### 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

### 截至二零一九年十二月三十一日止已發行的股份數目

H股：413,619,000  
內資股：780,770,000

### 公司投資者關係部

徐航女士  
電話：(852) 2815 1090  
電郵：rebecca@wqfz.com

### 投資者及公共關係顧問

匯思訊中國有限公司  
電話：(852) 2117 0861  
傳真：(852) 2117 0869  
電郵：weiqiao@ChristensenIR.com

### 財務年結日期

十二月三十一日

### 財務日誌

公佈全年業績日期  
二零二零年三月十三日

### 股東週年大會日期

二零二零年五月二十九日

### 末期股息派發日期

二零二零年六月二十六日





## 董事長報告

本人謹此代表魏橋紡織股份有限公司(「魏橋紡織」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司連同其子公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年內」或「回顧年內」)經審核之綜合業績。

二零一九年，受貿易保護主義升溫等不利因素影響，全球經濟增長乏力，市場消費減弱。中國經濟總體運行保持平穩，但增速有所放緩。面對國內外市場需求疲軟與貿易風險提升的壓力，中國棉紡織產品銷售價格普遍下跌，紡織行業整體盈利能力有所下降。

面對宏觀經濟和行業的調整變化，本集團力求保持生產經營的平穩運行，同時堅持開拓創新，不斷提升行業競爭力和科技創新能力。回顧年內，本集團電力業務繼續保持穩定，但就紡織業務而言，由於受貿易摩擦等因素的影響，



下游客戶普遍採取觀望態度，棉紡織產品需求持續低迷，導致本集團棉紡織產品銷售價格和毛利率進一步承壓。年內，本集團的收入約為人民幣15,168,000,000元，較二零一八年減少約7.8%；本公司擁有人應佔淨利潤約為人民幣218,000,000元，較二零一八年減少約66.1%；每股盈利約為人民幣0.18元。

紡織業務方面，本集團堅持轉型升級，努力提升智能化水平，同時積極優化產品結構。年內，為進一步提升生產效率，本集團新建了一條綠色智能一體化生產線，並已於二零一九年十二月投產，從而實現紡紗和織布一體化及全流程智能化控制。本集團持續重視新產品的研發，成功開發並生產了一系列廣受行業和市場認可的新產品。其中，「一次織造成型石墨烯立體無縫羽絨被」榮獲中國紡織工業聯合會「二零一九年度十大類紡織創新產品」；兩款面料分別在「中國生態環保面料設計大賽」和「中國時尚面料設計大賽」獲得單項獎，被中國絲綢博物館永久收藏；十餘款面料分別在中國國際面料設計大賽等賽事上獲獎，本公司亦榮獲「二零一九年度中國紡織工業聯合會產品開發貢獻獎」榮譽稱號。



## 董事長報告

電力及蒸汽業務方面，本集團持續通過精細化和模塊化管理，提升管理效率，減小相關損耗。二零一九年，煤炭價格有所下行，在一定程度上降低了本集團電力業務的成本。

展望二零二零年，全球經濟增速預計仍將維持低迷，二零二零年初新型冠狀病毒引發的肺炎疫情對國內工業生產、投資和消費帶來了較大衝擊，同時也將會對全球供應鏈體系產生變革影響，預期紡織行業將面臨更大的挑戰與機遇。

本集團將密切關注國內外局勢和行業動態，在管理上繼續精益求精，及時調整運營和銷售策略。紡織業務將依託綠色智能化紡織項目，推動產業轉型升級，努力實現全流程自動化、信息化，降低生產成本，提高經濟效益。本集團將堅持中高端產品路線，在產品更新上，繼續加強與各科研院所的長期合作，加大科技研發投入，加強產學研用的協同發展；在技能革新上，大力弘揚工匠精神，充分發揮全員才智，不斷完善獎勵機制。同時，本集團繼續提升自備電廠的生產效率與運營水平，藉以提升整體收益。本集團也將進一步提高環保治理水平，為本集團的長期健康發展奠定良好基礎。

本人以及魏橋紡織的管理層非常感謝廣大股東對本集團一直以來的支持。在當前經濟下行壓力較大的情況下，我們將發揮拚搏進取和求實創新的企業精神，發揮龍頭企業作用，引領產業轉型升級。本集團將在不斷提升企業自身價值和為股東創造最大回報的同時，為社會的可持續發展做出貢獻。

董事長  
張紅霞女士

中國山東  
二零二零年三月十三日



# 管理層討論及分析

## 行業回顧

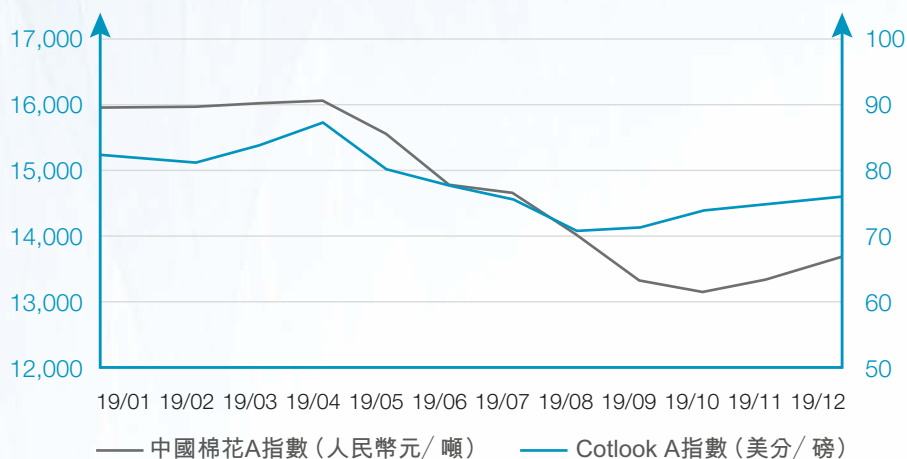
二零一九年，全球政治和經濟環境複雜多變，貿易摩擦負面影響開始顯現，經濟增速放緩。中國經濟運行總體平穩，GDP增速呈現前高後低走勢，下行壓力有所增大。在國內外市場壓力加大的背景下，中國紡織行業繼續深化供給側改革，加快推動轉型升級，努力實現平穩發展。

二零一九年，中國紡織企業整體需求偏弱，毛利率承受一定壓力。紡織品外需方面，消費需求疲弱。根據中國海關公佈的數據，中國紡織品服裝二零一九年累計出口額約為2,719億美元，同比下降約1.9%。同期，中國內需潛力繼續釋放，但增速有所放緩。根據中國國家統計局發佈的數據，二零一九年，全國社會消費品零售總額約為人民幣411,649億元，同比增長約8.0%，其中，中國限額以上企業(年銷售額人民幣2,000萬元以上)服裝鞋帽、針紡織品類零售額約為人民幣13,517億元，同比增長約2.9%，增速比上年放緩約5.1個百分點。

紡織原材料方面，受貿易摩擦對出口形成壓制以及內需低迷的影響，本年度中國國內棉花價格整體呈下降趨勢，並在十月份觸底，後續隨著新棉上市以及十一月國儲棉輸入政策的公佈，中國國內棉花價格緩慢抬升。全球範圍內，二零一九年棉花整體產量呈上升趨勢，而消費較上年基本保持穩定，國際棉市面臨一定的庫存壓力。美棉價格全年整體下跌，隨著中美第一階段經濟貿易協議的簽署，於年底呈現反彈趨勢。二零一九年中國棉花A指數及Cotlook A指數走勢如下：

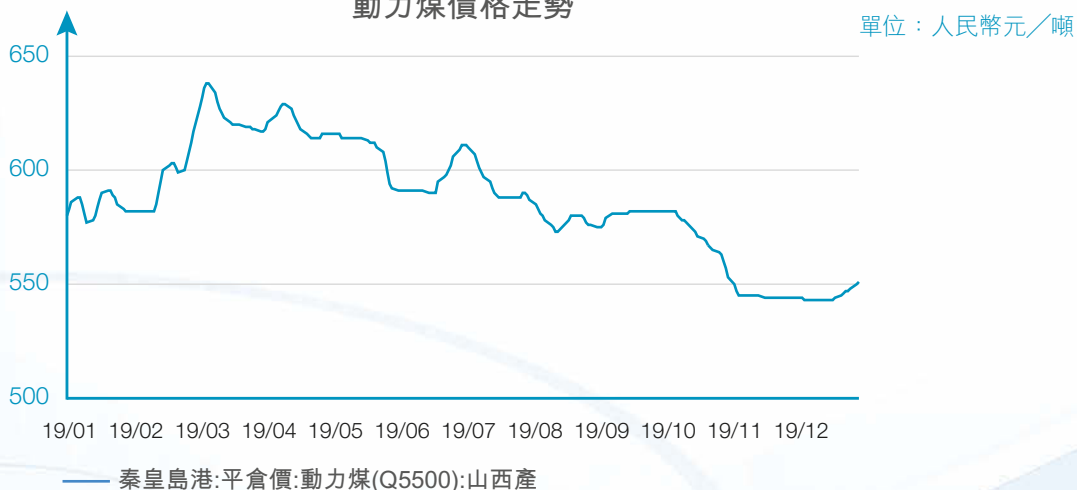
## 管理層討論及分析

2019年中國棉花A指數及  
Cotlook A指數



電力原材料方面，中國國內行業需求偏弱，同時中國國內煤炭供應量緩慢增長，進口量明顯增加，煤炭價格全年總體呈現走弱趨勢。二零一九年秦皇島港之動力煤價格走勢如下：

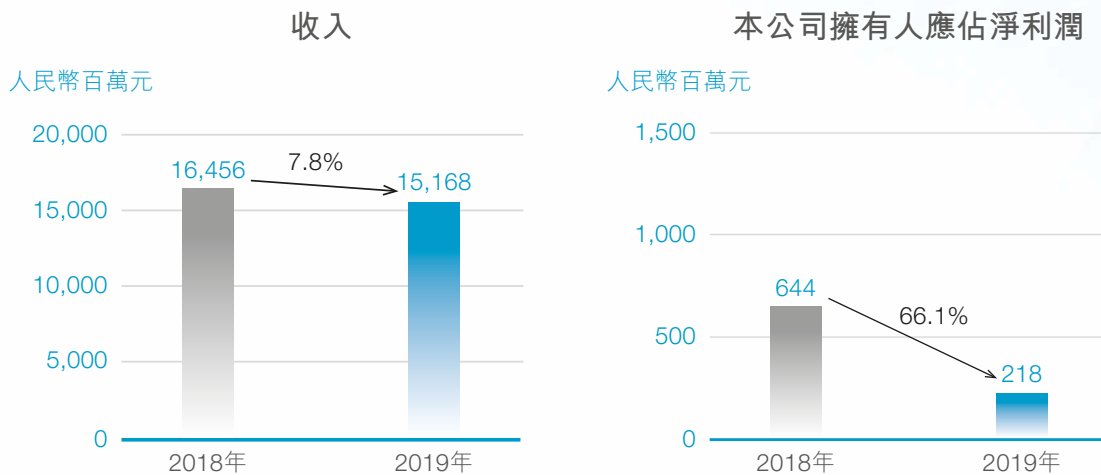
2019年秦皇島港之  
動力煤價格走勢



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入和本公司擁有人應佔淨利潤如下：



截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣15,168,000,000元，較去年同期下降約7.8%；其中棉紡織品收入約為人民幣9,902,000,000元，同比減少約5.8%，主要是由於受貿易摩擦等因素影響，下游客戶普遍採取觀望態度，棉紡織品需求低迷，本集團棉紡織產品出口訂單減少，銷量下降所致。

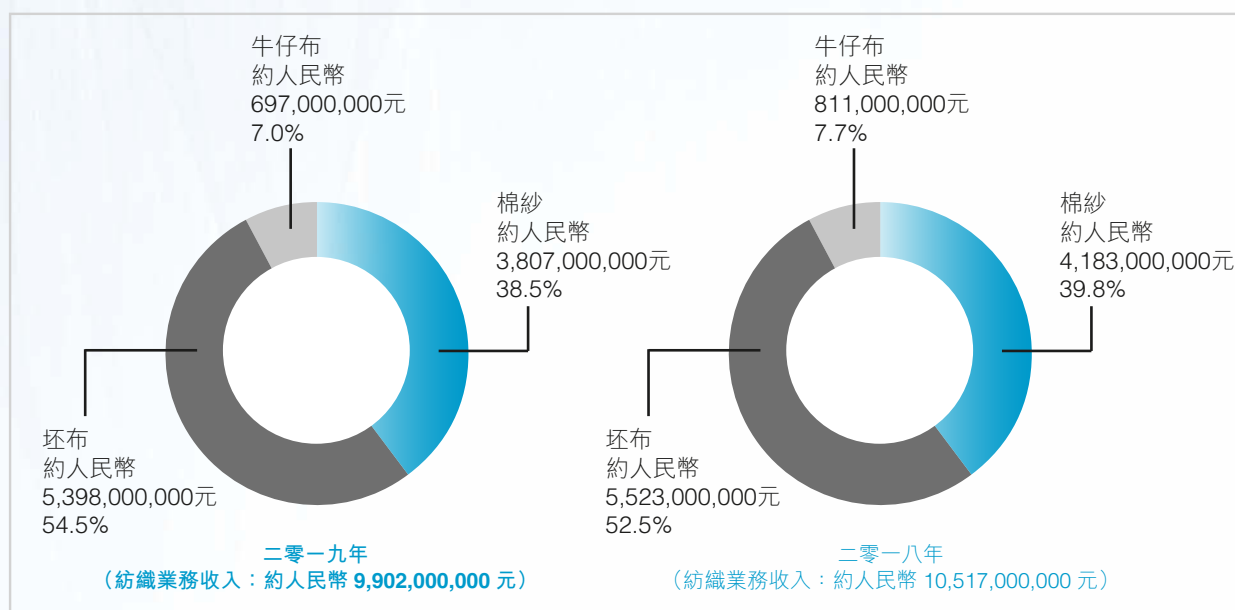
電力及蒸汽收入約為人民幣5,266,000,000元，同比下降約11.3%，主要是受經濟下行影響，下游客戶對電力需求減少，本集團電力銷售量減少。

本公司擁有人應佔淨利潤約為人民幣218,000,000元，較去年同期下降約66.1%，主要是由於受貿易摩擦等因素的影響，棉紡織品市場需求低迷，國內市場競爭加劇，致使本集團的棉紡織產品銷售單價降幅大於主要原材料價格降幅，從而使得棉紡織品的毛利降幅較大。

# 管理層討論及分析

## 紡織業務

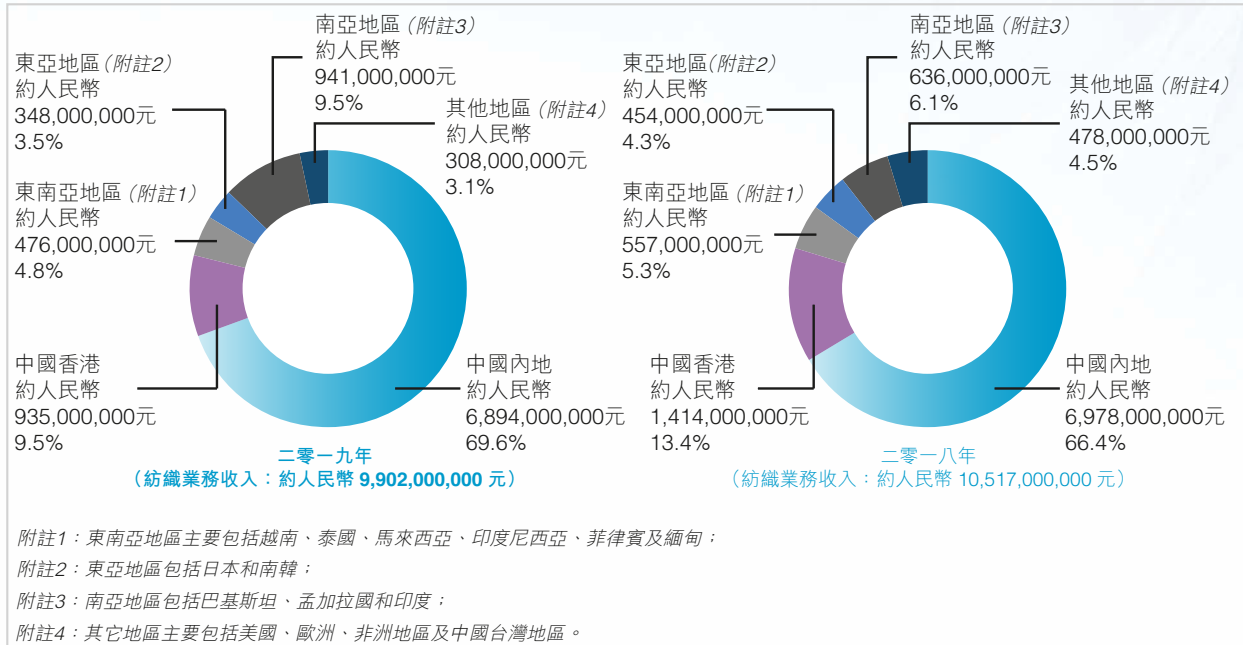
下圖分別列出截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，紡織產品按種類劃分之收入比較：



截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團棉紗、坯布及牛仔布收入較去年同期均有所下降，主要是由於受貿易摩擦及棉花價格不斷下降等因素影響，下游客戶普遍採取觀望態度，紡織品下游需求低迷，銷售數量及銷售單價均有所下降。

## 管理層討論及分析

下圖分別列出截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，紡織產品按地區劃分之收入比較：



截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團繼續實施內外銷並重的銷售策略，海外銷售佔紡織產品收入的比例約為30.4%，內銷佔比約為69.6%。海外銷售佔比較去年同期下降3.2個百分點，主要是受貿易摩擦等因素的影響，本集團出口訂單減少，銷量下降所致。年內，本集團積極開拓新市場，加大了對南亞市場的銷售力度，南亞地區銷售佔紡織業務收入的比例約為9.5%，同比增長約48.0%。

回顧年內，本集團棉紗產量約為403,000噸，較去年同期減少約4.3%；坯布產量約為832,000,000米，較去年同期減少約7.2%；牛仔布產量約為62,000,000米，較去年同期減少約11.4%。

本集團生產基地全部位於中國山東省。回顧年內，本集團生產經營穩定，生產設施運行良好。

# 管理層討論及分析

## 電力及蒸汽業務

於二零一九年十二月三十一日，本集團熱電資產的裝機容量為2,760兆瓦，與上年同期保持一致。二零一九年，本集團發電量約為16,970,000,000千瓦時，較上年同期下降約8.5%。售電量約為14,492,000,000千瓦時，較上年同期下降約10.0%，主要是由於受經濟下行影響，下游客戶對電力需求減少，售電量相應有所減少。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售電力及蒸汽收入約為人民幣5,266,000,000元，較去年同期下降約11.3%，產生的毛利約為人民幣1,303,000,000元，較去年同期下降約9.5%。電力及蒸汽毛利較去年同期下降，主要是因為年內受經濟下行影響，下游客戶對電力需求減少，售電量相應減少。

本集團為旗下所有發電機組配置了煙氣除塵裝置和脫硫脫硝裝置，全面實現超低排放。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收入、毛利和毛利率

下表分別列出截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團主要產品之收入、毛利和毛利率的分析：

產品種類	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年			二零一八年		
	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	3,807,210	(10,006)	(0.3)	4,183,083	168,050	4.0
坯布	5,397,236	(367,873)	(6.8)	5,523,329	6,136	0.1
牛仔布	697,255	35,480	5.1	811,050	106,546	13.1
電力及蒸汽	5,265,861	1,303,313	24.8	5,938,422	1,438,887	24.2
總計	15,167,562	960,914	6.3	16,455,884	1,719,619	10.5

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團紡織品銷售毛利較去年同期減少至約人民幣-342,000,000元；毛利率約為-3.5%，較去年同期下降約6.2個百分點，主要是由於受貿易摩擦等因素影響，棉紡織品下游需求低迷，國內市場競爭加劇，棉紡織產品銷售價格下降幅度大於主要原材料價格下降幅度，致使棉紡織品毛利及毛利率降幅較大。電力及蒸汽銷售毛利較去年同期減少約9.5%，至約人民幣1,303,000,000元；毛利率約為24.8%，較去年同期上升約0.6個百分點，主要是由於年內煤炭價格下降影響。

#### 銷售及分銷開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支約為人民幣146,000,000元，較去年同期之約人民幣166,000,000元減少約12.0%。其中，運輸成本由去年同期的約人民幣101,000,000元減少約16.8%至約人民幣84,000,000元，主要是由於年內本集團運輸單價下降，國內紡織品運費相應減少。銷售人員工資由去年同期的約人民幣38,000,000元減少約13.2%至約人民幣33,000,000元，主要是由於年內根據紡織品市場變化，本公司調整了銷售人員提成辦法，銷售人員工資有所下降。銷售佣金約為人民幣14,000,000元，較去年同期的約人民幣16,000,000元減少約12.5%，主要是由於海外銷售收入減少，佣金支付相應減少。

# 管理層討論及分析

## 行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣280,000,000元，較去年同期之約人民幣277,000,000元增加約1.1%，主要是研發投入增加所致。

## 財務成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團財務成本約為人民幣146,000,000元，較去年同期之約人民幣376,000,000元減少約61.2%，主要是由於根據債券條款，本公司分別於二零一八年十月到期兌付了約人民幣3,000,000,000元及於二零一九年十一月到期兌付了約人民幣963,000,000元的公司債券。本集團將繼續根據市場情況保持合理負債水平，持續優化負債結構，確保生產經營穩健。

## 流動資產及財務資源

本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經營活動現金流入淨額約為人民幣1,844,000,000元，投資活動現金流出淨額約為人民幣431,000,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣1,134,000,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約人民幣9,875,000,000元，相比二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物約人民幣9,597,000,000元增加約2.9%，主要是由於本集團年內實現經營活動現金淨流入所致。本集團將繼續採取有效措施保證充足流動資金及財務資源以滿足業務所需，保持良好穩健的財務狀況。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉日為10天，與去年同期基本持平。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日為76天，比去年同期的72天增加4天，主要是由於年內受貿易保護主義升溫等不利因素的影響，紡織品銷售減少所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及去年同期，本集團未使用金融衍生工具。

# 管理層討論及分析

## 本公司擁有人應佔淨利潤及每股盈利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔淨利潤約為人民幣218,000,000元，較去年同期之約人民幣644,000,000元減少約66.1%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的每股盈利為人民幣0.18元，較去年同期之約人民幣0.54元減少約66.7%。

## 資本架構

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營能力及保持良好的資本比率，以支持自身業務經營及使股東利益最大化。本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以降低資本成本。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行貸款約人民幣2,109,000,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,925,000,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團資本負債比率(淨負債(扣除現金及現金等價物的付息銀行貸款及其他借貸)除以權益總值)約為-42.1%(二零一八年十二月三十一日：約-36.4%)。

本集團通過使用定息與浮息債務組合來管理利息成本。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約71.3%為固定息率計算，餘下約28.7%為按浮動息率計算。

年內，本集團到期兌付公司債券約人民幣963,000,000元。在未來，本集團也將進一步加強資金管理和優化債務結構，在保持本集團持續經營能力和充足流動性的前提下，進一步降低負債水平。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貸款以人民幣計算；現金及現金等值物以人民幣、美元及港幣持有，以美元和港幣計算的現金及現金等值物約佔總額的3.2%。

## 已抵押資產

本集團已抵押資產的詳情載於綜合財務報表附註36。

## 資本承諾

本集團資本承諾的詳情載於綜合財務報表附註35。

# 管理層討論及分析

## 僱員及酬金政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有約50,000名員工，較去年減少約2,000名。人員的減少主要是年內正常的人員流動。年內本集團員工成本總額約為人民幣3,151,000,000元，較去年同期的約人民幣3,332,000,000元，減少約5.4%，主要是由於年內本集團員工人數減少所致。

本集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及行業慣例釐訂。本集團的薪酬政策及細節則會由管理層定期檢討。此外，管理層亦會根據員工的表現給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工進行技術創新及工藝改進。本集團根據不同崗位的技能要求，亦對員工提供相應的培訓，如安全培訓及技能培訓等。

## 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策管理匯率風險。本集團的出口收入及進口採購以美元結算，部分銀行存款以美元計價。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入的約30.4%和購入棉花成本的約27.5%以美元計算。因人民幣貶值，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌收益約人民幣10,000,000元。年內，匯率波動並未對本集團的營運或流動資金帶來任何重大困難或影響。董事相信，本集團有充裕的外匯以應對需求。

## 或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團沒有重大或然負債。

## 稅項

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣327,000,000元，較二零一八年的約人民幣382,000,000元減少約14.4%，主要是由於年內本集團稅前利潤減少所致。

## 報告期後事項

於二零一九年十二月三十一日後，截至本年報刊發之日止，並無發生任何對本集團有重大影響的事件。

## 有關子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無有關子公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

# 管理層討論及分析

## 持有的重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無持有對本集團整體運營有重大影響的重大投資。

## 未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本集團並無批准任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

## 主要風險及不確定性

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動，棉花價格和紡織產品的銷售價格及競爭等因素。

隨著本集團的業務增長，有關其業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙本集團成功的風險，本集團已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產與合規。由於本集團的風險管理為一個系統項目，本集團各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險。本公司的審核委員會負責監督及評估本集團的風險管理政策及監察風險管理系統的表現。

## 環保政策

為確保符合適用環保的法律及規例，本集團實行一套內部監控程序。該等程序涉及(其中包括)提升員工的環保意識、制定控制及監察污染水平的準則、提供處理污染物的指引，以及制定預防及更正措施等。

由於生產牛仔布的過程中排出污水，本集團已安裝污水處理及循環設備，以降低污水對環境所造成的影響。

於發電過程中，發電廠排放空氣污染物(如二氧化硫)及發出噪音。本集團已於發電站安裝除塵及脫硫脫硝設備，以減少排放廢氣。此外，本集團已安裝隔音裝置，以降低本集團發電廠日常營運所製造噪音的影響。

# 管理層討論及分析

## 符合法律法規

本公司於中國境內註冊成立，其絕大部分的業務經營在中國境內進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本集團的營運須遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）及其它中國及香港的有關法律法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期，本集團於所有重大方面已遵守中國及香港的所有有關法律法規。

## 與主要利益相關人士的關係

### (i) 僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提高及完善技能的機會激勵僱員。本集團為員工提供職前及在職培訓及發展機會。培訓課程包括管理技能、銷售與生產、客戶服務、質量監控、工作操守及其他與行業相關的培訓。本集團會慎重考慮僱員有關提升工作效率及和諧工作氣氛的所有寶貴反饋意見。此外，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦會根據僱員的表現給予額外獎金，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的員工。

### (ii) 供貨商

本集團已與多家供貨商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守本集團對質素及道德的承諾。本集團審慎挑選供貨商，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。本集團亦要求供貨商遵守本集團的反賄賂政策。

### (iii) 客戶

本集團加強與現有客戶的關係並發展與潛在客戶的關係。本集團透過本身的銷售隊伍及委聘代理，已建立覆蓋遍及中國二十多個省市及海外超過二十多個國家和地區的客戶網絡體系。本集團亦與客戶保持聯繫，通過紡織品交易會、互聯網、電話聯絡客戶。

## 管理層討論及分析

### 未來展望

展望二零二零年，中國紡織行業發展環境的複雜性和不確定性預期將延續，全球經濟增長可能進一步放緩，紡織行業出口形勢總體仍將面臨挑戰。二零二零年初新型冠狀病毒引發的肺炎疫情對中國紡織製造行業的開工和下游服裝家紡行業的零售造成了一定影響。但隨著中美第一階段經貿協議的達成，出口需求有望呈現改善趨勢，伴隨疫情的結束，行業有望逐步恢復。

面臨日趨複雜的國際及國內環境，持續提升自身發展韌性和挖掘內需市場潛力是紡織行業必然且緊迫的發展任務。魏橋紡織將積極響應政策號召，強化產業升級創新，實現高質量增長。在生產端，本集團將繼續維護好現有設備，積極推進技術改造，產業升級，嚴控生產成本的同時提高產品質量。在產品端，本集團將以市場需求為導向，提高中高端產品佔比，並發揮企業的全產業鏈研發優勢，根據目標市場定位優化產品組合，研發符合市場需求和發展趨勢的新技術、新產品。在銷售端，本集團將繼續在鞏固現有國內外市場佔有率的同時，積極加強對新市場的開拓，內外銷並重，穩步擴大市場份額。

## 董事、監事及高級管理人員

### 執行董事

張紅霞女士，48歲，為本公司董事長及執行董事。她畢業於山東幹部函授大學，取得財務會計專業文憑，為合資格政工員。她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。她於一九九九年加入本公司，負責本集團整體策略規劃。她於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為執行董事。她在棉紡織行業積逾二十五年管理經驗。她曾任鄒平縣位橋棉紡織廠(「位橋棉紡廠」)技術科副科長、科長，以及生產技術處處長，本公司控股股東山東魏橋創業集團有限公司(「控股公司」)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，山東慧濱棉紡漂染有限公司董事、總經理，山東魏橋棉業有限公司董事兼總經理(由二零零三年九月三十日起至二零一二年十二月二十五日止)，威海魏橋科技工業園有限公司(「威海工業園」)執行董事，威海魏橋紡織有限公司(「威海魏橋」)執行董事，山東魯藤紡織有限公司董事長兼總經理(由二零零二年九月十二日起至二零一九年三月一日止)，山東濱藤紡織有限公司董事長兼總經理(由二零零二年九月十三日起至二零一九年三月一日止)。她現時兼任控股公司董事(由一九九八年四月十四日起)，濱州魏橋科技工業園有限公司(「濱州工業園」)董事(由二零零一年十一月二十六日起)，魏橋紡織(香港)貿易有限公司董事長兼執行董事(由二零一一年十月十二日起)。她是香港紡織商會第十一屆、第十二屆副會長、中國紡織品進出口商會第六屆副會長、中國紡織工業聯合會特邀副會長、中國棉紡織行業協會副會長、中國棉花協會副會長、濱州市紡織行業協會會長、山東省女企業家協會副會長、濱州市女企業家協會會長、濱州市企業家協會副會長。張艷紅女士為她的妹妹。

張艷紅女士，44歲，為本公司副董事長及執行董事。她畢業於山東大學取得計算機及應用專業文憑。她其後於一九九六年取得中國人民大學的計算機應用專業文憑，並於二零零六年取得清華大學的創新管理MIA高級研修班高級文憑及於二零零六年七月取得大連理工大學頒發的高級管理人員工商管理碩士學位。她於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為執行董事。她於棉紡織行業擁有逾十九年管理經驗。她曾任威海工業園執行董事、總經理，威海魏橋的執行董事、總經理。她亦由二零一七年六月十五日起出任威海魏橋董事，由二零一七年六月十二日起出任威海工業園的董事，由二零一二年十月起出任控股公司的董事，由二零一九年一月二十四日起出任本公司的副董事長。張紅霞女士為她的姐姐。



## 董事、監事及高級管理人員

趙素文女士，45歲，為本公司執行董事及財務總監。她畢業於山東師範大學，取得企業管理專業文憑，為合資格經濟師。趙女士於二零零八年十月十一日取得清華大學繼續教育學院財務總監(CFO)高級研修班結業證書。她於一九九九年加入本公司，負責監督本集團的財務及會計事務。她於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為執行董事。她於棉紡織行業積逾二十六年經驗。她曾任位橋棉紡廠會計約五年，並曾任本公司財務部經理。她現時兼任控股公司董事(由二零一二年十月起)。趙素文女士為趙素華女士的妹妹。

張敬雷先生，43歲，為本公司執行董事及公司秘書。他於一九九七年七月畢業於西安工程學院，獲工業分析專業大專學歷。於一九九七年十月加入本公司(包括其前身)。他曾於一九九八年九月至二零零零年九月於本公司營銷部工作，二零零零年十月至今先後於證券辦公室、生產技術處以及證券部工作。他於本公司從事企業管治多年，曾參與國內外證券監管機構舉辦的相關培訓。他於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為執行董事。他現時兼任中國宏橋集團有限公司(「中國宏橋」)(於聯交所上市，股份代號：1378.HK)的非執行董事、控股公司的董事。

### 非執行董事

趙素華女士，50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。她於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為非執行董事。她在棉紡織行業積逾二十二年管理經驗。她先後擔任過本公司生產技術處處長、生產技術部部長(由二零零零年五月起至二零零六年二月止)，銷售部常務副總經理(由二零零六年二月起至二零零八年五月止)。趙素華女士為趙素文女士的姐姐。

## 董事、監事及高級管理人員

### 獨立非執行董事

陳永祐先生，65歲，畢業於加拿大滑鐵盧大學，獲數學學士學位。陳先生曾任中國金展控股有限公司執行董事，偉世服務顧問有限公司助理副總裁，怡富投資服務有限公司董事，匯豐投資管理有限公司執行董事，香港政府中央政策組成員，消費者訴訟基金執行委員會委員，國際扶輪社香港尖沙咀東社長，百富勤資金管理有限公司董事，香港海洋公園董事局成員，香港海洋公園投資委員會主席；道亨基金管理有限公司董事兼總經理暨投資總監，香港投資基金公會中國事務委員會主席，香港貿易發展局金融委員會委員，麥理浩爵士信託基金投資委員會成員，柏立基爵士信託基金投資委員會召集人，警察子女教育信託基金及警察教育及福利信託基金委員，匯駿資產管理有限公司主席。他目前為匯駿資產管理有限公司之行政總裁，順隆證券行有限公司之董事總經理，星謙發展控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：640.HK)之獨立非執行董事。他於二零零三年二月十二日舉行的本公司臨時股東大會上獲委任為獨立非執行董事。他於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員

陳樹文先生，65歲，一九八二年畢業於東北財經大學並擁有經濟學學士學位，並分別於一九八八年及一九九六年取得吉林大學的經濟學碩士及博士學位。陳先生在吉林大學任教十年(由一九八二年一月起至一九九二年二月止)。陳先生在中國政府工作擁有多管理年及領導經驗。陳先生於一九九二年三月開始了其職業生涯並成為中國遼寧省本溪滿族自治縣人民政府副縣長，本溪市經濟體制改革委員會副主任(由一九九五年九月起至一九九八年一月止)、本溪市對外經濟貿易合作委員會主任(由一九九八年二月起至二零零一年二月止)、大連理工大學管理學院任教授及博士生導師(由二零零三年十二月起至二零一零年九月止)、大連理工大學公共管理與法學學院任院長(由二零一零年十月起至二零一五年一月止)、大連華銳重工集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股份代號：002204)的獨立董事(由二零一二年十二月起至二零一五年二月止)、營口港務股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600317)的獨立董事(由二零零六年十月起至二零一三年四月止)、大連大福控股股份有限公司(前稱大連大顯控股股份有限公司，曾於上海證券交易所上市並已於二零一九年十二月退市，股份代號：600747)的獨立董事(由二零零八年九月起至二零一三年八月止及由二零一五年七月起至二零二零年三月止)、遼寧天合律師事務所執業律師(由二零零三年三月起至二零一九年三月止)及獐子島集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股份代號：002069)的獨立董事(由二零一三年五月起至二零一九年五月止)。陳先生現任大連理工大學人文與社會科學學部任教授及博士生導師(由二零一零年十月起)、華億金控集團有限公司(於聯交所上市，股份代號：8123.HK)的獨立非執行董事(由二零一一年九月起)及營口港務股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600317)的獨立董事(由二零二零年二月起)。他於二零一四年五月二十七日舉行的本公司股東週年大會上獲委任為獨立非執行董事。他於二零一七年十月四日舉行的本公司股東週年大會上獲重選為獨立非執行董事。

劉言昭先生，46歲，於一九九六年七月畢業於山東經濟學院(現稱山東財經大學)，並取得經濟學學士學位。他於會計領域擁有近二十四年經驗。他於一九九六年七月至一九九九年十月曾任山東濱州審計事務所驗資部主任。於一九九九年十月至二零零五年一月，他曾任山東黃河有限責任會計師事務所審計部主任，他自二零零五年一月起擔任山東黃河有限責任會計師事務所副所長及副主任會計師。劉先生於二零零零年獲山東省註冊會計師協會認證為中國註冊會計師，於二零零一年獲中國資產評估協會認證為中國註冊資產評估師，於二零零三年獲山東省註冊稅務師管理

## 董事、監事及高級管理人員

中心認證為中國註冊稅務師及於二零一二年獲山東省會計專業資格高級評審委員會認證為高級會計師。他曾於二零零四年獲財政部及中國資產評估協會授予「資產評估行業檢查先進個人」稱號，並於二零一二年獲山東省註冊會計師協會授予「山東省優秀註冊會計師」稱號。他於二零一八年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上獲委任為獨立非執行董事。

### 監事

王曉芸女士，55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二十五年管理經驗。她先後擔任過本公司質檢員、車間主任、副廠長、廠長、鄒魏一園生產區副總經理(由二零零四年一月起至二零零六年二月止)，本公司非執行董事(由二零零八年五月三十日起至二零一二年五月二十九日止)。她於二零一五年五月二十八日舉行的本公司職工代表大會上獲委任為本公司的職工代表監事。她於二零一八年五月二十八日舉行的本公司職工代表大會上獲重選為本公司的職工代表監事。她現時任本公司生產技術部部長(由二零零六年二月起)。

范雪蓮女士，49歲，於一九九四年十二月畢業於中國山東濱州的濱州地區供銷職工中專學校，主修企業管理。她於一九八八年九月至一九八九年六月為濱州第一棉紡織廠的細紗工人，並於一九八九年六月至一九九八年四月先後擔任過位橋棉紡廠的落紗長、操作管理員及副廠長。她亦於一九九八年四月至二零一四年八月先後擔任過本公司(包括其前身)分廠副廠長及廠長。她現時擔任控股公司的工會主席、黨委辦公室主任、宣傳處處長及黨委委員(自二零一四年八月起)及控股公司的監事(自二零一二年十一月起)。她於二零一八年三月一日舉行的本公司臨時股東大會上獲委任為本公司的股東代表監事。

卜曉霞女士，47歲，於一九九四年七月畢業於中國山東濟南的山東大學，主修企業管理。她於一九九四年九月至一九九八年四月擔任位橋棉紡廠生產技術處操作檢查員。她亦於一九九八年四月至二零零九年五月先後擔任過本公司(包括其前身)生產技術處操作檢查員、科長、副處長及處長。她現時擔任本公司鄒平第三工業園的副總經理(自二零零九年五月起)。她於二零一八年三月一日舉行的本公司臨時股東大會上獲委任為本公司的股東代表監事。

## 董事、監事及高級管理人員

### 高級管理人員

魏家坤先生，52歲，於二零一四年十一月十八日獲委任為本公司總經理。魏先生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。他於一九八六年加入位橋棉紡廠(本公司的前身)，在棉紡織行業擁有逾三十年經驗。魏先生於一九九零年九月至二零零一年十月，擔任位橋棉紡廠紡紗廠的車間主任及廠長；於二零零一年十一月至二零零二年九月，擔任威海魏橋的總經理；於二零零二年十月至二零零五年一月，擔任本公司魏橋工業園的副總經理；於二零零五年二月至二零零九年四月，擔任本公司鄒平第二工業園的總經理；及於二零零九年五月至二零一四年十一月，擔任濱州工業園的總經理。他現時兼任控股公司的董事。

# 董事會報告

董事提呈他們的報告書及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團主要從事生產、銷售及分銷棉紗、坯布及牛仔布及電力和蒸汽業務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團主要業務的性質並無任何重大改變。

本公司子公司的詳情載於綜合財務報表附註42。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營業績及本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況，載於本年報第87至第89頁的經審核綜合財務報表。

董事建議向於二零二零年六月十二日(星期五)業務終結時名列本公司股東名冊的本公司股東，派發末期股息每股人民幣0.064元(含稅)(「二零一九年末期股息」)，並將於二零二零年六月二十六日支付。二零一九年末期股息須於本公司即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。根據中國《公司法》及本公司章程規定，「當法定盈餘公積金累計金額達到企業註冊資本的50%以上時，可以不再提」。本公司累計提法定盈餘公積金已超過法定或公司章程規定可以不計提標準，經董事會批准，二零一九年度實現稅後淨利潤不計提法定盈餘公積金。

根據中國相關稅務規則及法規(統稱「中國稅法」)，本公司向名列本公司H股股東名冊的非居民企業(該術語具有中國稅法所賦予的涵義)派發末期股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

遵照中國稅法，本公司向名列本公司H股股東名冊的個人股東派發末期股息時，須代扣代繳個人所得稅。本公司將根據登記日本公司H股股東名冊所記錄的登記地址，確定個人H股股東的居住國，詳情如下：

對於身為香港、澳門地區居民及居住國已與中國訂立稅務協議規定股息稅率為10%的個人H股股東，本公司將按10%稅率代扣代繳個人所得稅。

## 董事會報告

對於居住國已與中國訂立稅務協議規定股息稅率低於10%的個人H股股東，本公司將按10%稅率代扣代繳個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協議代為辦理享受有關稅收協定待遇的申請。

對於居住國已與中國訂立稅務協議規定股息稅率高於10%但低於20%的個人H股股東，本公司將按已協定的實際稅率代扣代繳個人所得稅。

對於居住國並無與中國訂立任何稅務協議、或與中國訂立稅務協議規定股息稅率為20%或以上及其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份於中國內地、香港及其他國家(地區)的稅務影響。

本公司將嚴格依法或遵照相關政府部門的要求並嚴格依照登記日的本公司H股股東名冊代扣代繳企業所得稅。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不會對股東負責任及不予受理，但本公司可以在適當能力範圍內提供協助。

就分配股息而言，內資股股東的股息將以人民幣分配和派發，而H股的股息則將以人民幣宣派但以港元(「港元」)派發(人民幣兌換為港元將按二零二零年六月十二日(星期五)(含該日)前五個工作日由中國人民銀行宣佈人民幣兌換為港元的中間價的平均價計算)。

年內，概無本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

### 暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零二零年四月二十九日(星期三)至二零二零年五月二十九日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二零年四月二十九日(星期三)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權出席即將舉行的股東週年大會並於會上投票。為符合出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二零年四月二十八日(星期二)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 董事會報告

本公司將於二零二零年六月八日(星期一)至二零二零年六月十二日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於二零二零年六月十二日(星期五)名列本公司股東名冊的本公司股東均有權獲派二零一九年末期股息。為符合獲派二零一九年末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二零年六月五日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以辦理股份過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司之地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 股息政策

本公司已採納股息政策，據此，本公司可向本公司股東宣派及派發股息，使股東能分享本公司之溢利成果，同時使本公司能為未來增長保留充足儲備。

根據本公司的《公司章程》(「公司章程」)，董事會負責制定本公司的利潤分配方案，包括派發末期股息的方案，而末期股息之宣派須經股東大會批准方可作實。經股東大會授權，董事會可決定派發本公司中期或特別股息的方案。股息款額由董事會酌情決定，視乎本公司的盈利能力、財務狀況、現金需求及可供動用款額的情況及其他有關因素而定。本公司能否派付股息亦須受限於上市規則及相關中國、香港之適用法律法規以及公司章程之規定。

根據中國公司法，本公司只可以可供分派年度盈利分派股息(即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損(如有)；及(ii)撥入法定盈餘公積金及法定公益金，以及(如有)任意盈餘儲備金(按該等先後次序撥入各項基金)後的餘額)。根據公司章程，就釐定可供分派利潤而言，本公司的稅後利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)國際會計準則或股份境外上市所在地的會計準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

本公司現時的政策為每年向股東分派本公司可供分派的年度利潤的約35%作為股息。該等股息政策可於下列情況予以修訂：(i)本公司可動用的現金少於上述金額；(ii)由於本公司經董事批准而作出的投資無法以適當的融資途徑撥付，因而對本集團的現金流量造成負面影響；及(iii)本公司綜合財務狀況及可用財務資源及業務發展展望。本公司以往的股息分派不應視為日後決定宣派股息款額的依據或基準。



# 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二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表以及載於本年報第87至第89頁本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，現列載如下：

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
收入	12,498,205	14,175,446	16,373,385	16,455,884	<b>15,167,562</b>
銷售成本	(10,310,574)	(11,924,087)	(14,603,187)	(14,736,265)	<b>14,206,648</b>
毛利	2,187,631	2,251,359	1,770,198	1,719,619	<b>960,914</b>
其他收入	232,339	340,408	167,036	164,981	<b>172,943</b>
銷售及分銷成本	(132,683)	(165,379)	(159,160)	(166,246)	<b>(146,061)</b>
行政開支	(327,570)	(319,224)	(257,185)	(277,490)	<b>(279,758)</b>
其他開支	(27,849)	(12,740)	(55,574)	(40,143)	<b>(21,084)</b>
財務成本	(609,142)	(581,415)	(523,073)	(376,475)	<b>(145,850)</b>
應佔聯營公司利潤	4,538	1,648	2,613	118	<b>1,245</b>
稅前利潤	1,327,264	1,514,657	944,855	1,024,364	<b>542,349</b>
所得稅開支	(349,654)	(526,445)	(423,797)	(381,504)	<b>(326,674)</b>
年內利潤及全面收入總額	977,610	988,212	521,058	642,860	<b>215,675</b>
應佔利潤及全面收入總額：					
本公司擁有人	979,347	992,706	522,249	643,906	<b>218,338</b>
非控制權益	(1,737)	(4,494)	(1,191)	(1,046)	<b>(2,663)</b>
	977,610	988,212	521,058	642,860	<b>215,675</b>

# 董事會報告

## 資產與負債

	於十二月三十一日				二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
總資產	29,081,434	31,832,301	28,512,475	24,952,770	<b>24,426,489</b>
總負債	11,986,250	14,051,563	10,553,364	6,543,920	<b>5,999,755</b>

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於截至二零一九年十二月三十一日止年度內的變動詳情，載於綜合財務報表附註17。

## 銀行及其他借貸

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行及其他借貸詳情，載於綜合財務報表附註30。

## 股本、債權證及股票掛鈎協議

本公司的股本於二零一九年十二月三十一日的詳情，載於綜合財務報表附註33。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司概無發行任何股份或債權證，且概無訂立任何股票掛鈎協議，亦無任何股票掛鈎協議於年末仍然存續。本公司並無任何購股權計劃。

## 優先購買權

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。

## 董事及監事購買股份或債權證的權利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，本公司或其任何子公司概無訂立任何安排，以使董事或監事可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或監事或任何彼等的配偶或18歲以下子女亦概無獲授許可認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的權利，亦無於年內行使任何該項權利。

## 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二零一九年十二月三十一日止年度內並無贖回、購買或出售本公司任何上市證券。

## 儲備

本公司及本集團的儲備於截至二零一九年十二月三十一日止年度內的變動詳情，分別載於綜合財務報表附註41及綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

本公司於二零一九年十二月三十一日之可供分派儲備詳情，載於綜合財務報表附註41。

## 主要客戶及供貨商

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，向本集團前五大客戶的銷售，約為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售總額的36.8%。向本集團最大客戶的銷售，約為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售總額的16.8%。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，向本集團前五大供貨商的採購，約為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的採購總額的47.7%。向本集團最大供貨商的採購，約為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的採購總額的20.5%。

控股公司為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的前五大客戶之一。本集團已向控股公司，其子公司及聯繫人(「母集團」)出售若干產品，其詳情載於下文「關連交易」一節。

除前述披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，概無任何董事、監事、彼等緊密聯繫人或就董事會所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東於本集團前五大客戶或供貨商當中任何其他方擁有權益。

## 獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認，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。

# 董事會報告

## 董事、監事、最高行政人員及五名最高薪僱員的酬金

董事、監事的袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經董事會參照其職務、責任及表現後釐定。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無有關董事或監事已放棄或同意放棄任何酬金的安排。有關董事、監事、最高行政人員及五名最高薪僱員酬金之詳情載於綜合財務報表附註13內。

## 董事、監事及高級管理人員

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及截至本年報刊發日期，本公司董事、監事及高級管理人員名單以及他們各自的任期載列如下：

### 執行董事：

張紅霞女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
張艷紅女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
趙素文女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
張敬雷先生	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日

### 非執行董事：

趙素華女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
張士平先生	於二零一九年五月二十三日辭世並停任非執行董事

### 獨立非執行董事：

陳永祐先生	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
陳樹文先生	直至二零一九年度股東週年大會舉行當日
劉言昭先生	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日

### 監事：

王曉芸女士	直至二零二一年五月二十八日
范雪蓮女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日
卜曉霞女士	直至二零二零年度股東週年大會舉行當日

### 高級管理人員：

魏家坤先生(總經理)	直至二零二零年十一月十八日
------------	---------------

# 董事會報告

## 董事、監事及高級管理人員的服務合約及委任書

本公司各名執行董事、監事及高級管理人員已與本公司訂立服務合約，為期三年。各名非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，為期三年。根據公司章程，各名董事、監事及高級管理人員於他們的任期屆滿時可重選連任。

本公司與各董事及監事並無訂立任何本公司於一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

## 董事、監事及最高行政人員資料的變動

董事長及執行董事張紅霞女士自二零一九年三月一日起不再擔任本公司子公司山東魯藤紡織有限公司的董事長兼總經理，亦不再擔任本公司子公司山東濱藤紡織有限公司的董事長兼總經理。她於二零一九年九月獲委任為香港紡織商會第十二屆副會長，及於二零二零年一月十五日獲委任為濱州市企業家協會副會長。

執行董事張艷紅女士自二零一九年一月二十四日起擔任本公司的副董事長。

於二零一九年五月二十三日，非執行董事張士平先生辭世並停任非執行董事。

獨立非執行董事陳樹文先生自二零一九年三月起不再於遼寧天合律師事務所執業，自二零一九年五月起不再擔任獐子島集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股份代號：002069)的獨立董事，自二零二零年二月起擔任營口港務股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600317)的獨立董事，及自二零二零年三月起不再擔任大連大福控股股份有限公司(曾於上海證券交易所上市並已於二零一九年十二月退市，股份代號：600747)的獨立董事。

獨立非執行董事陳永祐先生自二零一九年七月起不再擔任滙駿資產管理有限公司主席。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度內及截至本年報刊發日期，本公司董事、監事及最高行政人員並無其他變化，本公司亦未知悉任何有關本公司董事、監事或最高行政人員資料的其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條的規定作出披露。

# 董事會報告

## 董事、監事及高級管理人員履歷

董事、監事及高管的履歷詳情載於本報告第23至第28頁。

## 董事及監事於重要交易、安排或合約中的重大權益

除本年報「關連交易」一節內所披露者外，概無董事、監事或與董事、監事有關連的實體於本公司或其任何子公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內或結束時仍然生效的並對本集團業務而言屬重要的任何其他交易、安排或合約中仍然或曾經直接或間接擁有重大權益。

## 董事及監事於競爭性業務中的權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發日期止任何時間內，就董事會所知，董事、監事及其各自的聯繫人概無於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

## 重要合約

除本年報「關連交易」一節內所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無與控股股東或其任何子公司訂立任何其他重要合約，亦無就控股股東或其子公司向本公司或其任何子公司提供服務訂立任何其他重要合約。

## 主要股東

於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，下列人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有按照證券及期貨條例(「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或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉：

## 董事會報告

於內資股的權益：

股東名稱	內資股數目 (附註1)	佔二零一九年	佔二零一九年
		十二月三十一日 已發行 內資股股本 總額的 概約百分比 (%)	十二月三十一日 已發行 股本總額的 概約百分比 (%)
控股公司	757,869,600(好倉)	97.07	63.45
魏橋投資	757,869,600(好倉) (附註2)	97.07	63.45

於H股的權益：

股東名稱	權益類別	H股數目 (附註3)	佔二零一九年	佔二零一九年
			十二月三十一日 已發行H股 股本總額的 概約百分比 (%)	十二月三十一日 已發行股本 總額的 概約百分比 (%)
Brandes Investment Partners, L.P.	投資經理	49,524,500(好倉) (附註4)	11.97	4.15
Mellon Financial Corporation	受控制法團權益	41,073,100(好倉) (附註5)	9.93	3.44

附註1： 非上市股份。

附註2： 魏橋投資持有控股公司39%股本權益。

附註3： 於聯交所主板上市的股份。

附註4： 根據Brandes Investment Partners, L.P.於聯交所網站列載之權益披露，該等49,524,500股H股由Brandes Investment Partners, L.P.以其投資經理身份持有。

## 董事會報告

附註5： 根據Mellon Financial Corporation於聯交所網站列載之權益披露，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。

除上文所披露者外，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

### 董事、監事及最高行政人員於本公司的權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的(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及淡倉（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及淡倉）；或(b)須記入於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉；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及淡倉如下：

於內資股的權益：

權益類別	內資股數目 (附註1)	佔二零一九年 十二月三十一日 已發行內資股 股本總額的 概約百分比 (%)	佔二零一九年 十二月三十一日 已發行股本 總額的 概約百分比 (%)	
張紅霞女士 (執行董事／董事長)	實益權益	17,700,400	2.27	1.48

附註1： 非上市股份。



## 董事會報告

於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份的權益如下：

			佔二零一九年 十二月三十一日 已發行股本 總額的概約 百分比 (%)
	相聯法團名稱	權益類別	
張紅霞女士(執行董事/董事長)	控股公司	實益權益及配偶權益 (附註1)	9.73 (附註1)
張艷紅女士(執行董事/副董事長)	控股公司	實益權益	5.63
趙素文女士(執行董事)	控股公司	實益權益	0.38
趙素華女士(非執行董事)	控股公司	配偶權益 (附註2)	4.93 (附註2)

附註1：張紅霞女士擁有控股公司合共9.73%的股本權益，其中7.00%的股本權益由張紅霞女士直接持有。餘下2.73%的股本權益由其丈夫楊叢森先生持有，而張紅霞女士根據證券及期貨條例被視為於該等股本權益中擁有權益。

附註2：趙素華女士根據證券及期貨條例被視為於其丈夫魏迎朝先生持有的控股公司4.93%的股本權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、監事及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)的任何股份、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)須記入於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；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

# 董事會報告

## 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無就本公司的全部或任何重大部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 獲准許的彌償條文

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期，概無曾經有或現有生效的任何獲准許彌償條文惠及本公司任何董事(不論是否由本公司或其他訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已購買及維持董事、監事及高級管理人員責任保險，為本公司董事、監事及高級管理人員面對若干法律行動時提供適當的保障。

## 關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與以下關連人士訂立若干交易：

1. 控股公司為本公司控股股東。因此，根據上市規則，為本公司的關連人士。
2. 魏聯印染為控股公司擁有73%權益的子公司。山東魏橋恒富針織印染有限公司(「恒富針織」)為控股公司擁有60%權益的子公司。山東魏橋宏源家紡有限公司為控股公司擁有60%權益的子公司。山東魏橋特寬幅印染有限公司為控股公司擁有99%權益的子公司。山東魏橋服裝有限公司為控股公司擁有67.18%權益的子公司。山東魏橋創杰服裝有限公司為控股公司擁有75%權益的子公司。山東魏橋嘉嘉家紡有限公司為控股公司擁有100%權益的公司。山東向尚服飾文化有限公司為控股公司擁有100%權益的公司。由於以上八家公司均為控股公司的子公司，因此，根據上市規則，為本公司的關連人士。
3. 鄒平縣宏利熱電有限公司(「宏利熱電」)及濱州市宏諾新材料有限公司(「濱州市宏諾」)均為中國宏橋的間接全資子公司。由於中國宏橋為執行董事張紅霞女士和張艷紅女士的聯繫人，故宏利熱電及濱州市宏諾均為上市規則項下本公司的關連人士。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的持續關連交易載於下文。本公司已遵守上市規則項下相關規定。

## 董事會報告

### 本集團向母集團供應棉紗、坯布及牛仔布

於二零零三年八月二十五日，本公司與控股公司訂立產品、原材料供應和加工服務協議(「供應協議」)，據此，本集團向母集團供應棉紗、坯布及牛仔布，年期自二零零三年八月二十五日起至二零零六年八月二十五日止(包括首尾兩日)，為期三年。於二零零三年九月，本公司獲聯交所授予豁免，豁免本公司須就本集團根據供應協議向母集團供應棉紗及坯布而嚴格遵守公佈及獨立股東批准的規定。有關豁免的年期於截至二零零五年十二月三十一日止三個財政年度屆滿。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零零六年八月二十五日訂立供應協議，年期由二零零六年八月二十五日起至二零零九年八月二十四日止(包括首尾兩日)，為期三年。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零零八年十月二十日訂立棉紗、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(包括首尾兩日)，為期三年。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一一年十月三十一日訂立棉紗、坯布及牛仔布供應協議，年期自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，為期三年。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一四年十月二十一日訂立棉紗、坯布及牛仔布供應協議(「原供應協議」)，年期自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，為期三年。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一七年十月十七日訂立棉紗、坯布及牛仔布供應協議(「重續供應協議」)，年期自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，據此，本公司同意繼續供應或促使其子公司供應棉紗、坯布及牛仔布予母集團。重續供應協議的條款及條件與原供應協議的條款及條件基本相同。

本集團向母集團所供應棉紗、坯布及牛仔布的價格，乃經參考本集團於其在中國的一般業務過程中按正常商業條款供應予獨立第三方的相若種類相關產品的價格釐定。重續供應協議項下截至二零二零年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限分別為人民幣599,700,000元、人民幣791,610,000元及人民幣1,044,920,000元(不含增值稅)。

有關該持續關連交易的其他詳情，載於本公司招股章程、本公司於二零零六年十二月二十八日、二零零七年一月十五日、二零零八年十月二十日、二零零八年十月三十一日、二零一一年十月三十一日、二零一一年十一月十一日、二零一四年十月二十一日、二零一四年十一月二十四日、二零一七年十月十七日、二零一七年十一月十日刊發的公告及通函。

### 控股公司向本公司出租土地使用權及物業

本公司與控股公司簽署相關租賃協議，據此，控股公司已同意向本公司出租位於中國山東省鄒平市魏橋鎮齊東路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市市駐地以東的經濟開發區內土地的土地使用權及物業，以供本公司進行營運，本公司可行使其權利續約。該等協議的主要條款如下：

## 董事會報告

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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2,000,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (6) 於二零一三年一月三十一日訂立的辦公樓租賃協議，於二零一三年二月一日開始，及於二零一六年二月一日屆滿，年租金為人民幣600,000元，該協議乃就位於中國山東省鄒平市鄒平經濟開發區魏紡路1號的一幢樓宇而訂立。於二零一六年一月三十一日及二零一九年一月三十一日，該協議經重續，期限分別於二零一六年二月一日開始，於二零一九年二月一日屆滿，及於二零一九年二月一日開始，於二零二二年二月一日屆滿。重續協議的條款及條件與原協議的條款及條件基本相同。
- (7) 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7,001,400元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (8) 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及二零一一年十二月十四日，鄒平第三工業園所位於的若幹部分土地的租賃被終止，之後年租金按比例分別調整為人民幣3,816,000元及人民幣2,070,000元。除此之外，所有原條件及條款保持不變。

- (9) 於二零零八年三月十八日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零八年三月十八日開始，及於二零二八年三月十八日屆滿，年租金為人民幣740,500元，該土地使用權與威海工業園區的土地有關。
- (10) 於二零一六年五月一日訂立的廠房租賃協議(「原廠房租賃協議」)，於二零一六年五月一日開始，及於二零一九年五月一日屆滿，年租金為人民幣800,000元，該協議乃就位於中國山東省鄒平市鄒平經濟開發區會仙一路南側一幢生產用廠房而訂立。根據原廠房租賃協議的重續條款，協議雙方於二零一九年五月一日訂立廠房租賃協議(「重續廠房租賃協議」)，期限自二零一九年五月一日起至二零二二年五月一日止，為期三年。重續廠房租賃協議的條款基本上與原廠房租賃協議的條款相同。

控股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市的日常業務過程中按正常商業條款向獨立第三方出租類似的土地使用權及物業應收的租金。有關控股公司向本公司出租土地使用權及物業的詳情，請進一步參閱綜合財務報表附註38的「關聯方交易」。

### 本公司向控股公司供應超發電力

於二零零八年三月十八日，本公司與控股公司訂立超發電力供應協議，據此，本公司向控股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)。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一零年十一月四日訂立超發電力供應協議，年期自二零一一年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，為期三年。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一三年十一月一日訂立超發電力供應協議，年期自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一六年十月二十六日訂立超發電力供應協議(「原超發電力供應協議」)，年期自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。根據該協議的重續機制，本公司與控股公司已於二零一九年十月二十一日訂立超發電力供應協議(「重續超發電力供應協議」)，年期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，據此，本集團同意繼續向母集團供應超發電力。重續超發電力供應協議的條款及條件與原超發電力供應協議的條款及條件基本相同。

## 董事會報告

本集團向母集團供應的超發電力基準價為每千瓦時人民幣0.37元(含增值稅)。該超發電力基準價乃按成本加成基準釐定。本公司將根據本集團發電的實際成本加上參考截至二零一八年十二月三十一日止九個年度供應超發電力的毛利率確定的預期每千瓦時人民幣0.10元(含增值稅)固定毛利收取電價。本公司及控股公司同意於每月最後一日的上一日計算超發電力的實際結算價。原煤的當月加權平均價格較原煤的基準價每出現5%的波動，則超發電力的當月實際結算價將在超發電力基準價的基礎上每千瓦時調整人民幣0.01元(含增值稅)。原超發電力供應協議項下截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣3,022,223,000元(不含增值稅)。重續超發電力供應協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣3,124,232,000元(不含增值稅)。

有關該持續關連交易的其他詳情，載於本公司招股章程及本公司分別於二零零五年八月十三日、二零零五年八月十六日、二零零八年一月十四日、二零零八年二月一日、二零零八年十月二十日、二零零八年十月三十一日、二零一零年十一月四日、二零一零年十一月八日、二零一三年十一月一日、二零一三年十一月十二日、二零一四年十月二十一日、二零一四年十一月二十四日、二零一五年三月二十二日、二零一五年四月十七日、二零一六年十月二十六日、二零一六年十一月二十九日、二零一九年十月二十一日、二零一九年十一月十一日刊發的公告及通函。

### 宏利熱電向銘宏紡織供應生產用蒸汽

於二零一五年七月三日，控股公司與本公司訂立蒸汽供應協議，年期自二零一五年七月三日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩天)。據此，控股公司同意向本公司供應蒸汽以供生產所用。

由於該蒸汽供應協議經控股公司於二零一七年十月二十日根據協議所載終止條款發出書面通知予以終止，故宏利熱電與本公司全資子公司山東銘宏紡織科技有限公司(「銘宏紡織」)於二零一七年十月二十日訂立蒸汽供應協議(「原魏橋蒸汽供應協議」)，年期自二零一七年十月二十日起至二零一九年十二月三十一日止期間(包括首尾兩日)。根據該協議的重續條款，宏利熱電與銘宏紡織已於二零一九年十月二十一日訂立蒸汽供應協議(「重續魏橋蒸汽供應協議」)，年期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止(包括首尾兩日)，據此，宏利熱電同意繼續向銘宏紡織供應蒸汽以供魏橋生產基地生產所需。重續魏橋蒸汽供應協議的條款及條件與原魏橋蒸汽供應協議的條款及條件基本相同。

宏利熱電向銘宏紡織供應蒸汽的價格為每噸人民幣150元(含增值稅)，乃經參考宏利熱電於其在中國山東省鄒平市魏橋鎮的日常及一般業務過程中根據正常商業條款供應予任何獨立第三方相同或相似種類生產用汽的價格釐定。原魏橋蒸汽供應協議項下截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣8,580,000元(不含增值稅)。重續魏橋蒸汽供應協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣4,530,000元(不含增值稅)。

## 董事會報告

有關該持續關連交易的其他詳情，載於本公司於二零一五年七月三日、二零一七年十月二十日及二零一九年十月二十一日刊發之公告。

### 濱州市宏諾向濱州工業園供應生產用蒸汽

於二零一五年七月三日，本公司的子公司濱州工業園與濱州市宏諾訂立蒸汽供應協議，據此，濱州市宏諾向濱州工業園供應生產用蒸汽，年期自二零一五年七月三日起至二零一七年十二月三十一日止(包括首尾兩天)。根據該協議的重續機制，濱州工業園與濱州市宏諾於二零一七年十月二十日訂立蒸汽供應協議(「原濱州蒸汽供應協議」)，年期自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(包括首尾兩天)。根據該協議的重續機制，濱州工業園與濱州市宏諾於二零一九年十月二十一日訂立蒸汽供應協議(「重續濱州蒸汽供應協議」)，年期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止(包括首尾兩天)，據此，濱州市宏諾同意繼續向濱州工業園供應蒸汽以供濱州生產基地生產所需。重續濱州蒸汽供應協議的條款及條件與原濱州蒸汽供應協議的條款及條件基本相同。

濱州市宏諾向濱州工業園供應蒸汽的價格為每噸人民幣170元(含增值稅)，乃經參考濱州市宏諾於其在中國山東省濱州市的日常及一般業務過程中根據正常商業條款供應予任何獨立第三方相同或相似種類生產用汽的價格釐定。原濱州蒸汽供應協議項下截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣35,490,000元(不含增值稅)。重續濱州蒸汽供應協議項下截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣27,020,000元(不含增值稅)。

有關該持續關連交易的其他詳情，載於本公司於二零一五年七月三日、二零一七年十月二十日及二零一九年十月二十一日刊發之公告。

### 控股公司向匯能熱電供應生產用水

於二零一九年一月二十三日，本公司的子公司鄒平縣匯能熱電有限公司(「匯能熱電」)與控股公司訂立生產用水供應協議(「生產用水供應協議」)，期限由二零一九年一月二十三日起至二零二一年十二月三十一日止，據此，控股公司同意向匯能熱電供水以作生產用途。

## 董事會報告

自二零一九年一月二十三日起至二零一九年十二月三十一日止期間，控股公司向匯能熱電供應生產用水的價格約為每噸人民幣1.553元(不含增值稅)或每噸人民幣1.6元(含增值稅)，乃經參考鄒平市的其他獨立第三方供應生產用水的市場價格釐定。控股公司於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度及截至二零二一年十二月三十一日止財政年度向匯能熱電供應生產用水的價格，須由訂約雙方於上一年度結束前一個月內經參考鄒平市的其他獨立第三方供應生產用水的當時市場價格磋商後重新釐定。控股公司原則上同意，控股公司向匯能熱電供應生產用水的價格將不得高於鄒平市其他獨立第三方供應生產用水的當時市場價格。生產用水供應協議項下截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限均為人民幣61,700,000元(不含增值稅)。

有關該持續關連交易的其他詳情，載於本公司於二零一九年一月二十三日刊發之公告。

### 宏儒紡織向恒富針織出租物業使用權

於二零一四年一月一日，本公司與控股公司訂立生產用廠房租賃協議，年期自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，為期三年，年租金為人民幣800,000元。據此，本公司同意向控股公司出租位於中國山東省鄒平市鄒平經濟開發區會仙一路南側的部分生產用廠房(「標的廠房」)，以滿足控股公司生產營運需要。

控股公司因業務重組，將標的廠房轉交給其子公司恒富針織使用。為反映前述變更，於二零一六年二月一日，本公司、控股公司、恒富針織訂立三方協議(「三方協議一」)。三方協議一的主要條款為自該三方協議一生效之日起，恒富針織作為新承租人向本公司承租標的廠房，支付自三方協議一生效之日起的租金。三方協議一生效之前的租金由控股公司支付。

本公司因業務重組設立全資子公司山東宏儒紡織科技有限公司(「宏儒紡織」)，且本公司將標的廠房轉讓給宏儒紡織。為反映前述變更，於二零一六年五月一日，本公司、宏儒紡織、恒富針織訂立三方協議(「三方協議二」)。三方協議二的主要條款為自三方協議二生效之日起，宏儒紡織作為新出租人向恒富針織出租標的廠房，並收取自三方協議二生效之日起的租金。三方協議二生效之前的租金由本公司收取。



## 董事會報告

根據廠房租賃協議的重續機制，於二零一七年一月一日宏儒紡織與恒富針織訂立生產用廠房租賃協議（「原廠房租賃協議」），年期自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止，為期三年。根據原廠房租賃協議的重續機制，於二零二零年一月一日宏儒紡織與恒富針織訂立生產用廠房租賃協議（「重續廠房租賃協議」），年期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，為期三年。重續廠房租賃協議的條款及條件與原廠房租賃協議的條款及條件基本相同。

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度的數字

下表列載截至二零一九年十二月三十一日止年度上述各項持續關連交易的總值：

交易性質	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的總值 (人民幣千元)
1. 本集團向母集團供應棉紗、坯布及牛仔布	384,466
2. 本公司向控股公司供應超發電力	2,343,633
3. 宏儒紡織向恒富針織出租物業	734
4. 控股公司向本集團出租土地使用權及物業	17,215
5. 宏利熱電向銘宏紡織供應生產用蒸汽	3,797
6. 濱州市宏諾及其子公司向濱州工業園供應生產用蒸汽	17,518
7. 控股公司向匯能熱電供應生產用水	20,293

除上文所披露者外，綜合財務報表附註38所載的其他交易不構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易或關連交易，或獲豁免遵守申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。董事確認本公司已遵守上市規則第14A章項下的相關披露規定。

# 董事會報告

## 獨立非執行董事和核數師確認

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) 在本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已致函董事會，確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度，他們並無注意到任何事情，可使他們認為上述持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) (就涉及由本集團提供貨品或服務的交易而言)在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；或
- (iv) 超逾各自的年度上限。

## 養老金計劃

本集團養老金計劃的詳情，載於綜合財務報表附註3、附註12及附註39。

## 董事證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於標準守則所訂的標準。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事已遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易的行為守則之規定標準。

# 董事會報告

## 企業管治守則

本公司已應用上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 公眾持股量

根據本公司在本年報刊發前的最後實際可行日期可以得悉、而董事亦知悉的公開資料，本公司擁有上市規則第8.08條要求的足夠公眾持股量。

## 審核委員會

本公司已根據企業管治守則的規定，就審閱及監督本集團的財務匯報過程及內部控制的目的，成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會會議已於二零二零年三月十三日舉行，已審閱本集團的年度業績及財務報表。

## 業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本年報第12至15頁管理層討論與分析中。

## 國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的國際核數師。續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司的國際核數師的決議案將於本公司二零一九年股東週年大會上提呈。

## 董事會報告

於二零一七年四月十四日，安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所已經分別辭任本公司境內及境外核數師，自二零一七年四月十四日生效。於二零一七年四月十四日，根據公司章程的相關規定，董事會決定委聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司分別為本公司的境內及境外核數師以填補該辭任造成的空缺。有關該更換核數師的其他詳情，載於本公司於二零一七年四月十八日之公告。

代表董事會

董事長

張紅霞女士

中國山東

二零二零年三月十三日

# 監事會報告

## 各位股東：

二零一九年，本公司監事會（「監事會」）成員本著對全體股東負責的精神，依照中國《公司法》等法律法規及公司章程的規定，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。二零一九年度，監事會工作報告如下：

### 一、 監事會工作情況

二零一九年，監事會共召開二次會議。會議召開的具體時間、地點、出席情況及會議內容是：

- 1、 二零一九年三月十五日，第七屆監事會第二次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了《二零一八年度監事會工作報告》、《截至二零一八年十二月三十一日止的經審計的財務報告》、《二零一八年度利潤分配方案》及《二零一八年度財務決算報告》。
- 2、 二零一九年八月十六日，第七屆監事會第三次會議在公司四樓會議室召開，監事會全體成員共三人出席。會議審議通過了信永中和(香港)會計師事務所有限公司出具的截至二零一九年六月三十日止六個月的審閱結果報告。

### 二、 監事會對公司二零一九年度有關事項的獨立意見

#### 1、 公司依法運作方面

回顧年內，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本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。監事會認為二零一九年度本公司的工作能嚴格按照《公司法》、公司章程及其他有關法規制度進行規範運作，經營決策科學合理；完善了內部管理和內部控制制度，建立了良好的內控機制；本公司董事、高級管理人員在履行公司職務時，均能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和公司章程，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，認為本集團二零一九年度財務報告能夠真實地反映本集團的財務狀況和經營成果，信永中和(香港)會計師事務所有限公司出具的標準無保留意見的審計報告是客觀公正的。

# 監事會報告

## 3、 本公司關連交易方面

監事會認為，回顧年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。

二零二零年，監事會將按照公司章程的有關規定，進一步監督、促進本公司治理結構的規範進程；更加關注本公司權力機構、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  
王曉芸女士

中國山東  
二零二零年三月十三日

# 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。本公司的企業管治職能由董事會遵照企業管治守則的守則條文第D.3.1條採納的一套書面職權範圍執行，其中包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察董事及本集團高級管理人員的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事適用的操守準則及合規手冊；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

本公司已應用企業管治守則所載的原則。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 董事證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於標準守則所訂的標準。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事已遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易的行為守則之規定標準。

# 企業管治報告

## 董事會

於二零一九年十二月三十一日，董事會由四名執行董事、一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(董事長)  
張艷紅女士(副董事長)  
趙素文女士  
張敬雷先生

### 非執行董事

趙素華女士

### 獨立非執行董事

陳永祐先生  
陳樹文先生  
劉言昭先生

張紅霞女士為張艷紅女士的胞姐。趙素文女士為趙素華女士的胞妹。

### 董事會職責

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；決定本公司的經營計劃和投資方案；制定本公司的年度財務預算方案、決算方案；制定本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；制定本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；擬定本公司合併、分立、解散的方案；決定本公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘本公司總經理，根據總經理的提名，聘任或者解聘本公司副總經理、財務負責人，決定其報酬事項；制定本公司的基本管理制度；制訂公司章程修改方案；在遵守國家有關規定的前提下，決定本公司的工資水平和福利、獎勵辦法；決定公司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；制定本公司的重大收購或出售方案及公司章程授予的其它職權。



# 企業管治報告

董事會亦負責履行企業管治守則D.3.1條所載的企業管治職責，包括但不限於：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (iv) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊；以及
- (v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告的披露。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已履行上述企業管治職責。董事會已檢討本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告。

## 董事會職能授權

董事會負責其對本公司所有主要事宜的決策，包括批准及監管所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其可能涉及利益衝突者)、財務報表及其他重大財務及營運事宜。

所有董事均可全面及適時地取得一切相關報表以及本公司公司秘書的意見與服務，以確保遵行董事會程序及所有適用規則及規例。各董事一般可於適當情況下，經向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予行政總裁及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃由董事會定期檢討。

## 管理層職責

本公司總經理對董事會負責，主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；擬訂本公司內部管理機構設置方案；擬訂本公司的基本管理制度；制定本公司的基本規章；提請聘任或者解聘本公司副總經理、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管理人員；公司章程和董事會授予的其它職權。

## 企業管治報告

本公司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。本公司秘書亦保存董事會及委員會的會議紀要。

### 董事的委任及重選

董事的委任、重選及罷免程序已載於公司章程。董事會提名委員會(「提名委員會」)負責檢討董事會組成，挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

根據公司章程規定，董事的服務年期為三(3)年，由獲選當日起計。董事須於任期屆滿後退任，但倘於股東大會上獲膺選連任，則可繼續出任董事。非執行董事的委任須有特定年期。獲委任填補臨時空缺的所有董事均須於獲委任後的首個股東大會上經股東選舉出任，方可作實。

各名執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，各名非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，為期三年。在本公司於二零一八年五月二十八日舉行的二零一七年度股東週年大會上，張紅霞女士、張艷紅女士、趙素文女士、張敬雷先生、張士平先生、趙素華女士、陳永祐先生獲重選為董事。劉言昭先生於本公司二零一七年度股東週年大會上獲委任為獨立非執行董事。陳樹文先生於本公司二零一六年度股東週年大會上獲重選為獨立非執行董事。

### 董事會會議

企業管治守則條文A.1.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，每次召開董事會定期會議應有大部分有權出席會議的董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。

根據公司章程規定，本公司須每年定期召開最少四次董事會會議。有關會議須由董事長於會議日期前十四(14)日向全體董事發出通告，予以召開。董事會定期會議的議程須於董事會會議的建議舉行日期前最少三(3)日寄發。倘出現緊急情況，則可於三分之一或以上董事建議或本公司總經理建議時召開臨時董事會會議。

本公司總經理列席董事會會議，就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。董事會秘書負責存置董事會會議及董事會委員會會議的會議記錄。

# 企業管治報告

公司章程亦載有規定，原則上，董事不得就批准其或其任何聯繫人於當中擁有重大利益的任何合約或安排或任何其他建議的任何董事會決議案投票，且不得被計算入相關董事會會議的法定人數內。

## 董事出席會議記錄

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事親自或透過電子通訊方式共舉行過七次董事會會議。各董事出席董事會會議及股東會的情況如下：

董事會成員	二零一九年度 舉行的董事會 會議出席率	二零一九年度 舉行的股東會 會議出席率
張紅霞女士	6/7	2/2
張艷紅女士	5/7	2/2
趙素文女士	5/7	2/2
張敬雷先生	5/7	2/2
張士平先生 <sup>(註)</sup>	2/7	0/2
趙素華女士	6/7	2/2
陳永祐先生	7/7	2/2
陳樹文先生	7/7	2/2
劉言昭先生	7/7	2/2

註：於二零一九年五月二十三日，非執行董事張士平先生辭世並停任非執行董事。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會主席與獨立非執行董事舉行了一次沒有其他董事出席的會議。

## 主席及行政總裁

本公司的主席為張紅霞女士及行政總裁為魏家坤先生。

主席的責任為領導董事會，確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論，彼亦負責制定本集團整體目標及任務。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、獨立非執行董事及監事已經分別與公司訂立委任書，任期為期三年。

# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

自二零零三年九月二十四日上市日期起，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認書。本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均屬獨立。

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。

## 就職培訓及發展

本公司為所有新任董事提供就職培訓計劃，希望因應新任董事的經驗和背景，加強其對本集團文化及營運以至相關角色和職責的認識和瞭解。董事發展及培訓是持續進程，目的在使董事能恰當履行職責。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。由二零一九年一月起至二零一九年十二月期間，所有董事均向本公司提供其培訓紀錄，並由本公司公司秘書保存相關資料。全體董事即張紅霞女士、張艷紅女士、趙素文女士、張敬雷先生、趙素華女士、陳永祐先生、陳樹文先生及劉言昭先生分別就企業管治和公司治理參與了相關培訓或者進行了持續性學習，以增強自身的知識和技能。

## 董事、監事及高級管理人員的薪酬

本公司已制訂本集團高級管理人員薪酬政策的正式及透明的程序。截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事、監事、主要行政人員以及五名最高薪僱員的薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，按薪酬等級劃分支付於高級管理人員(不包括董事)的酬金載列如下：

薪酬等級	人數
500,000港元至1,000,000港元(約人民幣450,000元至人民幣890,000元)	1

# 企業管治報告

## 表現評審

董事會瞭解定期評審本身表現以求運作上有所改善的重要性及好處。二零一九年，董事會已就其表現進行評審。

## 董事會屬下委員會

- 審核委員會
- 薪酬委員會
- 提名委員會

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，審核委員會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)  
陳樹文先生  
劉言昭先生

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行二次會議。

#### 成員出席會議記錄

以下為審核委員會成員出席於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的審核委員會會議的記錄：

審核委員會成員	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度舉行的 審核委員會 會議出席率
陳永祐先生	2/2
陳樹文先生	2/2
劉言昭先生	2/2

## 企業管治報告

二零一九年三月十五日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 本公司二零一八年度董事會工作報告以及國際核數師報告；
2. 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度經審計的財務報告；
3. 本公司二零一八年度利潤分配方案及財務決算報告；
4. 續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)擔任本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的國內核數師，以及再委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司擔任本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的國際核數師；
5. 本公司有關關連交易的事項；及
6. 本公司二零一八年度報告及業績公告。

二零一九年八月十六日，經與會審核委員會成員審議，通過了以下議案：

1. 本公司關於《截至二零一九年六月三十日止的未經審計的財務報告》的議案；
2. 本公司關於《中期審閱結果報告》的議案；
3. 本公司關於《二零一九年中報及相關公告》的議案；
4. 本公司關於執行新頒布中國會計準則的議案；及
5. 本公司關於執行新頒布香港會計準則的議案。

審核委員會在上述會議中亦檢討了本公司的風險管理及內部監控系統，當中涵蓋財務監控、運作監控及合規監控，並認為本公司的風險管理及內部監控系統以及內部審核功能是有用的。

### 角色及職能

審核委員會主要負責：

## 企業管治報告

- (1) 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，本公司應在《企業管治報告》中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因)；
- (2) 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；審核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；
- (3) 就外聘核數師提供的非核數服務制定政策，並予以執行；
- (4) 監察本公司的財務報表及本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，審核委員會審閱擬提交給董事會的本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上市規則及其它法律規定；
- (5) 就上述四項而言：
  - (i) 委員會成員須與本公司的董事會、高層管理人員及獲委聘為本公司合資格會計師的人士聯絡。審核委員會須至少每年與本公司的核數師開會一次；及

## 企業管治報告

- (ii) 審核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本公司合資格會計師、監察主任或核數師提出的事項；
- (6) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (7) 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；
- (8) 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響應進行研究；
- (9) 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本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；
- (10) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- (11) 檢查外聘核數師給予管理層的審計結果及相關溝通之報告、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的響應；
- (12) 確保董事會及時回應外聘核數師給予管理層的審計結果及相關溝通之報告中提出的事宜；
- (13) 就上市規則附錄十四企業管治守則條文所載的事宜向董事會匯報；
- (14) 檢討本公司設定的以下安排：本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，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；
- (15) 擔任本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
- (16) 就上述事宜向董事會匯報。

年內，審核委員會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。



# 企業管治報告

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，薪酬委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

### 薪酬委員會的組成

劉言昭先生(薪酬委員會主席)

張紅霞女士

陳樹文先生

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共舉行了一次會議。

### 成員出席會議記錄

以下為薪酬委員會成員出席於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的薪酬委員會會議的記錄：

薪酬委員會成員	二零一九年度 舉行的薪酬委員會 會議出席率
劉言昭先生	1/1
張紅霞女士	1/1
陳樹文先生	1/1

在二零一九年三月十五日舉行的薪酬委員會會議上，薪酬委員會評估了董事及監事的表現，檢討了本公司的薪酬政策，審閱了董事及監事於截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬並向董事會提出建議。

# 企業管治報告

## 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) 就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁；
- (2) 就本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式制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (3) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (4) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。此應包括非金錢利益、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)；
- (5) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (6) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責，以及本集團內其它職位的僱用條件；
- (7) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (8) 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，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- (9) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；及
- (10) 就任何集團成員及其董事或擬擔任董事者簽訂任何須根據上市規則事先得到本公司股東批准的服務合約，檢討及告知股東(身份是董事並在該等服務合約中有重大利益的股東及其連絡人者除外)有關條款是否公平合理，就有關合約是否符合本公司及其股東整體利益提出意見，並就股東該如何表決而提出意見。

## C. 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月二十三日成立。目前，提名委員會由一名執行董事和兩名獨立非執行董事組成。

### 提名委員會的組成

張紅霞女士(提名委員會主席)  
陳樹文先生  
劉言昭先生

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會共舉行了一次會議。

### 成員出席會議記錄

以下為提名委員會成員出席於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的提名委員會會議的記錄：

提名委員會成員	二零一九年度 舉行的提名委員會 會議出席率
張紅霞女士	1/1
陳樹文先生	1/1
劉言昭先生	1/1

在二零一九年三月十五日舉行的提名委員會會議上，提名委員會檢討了董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)。

### 角色及職能

提名委員會在權責範圍方面包括下列特定職責：

- (1) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (2) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (3) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (4) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

# 企業管治報告

## 董事提名政策

董事的委任、重選及罷免程序已載於公司章程。提名委員會對董事候選人的資格及履歷等各方面做審慎考慮後，向董事會推薦該等候選人。董事會通過有關候選人的提名決議案後，提交本公司股東大會審議批准。提名委員會和董事會於提名時將考慮多項因素，包括但不限於技能，專業知識，行業經驗，品格，獨立性(對於獨立非執行董事而言)，及董事會多元化。

## 董事會多元化政策

本公司已根據企業管治守則第A.5.6條採納董事會多元化政策。本公司董事會多元化政策可概括如下：本公司認同多元化對企業管治及董事會有效運作的重要性。本公司建立董事會多元化政策旨在列載基本原則，以確保董事會成員在技能、經驗及視角多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作及維持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名及委任將繼續以任人唯賢為原則，以本公司不時的業務需要為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。甄選董事候選人將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。

截至本年報刊發日期，董事會包括八名董事，其中包括四名女性，及法律、會計專業人士。就性別、專業背景及技能等方面而言，董事會均達到多元化。

## 董事編製財務報表的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責在年報及中期報告及按上市規則規定須予披露的其他財務數據內，對公司表現做出清晰及容易理解的評審。

高級管理層已在需要時向董事會提供充分的解釋及資料，以讓董事會可以就提交其批准的本公司財務及其他資料，作出有根據的評審。

董事於作出適當查詢後，並不知悉任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

# 企業管治報告

## 擬於二零一九年股東週年大會上獲得一項一般性授權

董事會擬於本公司二零一九年股東週年大會上獲得本公司股東的一項一般性授權，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。詳情請參閱本公司二零一九年股東週年大會通告。

## 擬於二零一九年股東週年大會、內資股類別股東大會、H股類別股東大會上獲得一項回購H股股份之一般性授權

董事會擬於本公司將在二零二零年五月二十九日召開的二零一九年股東週年大會、內資股類別股東大會、H股類別股東大會上獲得本公司股東一項回購H股股份之一般性授權，在滿足特定條件下購回不超過本公司H股面值總額10%的H股。詳情請參閱本公司二零一九年股東週年大會通告、內資股類別股東大會通告、H股類別股東大會通告。

## 外聘核數師

外聘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，並向本公司作出報告。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。

截止二零一九年十二月三十一日，外聘核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司及信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為本集團提供以下服務：

二零一九年度  
人民幣千元

中期審閱服務(含增值稅)	1,800
年度審核服務(含增值稅)	4,200

# 企業管治報告

## 內部監控及風險管理

董事會對本公司的風險管理及內部監控系統負責，並每年檢討該等系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。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數據均屬可靠。本公司已設立內部審核功能。審核委員會負責內部監控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。

本集團建立了較為完善的風險管理及內部監控系統，明確各業務單位、各部門以及管理人員之工作職責和權限，落實各業務環節的匯報、審批流程以及問責制度，以實現合規運作，對管理各環節施行有效的監控。各業務單位負責辨認可能影響達至業務目標的風險，並協同管理層分析及評估該等風險的重要性；財務部門負責監控財務方面的風險並就其所負責審批環節中所發現的潛在風險提出建議；其他管理部門則須在自身責任和職權範圍內，辨認和判斷各類情況，監察和評估可能的風險因素，必要時可隨時徵詢專業人士的意見，並遵循內部管理流程向董事會進行匯報。董事會在作出任何重大決策之前，必須就其可能涉及到的風險問題和程度作出確實的評估。

董事會及審核委員會每年聽取管理層就有關風險管理和內部監控方面工作所作出的匯報，同其一起檢討相關制度的有效性，以及是否出現任何監控方面的失誤或任何程序方面的重大弱點。如發現有任何內部監控方面的嚴重缺失，管理層及董事會須積極作出應對，盡可能妥善地解決已經發生的問題，同時從制度和程序方面檢討工作需改進之處，作出彌補。

## 企業管治報告

本公司理解其根據證券及期貨條例第XIVA部以及上市規則所應履行的責任，已設立處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施。凡涉及內幕消息，本公司將在合理切實可行的範圍內，盡快向公眾披露。本公司於處理有關內幕消息的事務時恪守香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《內幕消息披露指引》，嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息。

董事有責任持續關注公司生產經營情況、財務狀況和公司已經發生或者可能發生的重大事件及其影響，主動調查、獲取決策所需要的數據。相關工作人員在瞭解或知悉須披露的事項後，應及時報告管理層和負責董事，對相關信息及材料進行判斷和核實，就所涉及事項及初步處理意見進行內部評估，需要時可尋求專業意見。在履行相關內部程序後，本公司將確定信息披露的安排，並確保信息披露的真實、準確、完整、及時和公平，沒有虛假記載、嚴重誤導性陳述或重大遺漏。

董事會已對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統進行檢討，當中涵蓋財務、運營、合規程序及風險控制功能，並認為該等系統是有效及足夠的。董事會在檢討後亦認為，本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

### 公司秘書

所有董事均可向本公司公司秘書(張敬雷先生)諮詢有關意見和服務。本公司公司秘書就董事會管治事宜向主席匯報，並負責確保董事會程序獲得遵從，以及促進董事之間、董事與股東及管理層之間的溝通。截止二零一九年十二月三十一日，本公司公司秘書共接受超過15小時更新其技能及知識的專業培訓。

# 企業管治報告

## 公司章程變動詳情

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司對公司章程作出了若干修訂，該等修訂已經本公司於二零一九年五月三十日召開的股東週年大會批准，具體修訂條款如下：

修訂前	修訂後
<p><b>第3.4條</b> 公司向境內投資人發行的以人民幣認購的股份，稱為內資股。公司向境外投資人發行的以外幣認購的股份，稱為外資股。外資股在境外上市的，稱為境外上市外資股。</p>	<p><b>第3.4條</b> 公司向境內投資人發行的以人民幣認購的股份，稱為內資股。公司向境外投資人發行的以外幣認購的股份，稱為外資股。外資股在境外上市的，稱為境外上市外資股。經國務院證券主管機構批准可在境外上市交易的內資股和境外上市外資股統稱為境外上市股份。其中，在香港聯交所上市的境外上市股份，簡稱為「H股」。</p> <p>除法律法規另有規定外，內資股股東將其持有的全部或部分股份轉為H股，無需股東大會、類別股東會表決，但應當經國務院證券主管機構批准、遵守境外證券市場的監管程序、規定和要求。</p>



## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第6.5條</b> 公司可以依據國務院證券主管機構與境外證券監管機構達成的諒解、協議，將<b>境外上市外資股</b>股東名冊存放在境外，並委託境外代理機構管理。在香港上市的<b>境外上市外資股</b>股東名冊正本的存放地為香港。</p> <p>公司應當將<b>境外上市外資股</b>股東名冊的副本備置於公司住所；受委託的境外代理機構應當隨時保證<b>境外上市外資股</b>股東名冊正、副本的一致性。<b>境外上市外資股</b>股東名冊正、副本的記載不一致時，以正本為準。</p>	<p><b>第6.5條</b> 公司可以依據國務院證券主管機構與境外證券監管機構達成的諒解、協議，將<b>境外上市股份</b>股東名冊存放在境外，並委託境外代理機構管理。在香港上市的<b>境外上市股份</b>股東名冊正本的存放地為香港。</p> <p>公司應當將<b>境外上市股份</b>股東名冊的副本備置於公司住所；受委託的境外代理機構應當隨時保證<b>境外上市股份</b>股東名冊正、副本的一致性。<b>境外上市股份</b>股東名冊正、副本的記載不一致時，以正本為準。</p>
<p><b>第6.6條</b> 公司應當保存有完整的股東名冊。</p> <p>股東名冊包括下列部分：</p> <p>(一) 存放在公司住所的、除本款(二)、(三)項規定以外的股東名冊；</p> <p>(二) 存放在境外上市的證券交易所所在地的公司<b>境外上市外資股</b>股東名冊；</p> <p>(三) 董事會為公司股票上市的需要而決定存放在其它地方的股東名冊。</p>	<p><b>第6.6條</b> 公司應當保存有完整的股東名冊。</p> <p>股東名冊包括下列部分：</p> <p>(一) 存放在公司住所的、除本款(二)、(三)項規定以外的股東名冊；</p> <p>(二) 存放在境外上市的證券交易所所在地的公司<b>境外上市股份</b>股東名冊；</p> <p>(三) 董事會為公司股票上市的需要而決定存放在其它地方的股東名冊。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第6.8條</b> 所有股本已繳清的在香港上市的<b>境外上市外資股</b>，皆可依據本章程自由轉讓，但除非符合下列條件，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據，並無需申述任何理由：</p> <p>(一) 向公司支付港幣二元五角的費用，或支付香港聯交所同意的更高的費用，以登記股份的轉讓文據和其它與股份所有權有關的或會影響股份所有權的文件；</p> <p>(二) 轉讓文據只涉及在香港上市的<b>境外上市外資股</b>；</p> <p>(三) 轉讓文據已付應繳的印花稅；</p> <p>(四) 應當提供有關的股票，以及董事會所合理要求的證明轉讓人有權轉讓股份的證據；</p> <p>(五) 如股份擬轉讓予聯名持有人，則聯名持有人之數目不得超過四位；</p> <p>(六) 有關股份沒有附帶任何公司的留置權。</p> <p>任何外資股股東均可採用外資股上市地常用書面轉讓文據或經簽署的或經印刷簽署的轉讓文據轉讓其持有公司的全部或部分股份。上述股份轉讓可採用香港聯交所規定的標準過戶表格。轉讓文據須由轉讓人 and 受讓人以手寫或印刷形式簽署。</p>	<p><b>第6.8條</b> 所有股本已繳清的在香港上市的<b>境外上市股份</b>，皆可依據本章程自由轉讓，但除非符合下列條件，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據，並無需申述任何理由：</p> <p>(一) 向公司支付港幣二元五角的費用，或支付香港聯交所同意的更高的費用，以登記股份的轉讓文據和其它與股份所有權有關的或會影響股份所有權的文件；</p> <p>(二) 轉讓文據只涉及在香港上市的<b>境外上市股份</b>；</p> <p>(三) 轉讓文據已付應繳的印花稅；</p> <p>(四) 應當提供有關的股票，以及董事會所合理要求的證明轉讓人有權轉讓股份的證據；</p> <p>(五) 如股份擬轉讓予聯名持有人，則聯名持有人之數目不得超過四位；</p> <p>(六) 有關股份沒有附帶任何公司的留置權。</p> <p>任何外資股股東均可採用外資股上市地常用書面轉讓文據或經簽署的或經印刷簽署的轉讓文據轉讓其持有公司的全部或部分股份。上述股份轉讓可採用香港聯交所規定的標準過戶表格。轉讓文據須由轉讓人 and 受讓人以手寫或印刷形式簽署。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第6.12條</b> 任何登記在股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人, 如果其股票(即「原股票」)遺失, 可以向公司申請就該股份(即「有關股份」)補發新股票。內資股股東遺失股票, 申請補發的, 依照《公司法》<b>第一百五十條</b>的規定處理。</p> <p>境外上市外資股股東遺失股票, 申請補發的, 可以依照境外上市外資股股東名冊正本存放地的法律、證券交易場所規則或者其他有關規定處理。其股票的補發應當符合下列要求:</p> <p>……</p>	<p><b>第6.12條</b> 任何登記在股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人, 如果其股票(即「原股票」)遺失, 可以向公司申請就該股份(即「有關股份」)補發新股票。內資股股東遺失股票, 申請補發的, 依照《公司法》<b>第一百四十三條</b>的規定處理。</p> <p>境外上市股份股東遺失股票, 申請補發的, 可以依照境外上市股份股東名冊正本存放地的法律、證券交易場所規則或者其他有關規定處理。其股票的補發應當符合下列要求:</p> <p>……</p>
<p><b>第8.25條</b> 股東大會由董事會召集並擔任會議主席; 董事長因故不能出席會議的, 應當由副董事長召集會議並擔任會議主席; 董事長和副董事長均無法出席會議的, 董事會可以指定一名公司董事代其召集會議並且擔任會議主席; 未指定會議主席的, 出席會議的股東可以選舉一人擔任主席; 如果因任何理由, 股東無法選舉主席, 應當由出席會議的持有最多表決權股份的股東(包括股東代理人)擔任會議主席。</p>	<p><b>第8.25條</b> 股東大會由董事會召集, 董事長主持並擔任會議主席; 董事長因故不能出席會議的, 應當由副董事長主持會議並擔任會議主席; 董事長和副董事長均無法出席會議的, 董事會可以指定一名公司董事代其主持會議並擔任會議主席; 未指定會議主席的, 出席會議的股東可以選舉一人擔任主席; 如果因任何理由, 股東無法選舉會議主席, 應當由出席會議的持有最多表決權股份的股東(包括股東代理人)擔任會議主席。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第9.8條</b> 除其它類別股份股東外，內資股股東和<b>境外上市外資股</b>股東視為不同類別股東。</p> <p>下列情形不適用類別股東表決的特別程序：</p> <p>(一) 經股東大會以特別決議批准，公司每間隔12個月單獨或者同時發行內資股、境外上市外資股，並且擬發行的內資股、境外上市外資股的數量各自不超過該類已發行在外股份的20%的；</p> <p>(二) 公司設立時發行內資股、境外上市外資股的計劃，自中國證券監督管理委員會批准之日起15個月內完成的。</p>	<p><b>第9.8條</b> 除其它類別股份股東外，內資股股東和<b>境外上市股份</b>股東視為不同類別股東。</p> <p>下列情形不適用類別股東表決的特別程序：</p> <p>(一) 經股東大會以特別決議批准，公司每間隔12個月單獨或者同時發行內資股、境外上市外資股，並且擬發行的內資股、境外上市外資股的數量各自不超過該類已發行在外股份的20%的；</p> <p>(二) 公司設立時發行內資股、境外上市外資股的計劃，自中國證券監督管理委員會批准之日起15個月內完成的。</p>
<p><b>第10.1條</b> 公司設董事會，向股東大會負責並報告工作，董事會由不少於七名不多於十一名董事組成，董事具體人數由股東大會通過，其中四名為執行董事，負責處理公司指派的日常事務，三至七名為非執行董事，不處理日常事務，<b>董事會設董事長一人</b>。本公司須委任最少相當於董事會三分之一人數的獨立非執行董事。</p>	<p><b>第10.1條</b> 公司設董事會，向股東大會負責並報告工作，董事會由不少於七名不多於十一名董事組成，董事具體人數由股東大會通過，其中四名為執行董事，負責處理公司指派的日常事務，三至七名為非執行董事，不處理日常事務。<b>董事會設董事長一人，副董事長一人</b>。本公司須委任最少相當於董事會三分之一人數的獨立非執行董事。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第10.2條</b> 於股東大會上選舉董事。董事的服務年期為三(3)年，由獲選當日起計。董事須於任期屆滿後退任，但倘於股東大會上獲膺選連任，則可繼續出任董事。非執行董事的委任須有特定年期。獲委任填補臨時空缺的所有董事均須於獲委任後的首個股東大會上經股東選舉出任，方可作實。</p> <p>有關可由任何股東向公司遞交(i)關於其有意建議一名人士選舉擔任董事；及(ii)其意願欲選任的該名提名人通知的期間，將不會早於就指定進行該等選舉的會議寄發通告日期後的日期開始，並於該會議日期前七日之前屆滿；惟可發出該等通知的最短期間是至少七日。</p> <p>股東大會在遵守有關法律、行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免(但依據任何合同可提出的索償要求不受此影響)。</p> <p><b>董事長由全體董事的過半數選舉和罷免，董事長任期三年，自獲選之日起算可以連選連任。</b></p> <p>董事無須持有公司股份。</p>	<p><b>第10.2條</b> 於股東大會上選舉董事。董事的服務年期為三(3)年，由獲選當日起計。董事須於任期屆滿後退任，但倘於股東大會上獲膺選連任，則可繼續出任董事。非執行董事的委任須有特定年期。獲委任填補臨時空缺的所有董事均須於獲委任後的首個股東大會上經股東選舉出任，方可作實。</p> <p>有關可由任何股東向公司遞交(i)關於其有意建議一名人士選舉擔任董事；及(ii)其意願欲選任的該名提名人通知的期間，將不會早於就指定進行該等選舉的會議寄發通告日期後的日期開始，並於該會議日期前七日之前屆滿；惟可發出該等通知的最短期間是至少七日。</p> <p>股東大會在遵守有關法律、行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免(但依據任何合同可提出的索償要求不受此影響)。</p> <p><b>董事長、副董事長由全體董事的過半數選舉和罷免，董事長、副董事長任期三年，自獲選之日起算可以連選連任。</b></p> <p>董事無須持有公司股份。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第10.5條</b> 董事長行使下列職權：</p> <p>(一) 主持股東大會、召開及主持董事會會議，及確保已向所有董事妥善概述董事會會議上產生的事宜；</p> <p>(二) 檢查董事會決議的實施情況；</p> <p>(三) 簽署公司發行的證券；</p> <p>(四) 董事會授予的其它職權；及</p> <p>(五) 確保各董事取得充分資料。</p> <p>董事長不能履行職權時，可以由董事長指定副董事長代行其職權。</p>	<p><b>第10.5條</b> 董事長行使下列職權：</p> <p>(一) 主持股東大會、召開及主持董事會會議，及確保已向所有董事妥善概述董事會會議上產生的事宜；</p> <p>(二) 檢查董事會決議的實施情況；</p> <p>(三) 簽署公司發行的證券；</p> <p>(四) 董事會授予的其它職權；及</p> <p>(五) 確保各董事取得充分資料。</p> <p>董事長不能履行職權時，可以由董事長指定副董事長代行其職權；副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事代其履行職務。</p>
<p><b>第15.4條</b> 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。</p>	<p><b>第15.4條</b> 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。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p>公司應當將財務報告之復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)及損益賬或收支賬(含前述報告)以郵資已付的郵件寄給每個<b>境外上市外資股</b>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。</p>	<p>公司應當將財務報告之復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)及損益賬或收支賬(含前述報告)以郵資已付的郵件寄給每個<b>境外上市股份</b>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。</p>
<p><b>第15.22條</b> 公司應當為持有<b>境外上市外資股</b>股份的股東委任收款代理人。收款代理人應當代有關股東收取公司就<b>境外上市外資股</b>股份分配的股利及其它應付的款項。</p> <p>公司委任的收款代理人應當符合上市地法律或者證券交易所所有關規定的要求。</p> <p>公司為其在香港聯交所掛牌上市的H股股東委託的收款代理人，應當為依照香港《受託人條例》註冊的信託公司。</p>	<p><b>第15.22條</b> 公司應當為持有<b>境外上市股份</b>的股東委任收款代理人。收款代理人應當代有關股東收取公司就<b>境外上市股份</b>分配的股利及其它應付的款項。</p> <p>公司委任的收款代理人應當符合上市地法律或者證券交易所所有關規定的要求。</p> <p>公司為其在香港聯交所掛牌上市的H股股東委託的收款代理人，應當為依照香港《受託人條例》註冊的信託公司。</p>
<p><b>第16.11條</b> 公司收到本章程第16.10條(2)項所指的書面通知的14日內，應當將該通知復印件送出給主管機關。如果通知載有本章程第16.10條(2)項提及的陳述，公司應當將該陳述的副本備置於公司住所，供股東查閱。公司還應將前述陳述副本以郵資已付的郵件寄給每個<b>境外上市外資股</b>股東，收件人地址以股東的名冊登記的地址為準。</p>	<p><b>第16.11條</b> 公司收到本章程第16.10條(2)項所指的書面通知的14日內，應當將該通知復印件送出給主管機關。如果通知載有本章程第16.10條(2)項提及的陳述，公司應當將該陳述的副本備置於公司住所，供股東查閱。公司還應將前述陳述副本以郵資已付的郵件寄給每個<b>境外上市股份</b>股東，收件人地址以股東的名冊登記的地址為準。</p>

## 企業管治報告

修訂前	修訂後
<p><b>第23.1條</b> 公司遵從下述爭議解決規則：</p> <p>(一) 凡<b>境外上市外資股</b>股東與公司之間，<b>境外上市外資股</b>股東與公司董事、監事、經理或者其它高級管理人員之間，<b>境外上市外資股</b>股東與內資股股東之間，基於本章程、《公司法》及其它有關法律、行政法規所規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或者權利主張，有關當事人應當將此類爭議或者權利主張提交仲裁解決。</p> <p>有關股東界定、股東名冊的爭議，可以不用仲裁方式解決。</p> <p>.....</p>	<p><b>第23.1條</b> 公司遵從下述爭議解決規則：</p> <p>(一) 凡<b>境外上市股份</b>股東與公司之間，<b>境外上市股份</b>股東與公司董事、監事、經理或者其它高級管理人員之間，<b>境外上市股份</b>股東與內資股股東之間，基於本章程、《公司法》及其它有關法律、行政法規所規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或者權利主張，有關當事人應當將此類爭議或者權利主張提交仲裁解決。</p> <p>有關股東界定、股東名冊的爭議，可以不用仲裁方式解決。</p> <p>.....</p>



# 企業管治報告

## 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它股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

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

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。

根據公司章程規定，持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上(含10%)的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會。公司召開股東週年大會，持有公司有表決權的股份總數5%以上(含5%)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

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：852-2815 1090

郵件地址：香港中環皇后大道中99號中環中心5109室

## 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數據，被視為股價敏感的數據會根據上市規則的規定以正式公佈發放。

## 獨立核數師報告



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園一期43樓

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)

### 意見

我們已審計第87至178頁所載魏橋紡織股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，此等綜合財務報表根據香港會計師公會(「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」)足以真實及公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

### 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們已獲得足夠及適當的審計憑證，為我們的意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對審核本期綜合財務報表最重要的事項。該等事項已於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對該等事項單獨提供意見。

### 物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業估值

請參閱綜合財務報表附註17、18及19以及載於第102至104頁及第107至108頁之會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>我們已將物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業估值識別為關鍵審計事項，蓋因其對綜合財務報表而言屬重大，且就此應用 貴集團會計政策時，管理層在評估物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業於報告期末有否出現任何減值跡象時須作出重大判斷，有關判斷或會影響各自的呈報金額。 貴集團委聘獨立專業估值師於二零一九年十二月三十一日按市場法對閒置物業、廠房及設備進行估值。於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的賬面值分別為約人民幣10,418,785,000元、人民幣405,332,000元及人民幣20,784,000元。</p>	<p>我們設計的審計程序旨在對管理層就減值跡象的評估作出評估，而如有識別相關跡象，則評估管理層的減值測試及識別物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的任何估值風險。</p> <p>我們已與管理層討論管理層就評估減值跡象所採用的主要假設。我們亦已進行抽樣檢查，親身視察物業、廠房及設備以及投資物業是否狀況良好。</p> <p>我們已考慮估值師的客觀性、獨立性及專業能力，並對其估值方法是否適當作出評估。我們檢視用作估值參數的數據，包括參考估值所用鄰近地區可資比較物業的市場銷售單價，並以可資比較物業作為基準衡量市值。</p>

# 獨立核數師報告

## 存貨估值

請參閱綜合財務報表附註23及載於第109頁之會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>我們將存貨估值識別為關鍵審計事項，蓋因識別陳舊和滯銷存貨及釐定可變現淨值（「可變現淨值」），須基於存貨的狀況及適銷性作出判斷。</p> <p>可變現淨值指存貨的估計售價減進行銷售必要的全部估計成本。貴集團於報告期末進行存貨檢視，並就陳舊及滯銷項目作出必要撥備，以撇銷或撇減存貨至其可變現淨值。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值為約人民幣2,765,713,000元，扣除減值撥備約人民幣143,175,000元。</p>	<p>我們設計的審計程序旨在對管理層就陳舊及滯銷存貨的狀況及適銷性的評估作出評價，並識別存貨的任何估值風險。</p> <p>我們已對可變現淨值釐定基準的合理性作出評估，並對管理層所採用存貨的狀況及適銷性作出評價。我們已抽樣將期後銷售與來源文件進行核查。我們亦抽樣評估管理層就陳舊及滯銷存貨作出的撥備是否充足，經參考最近售價，該等存貨的估計可變現淨值低於成本。</p>

# 獨立核數師報告

## 綜合財務報表及核數師報告以外的資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為有關其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 貴公司董事及審核委員會就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據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擬備真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的代替方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是為合理保證此等綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有我們意見的核數師報告。我們按照協定委聘條款向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他用途。我們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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請須注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容(包括披露)，以及綜合財務報表是否公平呈列相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

我們與審核委員會就審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等事宜進行溝通，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項為對審核本期綜合財務報表最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。除非法律及規例不允許公開披露有關事項，或在極端罕見的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中說明此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是關志峰先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

關志峰

執業證書號碼：P06614

香港

二零二零年三月十三日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	7	<b>15,167,562</b>	16,455,884
銷售成本		<b>(14,206,648)</b>	(14,736,265)
毛利		<b>960,914</b>	1,719,619
其他收入	9	<b>172,943</b>	164,981
銷售及分銷開支		<b>(146,061)</b>	(166,246)
行政開支		<b>(279,758)</b>	(277,490)
其他開支		<b>(21,084)</b>	(40,143)
財務成本	10	<b>(145,850)</b>	(376,475)
應佔聯營公司利潤		<b>1,245</b>	118
稅前利潤		<b>542,349</b>	1,024,364
所得稅開支	11	<b>(326,674)</b>	(381,504)
年內利潤及全面收益總額	12	<b>215,675</b>	642,860
應佔：			
本公司擁有人		<b>218,338</b>	643,906
非控制權益		<b>(2,663)</b>	(1,046)
		<b>215,675</b>	642,860
本公司擁有人應佔的每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	16	<b>0.18</b>	0.54



# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	10,418,785	10,895,451
使用權資產	18	405,332	–
投資物業	19	20,784	21,522
預付租賃款項	20	–	330,652
其他無形資產	21	76	91
於聯營公司的權益	22	75,976	74,731
收購物業、廠房及設備所付按金		16,458	5,457
預付款項	25	–	1,892
遞延稅項資產	32	96,952	85,711
<b>非流動資產總值</b>		<b>11,034,363</b>	11,415,507
<b>流動資產</b>			
存貨	23	2,765,713	3,161,164
應收貿易賬款	24	402,190	431,654
按金、預付款項及其他應收款	25	239,828	202,415
已抵押存款	26	107,782	140,388
銀行結餘及現金	26	9,875,342	9,596,558
		<b>13,390,855</b>	13,532,179
分類為持作待售的非流動資產	17	1,271	5,084
<b>流動資產總值</b>		<b>13,392,126</b>	13,537,263
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	27	1,371,593	1,228,881
其他應付款及應計款項	28	1,069,470	1,118,338
租賃負債	18	13,336	–
合約負債	29	171,565	132,216
應付所得稅		1,039,214	993,071
銀行及其他借貸	30	2,109,350	2,888,105
遞延收入	31	15,609	17,961
<b>流動負債總值</b>		<b>5,790,137</b>	6,378,572
<b>流動資產淨值</b>		<b>7,601,989</b>	7,158,691
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>18,636,352</b>	18,574,198

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	33	<b>1,194,389</b>	1,194,389
儲備		<b>17,220,557</b>	17,200,010
本公司擁有人應佔權益		<b>18,414,946</b>	18,394,399
非控制權益		<b>11,788</b>	14,451
<b>權益總值</b>		<b>18,426,734</b>	18,408,850
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	18	<b>61,259</b>	–
遞延收入	31	<b>143,129</b>	159,495
遞延稅項負債	32	<b>5,230</b>	5,853
<b>非流動負債總值</b>		<b>209,618</b>	165,348
<b>權益及非流動負債總值</b>		<b>18,636,352</b>	18,574,198

第87至178頁的綜合財務報表已於二零二零年三月十三日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

張紅霞  
董事

趙素文  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔				總計 人民幣千元	非控制 權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
	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 (附註)	保留利潤 人民幣千元			
於二零一八年一月一日	1,194,389	6,692,079	1,766,140	8,276,728	17,929,336	28,862	17,958,198
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	643,906	643,906	(1,046)	642,860
宣派二零一七年末期股息(附註15)	-	-	-	(179,158)	(179,158)	-	(179,158)
增持子公司權益(附註37)	-	315	-	-	315	(13,365)	(13,050)
轉撥自保留利潤	-	-	79,082	(79,082)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日及二零一 九年一月一日	<b>1,194,389</b>	<b>6,692,394</b>	<b>1,845,222</b>	<b>8,662,394</b>	<b>18,394,399</b>	<b>14,451</b>	<b>18,408,850</b>
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	218,338	218,338	(2,663)	215,675
宣派二零一八年末期股息(附註15)	-	-	-	(197,791)	(197,791)	-	(197,791)
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,194,389</b>	<b>6,692,394</b>	<b>1,845,222</b>	<b>8,682,941</b>	<b>18,414,946</b>	<b>11,788</b>	<b>18,426,734</b>

附註： 根據適用法律法規的規定，於中華人民共和國（「中國」）成立及營運的實體須預留／劃撥其每年部分稅後利潤作法定盈餘公積金。法定盈餘公積金可用作抵銷以往年度的虧損或增加資本。然而，將法定盈餘公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持註冊資本的25%。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
稅前利潤	<b>542,349</b>	1,024,364
就以下各項作出的調整：		
存貨撥備	<b>135,367</b>	113,607
攤銷其他無形資產	<b>15</b>	15
攤銷預付租賃款項	<b>-</b>	8,839
投資物業折舊	<b>738</b>	736
物業、廠房及設備折舊	<b>986,337</b>	1,100,979
使用權資產折舊	<b>23,642</b>	-
財務成本	<b>145,850</b>	376,475
出售持作待售的非流動資產的收益	<b>(8,438)</b>	(12,869)
出售物業、廠房及設備的收益	<b>(11,809)</b>	(10,177)
政府撥款	<b>(8,320)</b>	(2,294)
銀行存款利息收入	<b>(33,126)</b>	(38,972)
撤銷物業、廠房及設備的虧損	<b>-</b>	19,548
解除遞延收入	<b>(18,718)</b>	(19,259)
存貨撥備撥回	<b>(528)</b>	(832)
應收貿易賬款虧損撥備(撥回)	<b>(588)</b>	36
其他應收款虧損撥回	<b>(75)</b>	(139)
應佔聯營公司利潤	<b>(1,245)</b>	(118)
營運資金變動前的經營現金流量	<b>1,751,451</b>	2,559,939
存貨減少(增加)	<b>260,612</b>	(649,000)
應收貿易賬款減少(增加)	<b>30,052</b>	(31,484)
按金、預付款項及其他應收款(增加)減少	<b>(46,019)</b>	93,790
應付貿易賬款增加	<b>142,712</b>	260,661
其他應付款及應計款項(減少)增加	<b>(41,924)</b>	103,148
合約負債增加	<b>39,349</b>	10,682
經營業務產生的現金	<b>2,136,233</b>	2,347,736
已付所得稅	<b>(292,395)</b>	(351,287)
經營業務產生的淨現金	<b>1,843,838</b>	1,996,449

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>投資業務</b>		
購置物業、廠房及設備	(518,800)	(162,018)
收購物業、廠房及設備所付按金	(16,458)	(5,457)
已抵押存款減少(增加)	32,606	(107,388)
已收銀行利息收入	32,583	38,925
出售物業、廠房及設備的所得款項	25,124	17,877
出售持作待售非流動資產的所得款項	13,522	36,852
投資活動所使用的淨現金	(431,423)	(181,209)
<b>融資活動</b>		
償還銀行借貸	(2,299,350)	(3,262,350)
償還公司債券	(962,755)	(3,000,000)
已付股息	(197,791)	(179,158)
已付利息	(152,794)	(417,150)
償付租賃負債	(12,611)	-
新增銀行借貸	2,483,350	1,925,350
已收政府撥款	8,320	4,359
增持子公司權益	-	(13,050)
融資活動所使用的淨現金	(1,133,631)	(4,941,999)
現金及現金等值物增加(減少)淨額	278,784	(3,126,759)
年初的現金及現金等值物	9,596,558	12,723,317
年終的現金及現金等值物(即銀行結餘及現金)	9,875,342	9,596,558

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)為中國註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號。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(「控股公司」)及山東魏橋投資控股有限公司(「魏橋投資」)，兩家公司均為於中國成立的有限責任公司。

本集團主要從事棉紗、坯布及牛仔布的生產及銷售以及電力和蒸汽的生產及銷售。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。人民幣為本公司主要子公司運營所在主要經濟環境的貨幣(主要子公司的功能貨幣)。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次採用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號修訂本	提早還款特性及負補償
香港會計準則第19號修訂本	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資公司的長期權益
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

採納香港財務報告準則第16號導致本集團會計政策發生變動及對於綜合財務報表中確認的金額作出調整已於下文概述。於本年度應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表載述的披露造成任何重大影響。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 2.1 採納香港財務報告準則第16號租賃的影響

香港財務報告準則第16號引入有關租賃會計處理的新訂或經修訂規定。有關規定透過消除經營租賃及融資租賃之間的區別，要求確認所有租賃(短期租賃(定義為租期為12個月或以下的租賃)及低價值資產租賃除外)的使用權資產及租賃負債，對承租人會計處理作出重大變更。與承租人會計處理相比，出租人會計處理之規定大致維持不變。本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號租賃，而首次應用的累計影響作為於二零一九年一月一日權益期初結餘的調整(如適用)。概無重列任何比較資料及繼續根據香港會計準則第17號租賃進行呈報。

過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團選擇採用可行權宜處理方法，繼續沿用對有關安排是否為租賃或包含租賃所作的評估。本集團僅對先前識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

#### 本集團作為承租人

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃(低價值資產租賃及短期租賃除外)確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日就租賃負債採用的承租人加權平均增量借款利率為5.6%。

本集團按等同於租賃負債的金額確認及計量使用權資產，並就任何預付或應計租賃付款額作出調整。

#### 本集團作為出租人

本集團租賃若干物業。本集團作為出租人適用的會計政策與根據香港會計準則第17號所適用者大致保持不變。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 2.1 採納香港財務報告準則第16號租賃的影響(續)

下表概述於二零一九年一月一日過渡至香港財務報告準則第16號的影響。未受調整影響的項目不包括在內。

	附註	先前於二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	採納香港財務報告 準則第16號的影響 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 經重列的賬面值 人民幣千元
使用權資產	(a)、(b)	-	425,485	<b>425,485</b>
預付租賃款項	(b)	330,652	(330,652)	-
按金、預付款項及其他應收款	(b)	202,415	(11,116)	<b>191,299</b>
租賃負債	(a)	-	83,717	<b>83,717</b>

附註：

- (a) 於二零一九年一月一日，使用權資產按等同於租賃負債的金額計量為約人民幣83,717,000元。
- (b) 預付租賃款項約人民幣339,491,000元(包括於二零一八年十二月三十一日分類為按金、預付款項及其他應收款的人民幣8,839,000元)乃於二零一八年十二月三十一日中國租賃土地的預付款及預付租金約人民幣2,277,000元，已重新分類為使用權資產。

於二零一八年十二月三十一日(即緊接首次應用日期前之日)使用增量借款利率貼現的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債之間的差額如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	101,431
減：短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的其他租賃	(552)
	100,879
使用增量借款利率貼現	(17,162)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<b>83,717</b>
流動部分	11,760
非流動部分	71,957
	<b>83,717</b>



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 2.2 採用的可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號之日，本集團已採用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 不在首次應用日期重新評估合約是否為租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日之前訂立的合約，本集團依賴其應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃所作出的評估。
- 透過應用香港會計準則第37號以替代進行減值審閱，依賴先前對租賃是否繁重所作出的評估。
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期不足十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃。
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 修訂本	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產銷售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則 第39號及香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 <sup>1</sup>
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定生效日期

<sup>4</sup> 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併及資產收購生效

本公司董事預期，應用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。分類為持作待售的非流動資產乃按其賬面值及公允值減出售成本兩者的較低者入賬。

歷史成本一般以就交換貨品及服務而給予的代價的公允值為基準。

公允值是於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。有關公允值計量的詳情乃於下文所載會計政策內闡述。

主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體及其子公司的財務報表。

當本集團符合以下條件，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有獲得可變回報的權利；及
- 可利用其對投資對象的權力影響本集團的回報金額。

倘有事實及情況顯示上列三項控制權要素的其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

當本集團取得子公司的控制權，便將該子公司綜合入賬；當本集團失去子公司的控制權，便停止將該子公司綜合入賬。

子公司的收入及支出會於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該子公司的控制權終止當日為止。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 綜合賬目基準(續)

子公司損益歸屬於本公司擁有人及非控制權益，而即使會導致非控制權益錄得虧絀結餘，子公司的全面收益總額亦歸屬於本公司擁有人及非控制權益。

有關本集團實體之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

### 本集團於現有子公司所有權權益的變動

倘本集團於現有子公司所有權權益的變動並無導致其失去對子公司的控制權，則以權益交易入賬。本集團的權益及非控制權益賬面值已作出調整，以反映彼等於子公司的相關權益變動。經調整非控制權益金額與已付或已收代價的公允值之間的任何差額將直接於權益確認，並歸屬本公司擁有人。

當本集團失去對子公司的控制權：(i)在失去控制權當日終止確認子公司的資產(包括任何商譽)及負債的賬面值，(ii)失去控制權當日終止確認於前子公司的任何非控制權益的賬面值(包括彼等應佔其他全面收益的任何部分)，及(iii)確認已收代價的公允值及任何保留權益的公允值總額，而所產生之任何差額則確認為本集團應佔損益內的收益或虧損。當子公司的資產及負債按重估價值或公允值計值，且相關的累計收益或虧損已在其他全面收益中確認並於權益累計金額，則會按猶如本集團已直接出售相關資產及負債(即按適用香港財務報告準則所指明重新分類至損益或直接轉撥至保留盈利)，將過往在其他全面收益中確認並於權益累計的金額入賬。在失去控制權當日於前子公司保留的任何投資的公允值將被視為後續根據香港財務報告準則第9號金融工具入賬時被列作初步確認的公允值，或(如適用)於聯營公司權益的初步確認成本。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 於聯營公司的權益

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與決定投資對象的財務及經營政策而非控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的權益乃採用權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，於聯營公司的權益乃按成本初步確認。於收購日期後，於損益及其他全面收益確認本集團應佔聯營公司損益。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或超出其於該聯營公司的權益(採用權益法釐定，連同實質上構成本集團於該聯營公司的權益淨值一部分的任何長期權益)，本集團終止確認其所佔的進一步虧損。本集團僅於產生法定或推定責任或代表該聯營公司支付款項的情況下，方會就額外虧損計提撥備並確認負債。

倘聯營公司於同類情況下就類似交易及事件所用會計政策有別於本集團所採用者，則會作出調整，以使聯營公司的會計政策與本集團為應用權益法使用聯營公司的財務報表時所採用的會計政策貫徹一致。

於應用權益法後，包括確認聯營公司虧損，本集團釐定是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益淨值出現減值。對投資的全部賬面值按單一資產測試減值，方法為將其可收回金額(使用價值及公允值減出售成本的較高者)與其賬面值作比較。已確認的任何減值虧損並未分配至屬於在該聯營公司的權益淨值賬面值部分的任何資產。該減值虧損的撥回以該項投資其後增加的可收回金額為限予以確認。

本集團與其聯營公司進行交易所產生的損益僅以無關連投資者於聯營公司的權益為限在綜合財務報表確認。本集團分佔聯營公司來自該等交易的損益予以對銷。

### 持作待售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值將主要透過銷售交易而非透過持續使用收回，則該等非流動資產將被分類為持作待售。該分類要求資產必須為可於現況下即時出售，且僅受銷售該等資產或出售組別的一般慣常條款規限，以及出售可能性極高。管理層必須承諾出售，而出售預期應可由分類日期起計一年內符合資格獲確認為已完成出售。

分類為持作待售的非流動資產是按其原賬面值及公允值減出售成本兩者的較低者計量。

## 3. 主要會計政策(續)

### 收入確認

本集團確認收益以描述向客戶轉讓承諾貨品及服務，該金額反映實體預期就向客戶交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，本集團採用五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：按合約中的履約責任分配交易價格
- 第五步：當(或於)本集團達成履約責任時確認收入。

本集團當(或於)達成履約責任時確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

履約責任指可區分的單一貨品或服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，按已完成相關履約責任的進度逐步轉移控制權及確認收入：

- 於本集團履約時客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約創建或增強客戶於創建資產或增強時控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以收回至今已履約部分的款項。

否則，收入於客戶獲得可區分的貨品或服務的控制權時確認。

收入按與客戶合約中訂明的代價計量，不包括代表第三方收取的金額、折扣及銷售相關稅項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 收入確認(續)

#### 合約資產及合約負債

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其按照香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團就已向客戶收取之代價而承擔向該客戶轉移貨品或服務的責任。倘本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收入之前收取代價，亦將確認合約負債。在此情況下，同時可確認相應的應收款項。

就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合營負債淨額。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。

本集團確認自下列主要來源的收入：

- 銷售布料產品；及
- 銷售電力及蒸汽

銷售布料產品產生的收入於貨品的控制權轉移至客戶時的時間點予以確認。貨品的控制權被認為在交付時轉讓予客戶。

銷售電力及蒸汽產生的收入於消耗資源時的時間點予以確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃

於二零一九年一月一日或之後適用的會計政策

#### 租賃的定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約授予一段期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約屬租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，除短期租賃及低價值資產租賃外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

#### 租賃負債

於生效日期，本集團按當日尚未支付租賃付款的現值計量租賃負債。租賃付款乃採用租賃中的內含利率進行貼現。倘該利率不能較容易地釐定，則本集團採用其增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質固定付款)。

租賃負債於綜合財務狀況表中以獨立項目呈列。

租賃負債其後按調增賬面值以反映租賃負債利息(採用實際利率法)及按調減賬面值以反映所作出租賃付款的方式計量。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或發生重大事件或情況變動導致行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，租賃負債透過採用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因指數或利率變動或有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，租賃負債採用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量(除非租賃付款乃由於浮動利率變動而有所變動，則在此種情況下，採用經修訂貼現率)。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬，在此情況下，租賃負債透過採用於修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

於二零一九年一月一日或之後適用的會計政策(續)

#### 使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於生效日期或之前作出的租賃付款及任何初始直接成本的初始計量。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損計量。使用權資產乃按租期及相關資產可使用年期的較短者折舊。倘轉讓相關資產所有權或使用權資產成本的租賃反映本集團預期將行使購買選擇權，則相關使用權資產按相關資產的可使用年期折舊。資產於租賃生效日期起開始折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產以獨立項目呈列。

本集團應用香港會計準則第36號以釐定使用權資產有否出現減值，並將任何已識別減值虧損入賬。

#### 租賃修改

倘存在以下情形，本集團將租賃修改作為獨立租賃入賬：

- 該項修改增加使用一項或多項相關資產的權利，從而擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按特定合約的實際情況對該單獨價格作出的任何適當調整。

#### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其若干投資物業訂立租賃協議。本集團為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。倘租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉移予承租人，則合約被分類為融資租賃。所有其他租賃則被分類為經營租賃。



## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 於二零一九年一月一日之前適用的會計政策

倘租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉移予承租人，則租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃則被分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益內確認。

#### 本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃按其於租約開始時的公允值或最低租賃付款的現值(以較低者為準)確認為本集團資產。出租人的相應負債作為融資租賃承擔計入綜合財務狀況表。

租賃付款按比例分攤為融資費用及租賃承擔扣減，以就負債餘額取得固定利率。融資費用直接於損益中確認，惟倘融資費用與合資格資產直接相關，則依據本集團有關借貸費用的一般政策(見下述會計政策)撥充資本。

經營租賃付款乃於租賃期間內按直線法確認為開支，惟倘另一系統化基準更能代表自租賃資產耗用經濟利益的時間模式則除外。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分時，本集團會根據對各部分擁有權隨附的絕大部分風險及回報是否轉移至本集團的評估將各部分劃分為融資租賃或經營租賃，除非確定各部分均為經營租賃，而在此情況下，整份租賃分類為經營租賃。尤其是，最低租賃付款(包括任何一次性預付款)在租約開始時，需在租賃土地及樓宇部分之間按土地部分及樓宇部分的租賃權益的相關公允值比例分派。

租金能夠可靠地分配時，列作經營租賃的租賃土地權益在綜合財務狀況表中列為預付租賃款項，並按直線基準在租期內攤銷。當租金無法在土地及樓宇部分之間可靠地分配時，整份租賃一般被分類為融資租賃並入賬列為物業、廠房及設備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易當日的通行匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按當日的通行匯率重新換算。以外幣計值及按公允值列賬的非貨幣項目均按釐定公允值日期的通行匯率重新換算。以外幣計值及按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。重新換算按公允值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入有關期間的損益。

### 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或出售的合資格資產直接涉及的借貸費用撥作該等資產的成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

所有借貸費用於產生期間在損益中確認。

### 政府撥款

政府撥款於可合理確認本集團將符合政府撥款所附條件及將收取該撥款時方會確認。

政府撥款於本集團確認撥款所擬定賠償的有關成本為支出的期間有系統地於損益確認。具體而言，主要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府撥款於綜合財務狀況表確認為遞延收入並按系統及合理的基準於有關資產的可使用年期轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的賠償或用作為本集團提供直接財務支持而無未來相關成本的應收政府撥款於應收期間在損益中確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 退休福利成本

向國家管理退休福利計劃的付款於僱員提供服務而合資格享有供款時確認為開支。

### 短期及其他長期僱員福利

於提供相關服務期間就工資及薪金、年假及病假按交換該服務預期支付福利的未貼現金額而應計僱員的福利確認負債。

就短期僱員福利確認的負債按交換相關服務預期支付福利的未貼現金額計量。

就其他長期僱員福利確認的負債按本集團就直至報告日期僱員提供的服務預計將作出的估計未來現金流出的現值計量。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項總和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支及無須課稅或不可扣稅的項目而有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報的「稅前利潤」。本集團即期稅項負債乃按各報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間的暫時差額確認。一般所有應課稅暫時差額均會確認遞延稅項負債，而一般於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。若於一項交易中，初步確認其他資產與負債所產生的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按與於子公司的投資相關的應課稅暫時差額確認，惟本集團可控制暫時差額撥回，且不大可能於可見將來撥回暫時差額則除外。有關該等投資及權益的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以抵銷暫時差額利益，且預期暫時差額於可見將來撥回時確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並會一直扣減至不再有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債基於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按清償負債或變現資產期間的預期適用稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於各報告期末收回或結算資產及負債賬面值的方式將產生的稅務後果。

就計算本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先會釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債分別應用香港會計準則第12號所得稅規定。由於應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債相關的暫時差額不會於初始確認時及於租賃期內確認。

即期及遞延稅項於損益中確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產貨品或行政用途的樓宇，下文所述的在建工程除外)按成本減日後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

### 租賃土地及樓宇的所有權權益

就計及租賃土地及樓宇部分物業的所有權權益款項而言，倘款項無法於租賃土地及樓宇部分間可靠分配，則整項物業列作本集團的物業、廠房及設備，惟分類並入賬作投資物業者除外。

物業、廠房及設備的折舊乃於估計可使用年期內以直線法確認，以撇銷資產成本。於各報告期末檢討估計可使用年期及折舊方法，並按預期基準將估計的任何變動影響入賬。

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃土地及樓宇的所有權權益(續)

用作生產貨品或行政用途的在建物業按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。有關物業於完成時及可隨時作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產於可隨時作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預計未來不會因繼續使用該資產而產生任何經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目處置或報廢時產生的任何收益或虧損按資產的出售所得款項與賬面值間的差額計算，並於損益確認。

### 投資物業

投資物業乃持有以賺取租金及／或作資本增值用途的物業。投資物業包括持作待定日後用途土地，該土地被視為持作資本增值用途。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號後，投資物業包括本集團確認為使用權資產的租賃物業，並按照經營租賃租出。

自有投資物業初步以成本(包括任何直接應佔開支)計量。於首次確認後，投資物業以成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊以直線法按投資物業估計可使用年期並經考慮其估計剩餘價值後確認，以撇銷投資物業的成本。

在建投資物業產生的建造成本資本化為在建投資物業賬面值的一部分。

本集團持有作使用權資產的投資物業按照香港財務報告準則第16號初步按成本計量。

當投資物業出售或永久停止使用及預計不會從該物業出售獲得未來經濟利益時，即終止確認該項投資物業。終止確認物業所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面值的差額計算)於終止確認該物業的期間計入損益賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 分開收購的無形資產

分開收購而可使用年期有限的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)列賬。可使用年期有限的無形資產攤銷於其估計可使用年期內以直線法予以確認。於各報告期末檢討估計儲量及攤銷方法，並按預期基準將估計的任何變動影響入賬。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減全部估計完工成本及銷售所需成本。

### 現金及現金等值物

綜合財務狀況表內的銀行結餘及現金包括銀行及手頭現金以及於三個月或以下到期的短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括以上界定的銀行結餘及現金。

### 於子公司的投資

於子公司的投資乃按成本減累計減值虧損於本公司財務狀況表列賬。

### 有形資產(包括使用權資產)的減值

本集團於報告期末檢討其有形資產的賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額以確定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計單項資產的可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別分配的合理一致基準，則公司資產亦分配至獨立現金產生單位或以其他方式分配至可識別合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額為公允值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間價值及未調整未來現金流量估計的資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 有形資產(包括使用權資產)的減值(續)

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於日後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值增至重新估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得高於假設過往年度並無就資產(或現金產生單位)確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認為收入。

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，則於綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債最初以公允值計量，惟來自客戶合約的應收貿易賬款初步按香港財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時於金融資產或金融負債的成本計入或扣除(如適用)。收購按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產

金融資產的所有一般買賣於交易日確認及終止確認。一般買賣指須在市場規定或慣例訂定的期間內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後整體按攤銷成本或公允值計量，視乎金融資產的分類而定。金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)及按公允值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團其後將按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產按目標為持有該等金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 金融資產的合約性條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及尚未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。



## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)(續)

##### (i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法指於有關期間計算債務工具的攤銷成本及攤分利息收入的方法。

對於除購買或發起的信貸減值金融資產(即於初始確認時出現信貸減值的資產)以外的金融資產，實際利率為按債務工具的預計年期或(如適用)較短期間準確折現估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓，不包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」))至初始確認時債務工具賬面值總額的利率。對於購買或發起的信貸減值金融資產，信貸調整實際利率乃按將估計未來現金流量(包括預期信貸虧損)折現至初始確認時債務工具攤銷成本的方式計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷(就任何虧損撥備作出調整)。金融資產的賬面值總額指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

其後按攤銷成本及按公允值計入其他全面收益計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。對於除購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融資產，利息收入乃對金融資產賬面值總額應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(參見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。若在後續報告期內，信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，利息收入則對金融資產賬面值總額應用實際利率予以確認。

對於購買或發起的信貸減值金融資產，本集團通過對金融資產自初始確認以來的攤銷成本應用信貸調整實際利率確認利息收入。即使其後金融資產的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，計算也不會用回總值基準。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入」條目(附註9)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產減值

本集團就以攤銷成本計量的債務工具投資確認預期信貸虧損之虧損撥備。對預期信貸虧損的金額於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來各項金融工具的信貸風險變動。

本集團一直就應收貿易賬款確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並就債務人特定因素、整體經濟環境及報告日期當前情況及預測動向的評估(在適當時包括貨幣的時間價值)進行調整。

對於所有其他金融工具，本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 信貸風險顯著上升

於評估金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。考慮的前瞻性資料包括自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得的有關本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與本集團業務有關的實際及預測經濟資料的各種外部資料來源等考慮因素。

具體而言，評估信貸風險是否自初始確認以來顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定債務人信貸風險的外部市場指標明顯惡化，如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格或金融資產公允值低於其攤銷成本的時間長短或程度顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況現有或預期不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著上升；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

### 信貸風險顯著上升(續)

儘管如上文所述，本集團認為倘金融工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則金融工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘i)金融工具的違約風險低；ii)借款人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任；及iii)經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則金融工具被釐定為信貸風險較低。倘根據全球公認定義，金融資產外部信貸評級為「投資級別」，或無外部評級，而內部評級為「良好」，則本集團即認為該資產的信貸風險較低。良好表明對手方的財務狀況強勁且並無逾期款項。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

### 違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；
- 內部生成或自外部來源獲得的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不計及本集團持有的任何抵押品)。

本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非本集團有合理及可靠資料能說明更寬鬆的違約標準，則作別論。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的放款人出於與借款人財務困難有關的經濟或合約原因，而向借款人授予放款人原本不會考慮的優惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財務困難以致該金融資產失去活躍市場。

#### 撇銷政策

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序，或倘為應收貿易賬款，則金額逾期超過三年時(以較早者為準))，本集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。任何收回款項會於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按上述前瞻性資料調整。而金融資產的違約風險敞口則由資產於報告日期的賬面總值代表；就財務擔保合約而言，風險包括於報告日期提取的金額連同任何基於歷史趨勢、本集團對債務人特定未來融資需求的理解以及其他相關前瞻性資料釐定的預計將於未來違約日期前提取的額外金額。

金融資產的預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按原定實際利率折現)之間的差額估算。就租賃應收款項而言，用作釐定預期信貸虧損的現金流量與根據香港財務報告準則第16號租賃或香港會計準則第17號租賃計量租賃應收款項時使用的現金流量一致。

就財務擔保合約而言，由於根據擔保工具條款，本集團僅須於債務人違約時作出付款，預計虧損撥備為償還持有人所產生信貸損失的預計款項減本集團預計自持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

倘本集團已計量一項金融工具的虧損撥備金額等於前一個報告期間的全期預期信貸虧損之金額，但於本報告日期確定全期預期信貸虧損的條件不再滿足，則本集團按於本報告日期相等於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法計量的資產除外。

本集團於損益就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值，惟按公允值計入其他全面收益計量的債務工具投資除外，該等投資的虧損撥備於其他全面收益確認，並於投資重估儲備累計而不會減少綜合財務狀況表中金融資產的賬面值。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 終止確認金融資產

本集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一方轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓之資產，則本集團會確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產並同時就所得收益確認抵押借款。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額間之差額於損益確認。此外，於終止確認分類為按公允值計入其他全面收益的債務工具投資時，過往於投資重估儲備累計的累積盈虧重新分類至損益。相反，於終止確認本集團在初始確認時選擇按公允值計入其他全面收益計量的股本工具投資時，過往於投資重估儲備累計的累積盈虧不再重新分類至損益，而是轉入保留盈利。

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股本

集團實體發行的債務及股本工具根據合約安排的實質內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具乃證明於實體經扣除其所有負債後資產有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

本公司自身股本工具之購回乃直接於股本內確認及扣除。並無於損益內確認購買、出售、發行或註銷本公司自身股本工具之溢利或虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公允值計入損益計量。

不符合終止確認條件的金融資產轉移或應用繼續參與方法所產生且本集團已簽發財務擔保合約的金融負債，乃根據下文載列的特定會計政策進行計量。

### 其後按攤銷成本計量的金融負債

並非1)業務合併中收購方的或然代價，2)持作買賣，或3)指定為按公允值計入損益的金融負債其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

實際利率法為計算於有關期間內金融負債之攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債預計年期或(如適用)較短期間，準確折現估計未來現金付款(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)至金融負債的攤銷成本的利率。

### 終止確認金融負債

本集團於且僅於本集團義務已履行、撤銷或到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價(包括已轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額於損益中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 公允值計量

在計量公允值時(用於減值評估的存貨可變現淨值以及物業、廠房及設備的使用價值除外)，本集團會計及市場參與者於計量日對資產或負債定價時所計及的資產或負債的特點。

計量非金融資產公允值時會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據的特色將公允值計量分類為三個級別如下：

第1級 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第2級 對公允值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為直接或間接可觀察數據的估值方法。

第3級 對公允值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可觀察數據的估值方法。

於報告期末，本集團透過審閱資產及負債各自的公允值計量，釐定經常性按公允值計量的資產及負債的公允值層級之間是否存在轉移。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須就綜合財務報表所呈報及披露的資產、負債、收入及開支的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計修訂僅影響作出修訂的期間，則有關修訂會在該期間確認，或倘有關修訂同時影響當前及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策時的重大判斷

除涉及估計的重大判斷外，以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出的重大判斷，該等判斷對於綜合財務報表確認的金額及作出的披露產生最重大影響。

### 樓宇所有權

儘管本集團已悉數支付附註17所詳述的購買代價，相關政府機關並無向本集團授予若干樓宇使用權的正式業權。本公司董事認為，未取得該等樓宇的正式業權不會令本集團相關資產的價值有損。

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 估計不確定性的關鍵來源

以下為於報告期末有關未來的關鍵假設及估計不確定性的其他關鍵來源，而該等假設及不確定性會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

### 物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的減值

本集團會於各報告期末評估物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業是否出現任何減值跡象。物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額(其公允值減出售成本與其使用價值中的較高者)時，即出現減值。公允值減出售成本乃根據同類資產進行公平交易時從具約束力的銷售交易中可獲得的數據或可觀察市價減出售該資產的增量成本計算。進行使用價值計算時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的賬面值分別約為人民幣10,418,785,000元、人民幣405,332,000元及人民幣20,784,000元(二零一八年：分別為人民幣10,895,451,000元、零及人民幣21,522,000元)。根據估計可收回金額，並無於損益確認有關物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的減值虧損(二零一八年：無)。

### 物業、廠房及設備以及投資物業的估計可使用年期

於各報告期末，本公司董事檢討物業、廠房及設備以及具有限可使用年期的投資物業的估計可使用年期。估計可使用年期反映董事對本集團擬從使用本集團物業、廠房及設備以及投資物業取得未來經濟利益的期間的估計。剩餘價值反映董事估計本集團現時出售資產於扣除估計出售成本後可取得的金額，猶如該等資產已屆其可使用年期結束的時間及當時的預期狀況。於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備以及具有限可使用年期的投資物業的賬面值分別為人民幣10,418,785,000元及人民幣20,784,000元(二零一八年：分別為人民幣10,895,451,000元及人民幣21,522,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 就應收貿易賬款及其他應收款確認的撥備

應收貿易賬款及其他應收款的減值撥備乃根據有關預期信貸虧損的假設釐定。本集團於作出該等假設及選擇減值計算輸入數據時，根據個別未償還應收款項的日數及本集團的過往經驗以及於報告期末的前瞻性資料作出判斷。該等假設及估計的變動可能會對評估結果產生重大影響，因而可能需要於綜合損益及其他全面收益表作出額外減值支出。於二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬款及其他應收款的減值虧損分別約為人民幣4,611,000元及人民幣291,000元(二零一八年：分別為人民幣5,199,000元及人民幣366,000元)。

#### 就存貨確認的減值虧損

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。管理層主要根據於日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計作出銷售的所需成本來估計該等存貨的可變現淨值。本集團於各報告期末檢討存貨水平並就陳舊及滯銷產品計提撥備。於二零一九年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣2,765,713,000元(二零一八年：人民幣3,161,164,000元)(扣除減值撥備約人民幣143,175,000元(二零一八年：人民幣120,489,000元))。

#### 所得稅

於二零一九年十二月三十一日，由於未來利潤來源的不可預測性，並無就稅項虧損約人民幣1,714,095,000元(二零一八年：人民幣1,709,947,000元)及可扣減暫時差額約人民幣139,864,000元(二零一八年：人民幣141,244,000元)分別確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的變現能力主要取決於未來是否有足夠的未來利潤或應課稅暫時差額。如所產生的實際未來利潤低於預期，可能產生遞延稅項資產的重大撥回，並於撥回期間在損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團能夠持續經營，同時透過優化債務與股本間的平衡使股東的回報最大化。自上一年度以來，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構包括附註30所披露的銀行及其他借貸、附註26所披露的現金及現金等值物，以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，本公司董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險，並作出適當行動調整本集團的資本架構。根據本公司董事的建議，本集團將透過使用債務、派息及發行新股份平衡其整體資本架構。

## 6. 金融工具

### 金融工具的分類

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量(包括現金及現金等值物)	<b>10,392,445</b>	10,178,987
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量	<b>4,402,231</b>	5,110,137

### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款、按金及其他應收款、已抵押銀行存款、現金及現金等值物、應付貿易賬款、其他應付款及應計款項以及銀行及其他借貸。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地實行適當措施。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團有以美元(「美元」)計值的外幣銷售、採購及銀行貸款，使本集團面臨外幣風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	<b>565,131</b>	538,376	<b>421,255</b>	469,663

#### 敏感度分析

本集團主要面臨美元風險。

下表詳述本集團對人民幣兌有關外幣升值或貶值5%(二零一八年:5%)的敏感度。5%(二零一八年:5%)為向主要管理人員內部呈報外幣風險採用的敏感度比率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的尚未支付貨幣項目，並於報告期末就外幣匯率5%(二零一八年:5%)的變動調整匯兌。敏感度分析包括以借款人功能貨幣以外的貨幣列值的銀行貸款。

下文所列正數(二零一八年:正數)表示在人民幣兌美元貶值5%(二零一八年:5%)的情況下年內稅後利潤錄得增加(二零一八年:增加)。倘人民幣兌美元升值5%(二零一八年:5%)，則稅後利潤將受到等額相反影響，而下表所示結餘將為負數(二零一八年:負數)。

對稅後利潤的影響：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	<b>5,395</b>	2,577

## 6. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團因浮息銀行借貸(見附註30)而承受現金流量利率風險。本集團的政策是借貸以浮動利率計息，將公允值利率風險降至最低。

本集團的金融資產及金融負債利率風險詳情載於本附註內流動資金風險管理一節。本集團面臨的現金流量利率風險主要集中於本集團以人民幣列值銀行結餘及銀行借貸的由中國人民銀行所公佈人民幣基準利率波動及本集團以美元列值銀行結餘及銀行借貸的倫敦銀行同業拆息波動。

#### 敏感度分析

下文敏感度分析根據報告期末衍生工具及非衍生工具所面對的利率風險釐定。有關分析乃假設於報告期末尚未行使的金融工具於整個年度內並未獲行使而作出。向主要管理人員內部匯報利率風險時，乃假定利率上升或下跌100個基點計算，此為管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升/下跌100個基點(二零一八年：100個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅後利潤將增加/減少約人民幣70,220,000元(二零一八年：人民幣69,382,000元)，主要由於本集團面臨銀行結餘及浮息銀行借貸的利率風險所致。

#### 信貸風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行全部責任導致本集團產生財務虧損而須承受的最大信貸風險，乃由綜合財務狀況表所列個別已確認金融資產的賬面值所產生。

本集團的信貸風險主要產生自現金及現金等值物以及應收貿易賬款及其他應收款。該等結餘的賬面值乃本集團就金融資產所承擔的最大信貸風險。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

就應收貿易賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團釐定預期信貸虧損乃根據債務人過往信貸虧損記錄以及債務人所在經營行業整體經濟狀況使用撥備矩陣整體估算。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大為減少。

就其他非貿易相關應收賬款而言，本集團已對信貸風險自初始確認以來是否顯著增加進行評估。倘信貸風險存在顯著增加，則本集團將按全期而非12個月預期信貸虧損基準計量虧損撥備。

流動資金的信貸風險有限，蓋因交易對手為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的銀行。

於二零一九年十二月三十一日，本集團應收本集團最大外部客戶及五大外部客戶(不包括直接控股公司及同系子公司)的貿易賬款分別佔應收貿易賬款總額的7%(二零一八年：13%)及27%(二零一八年：28%)，故本集團存在信貸風險集中的情況。

除存放於若干高信貸評級銀行的流動資金信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。應收貿易賬款包括涵蓋不同行業及廣泛地區的眾多客戶。

本集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，及信貸風險有否於報告期內按持續基準大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，本集團比較資產於報告日期與於初步確認日期的違約風險，並考慮可得及可靠的前瞻性資料，尤其納入下列各項指標：

- 內部信貸評級
- 商業、金融或經濟情況現有或預期重大不利變動，預計將導致借款人償還債項的能力出現重大變動
- 借款人的預期表現及行為出現重大變動，包括本集團借款人的付款狀況變動及借款人的經營業績變動。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

##### 本集團的信貸風險

為最大限度降低信貸風險，本集團已委任其經營管理委員會制定及隨時更新本集團的信貸風險等級，以根據違約風險程度將風險敞口進行分類。信用評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，經營管理委員會使用其他公開可用財務資料及本集團自有的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監控其風險敞口及其交易對手的信用評級，並將所達成的交易總值在經核准交易對手間分攤。

本集團目前信貸風險評級框架分為以下類別

類別	描述	確認預期信貸虧損的基準
良好	違約風險較低或自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，且並無信貸減值的金融資產(為第一階段)	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來，信貸風險顯著增加但並無信貸減值的金融資產(為第二階段)	全期預期信貸虧損—無信貸減值
違約	當一項或多項事件對該資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產被評為信貸減值(為第三階段)	全期預期信貸虧損—信貸減值
撇銷	有證據表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而本集團收回款項的希望渺茫	款項已被撇銷

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團的信貸風險(續)

下表詳細載列有關本集團金融資產的信貸質素，以及本集團按信貸風險評級面臨的最大信貸風險：

	附註	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	二零一九年			二零一八年		
				賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面值淨額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面值淨額 人民幣千元
應收貿易賬款	24	(附註)	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	406,801	(4,611)	402,190	436,853	(5,199)	431,654
其他應收款	25	良好	12個月預期信貸 虧損	5,868	(57)	5,811	9,852	(148)	9,704
其他應收款	25	可疑	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值	728	(234)	494	618	(218)	400
					<u>(4,902)</u>			<u>(5,565)</u>	

## 6. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

##### 本集團的信貸風險(續)

附註：就應收貿易賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團通過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並根據基於債務人逾期狀況的過往信貸虧損記錄進行估算，經調整(如適用)以反映目前狀況及未來經濟狀況估計。因此，按照撥備矩陣，該等資產的信貸風險狀況根據其逾期情況呈列。附註24分別列示該等資產虧損撥備的進一步詳情。

#### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為充足的現金及現金等值物，以便為本集團的營運提供資金並降低現金流量波動的影響。此外，本集團依賴銀行借貸及融資租賃承擔為重大流動資金來源，而管理層監察銀行借貸及融資租賃承擔的使用並確保遵守貸款契諾。

下表為本集團的非衍生金融負債及租賃負債餘下合約到期日的詳情。該表根據本集團可能被要求支付的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。

尤其是，附有按要求償還條款的借貸均計入最早時間段，不論銀行是否可能於報告日期後一年內選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期日分析乃根據預訂還款日期編製。

該表包括利息及本金現金流。於各個報告期末，倘利息流為浮動利率，未貼現金額根據利率曲線計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	於二零一九年十二月三十一日				合約未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
	於一年內 或按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元		
應付貿易賬款	1,371,593	-	-	-	1,371,593	1,371,593
其他應付款及應計款項	921,288	-	-	-	921,288	921,288
銀行及其他借貸	2,177,817	-	-	-	2,177,817	2,109,350
	4,470,698	-	-	-	4,470,698	4,402,231
租賃負債	17,337	16,725	38,009	15,739	87,810	74,595

	於二零一八年十二月三十一日	
	按要求或於 一年內到期的合約 未貼現現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付貿易賬款	1,228,881	1,228,881
其他應付款及應計款項	993,151	993,151
銀行及其他借貸	2,978,618	2,888,105
	5,200,650	5,110,137

### 公允值計量目標及政策

金融資產及金融負債的公允值乃根據以可觀察現行市場交易的價格或利率作貼現現金流分析為基準的公認定價模型釐定。

本公司董事認為，於財務報表按攤銷成本列賬的流動金融資產以及流動及非流動金融負債的賬面值與其公允值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 收入

收入指銷售棉紗、坯布、牛仔布及電力和蒸汽產生的收入。本集團年度收入的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於香港財務報告準則第15號範圍內的來自與客戶合約的收入		
按主要產品拆分		
—銷售紡織品		
• 棉紗	3,807,210	4,183,083
• 坯布	5,397,236	5,523,329
• 牛仔布	697,255	811,050
—銷售電力及蒸汽	5,265,861	5,938,422
	<b>15,167,562</b>	16,455,884

#### 本集團收入之拆分

截至二零一九年十二月三十一日止年度	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場			
中國內地	6,893,587	5,265,861	12,159,448
中國香港	934,901	—	934,901
東亞地區	348,207	—	348,207
東南亞地區	476,346	—	476,346
南亞地區	941,287	—	941,287
其他地區	307,373	—	307,373
	<b>9,901,701</b>	<b>5,265,861</b>	<b>15,167,562</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 收入(續)

### 本集團收入之拆分(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場			
中國內地	6,978,518	5,938,422	12,916,940
中國香港	1,413,689	—	1,413,689
東亞地區	453,912	—	453,912
東南亞地區	557,087	—	557,087
南亞地區	636,374	—	636,374
其他地區	477,882	—	477,882
	10,517,462	5,938,422	16,455,884

來自與客戶合約的所有收入的收入確認時間是某個時間點。

## 8. 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司董事(即最高營運決策者(「最高營運決策者」))呈報的資料，主要按所提供的服務類別劃分。

具體而言，本集團的可報告分部如下：

- 紡織產品分部生產及銷售棉紗、坯布及牛仔布；及
- 電力及蒸汽分部生產電力及蒸汽，以供內部生產紡織產品之用，並將剩餘部分向外部客戶銷售。

在設定本集團的可報告分部時，最高營運決策者並無重合所識別的經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績

下表為本集團按可報告經營分部劃分的收入及業績分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	9,901,701	5,265,861	15,167,562
分部間收入	—	740,714	740,714
分部收入	9,901,701	6,006,575	15,908,276
對銷			(740,714)
集團收入			15,167,562
分部(虧損)利潤	(522,671)	1,263,023	740,352
未分配收入			172,943
未分配公司開支			(230,980)
未分配財務成本			(141,211)
應佔聯營公司利潤			1,245
稅前利潤			542,349

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	10,517,462	5,938,422	16,455,884
分部間收入	-	787,532	787,532
分部收入	10,517,462	6,725,954	17,243,416
對銷			(787,532)
集團收入			16,455,884
分部利潤	131,117	1,354,148	1,485,265
未分配收入			164,981
未分配公司開支			(249,525)
未分配財務成本			(376,475)
應佔聯營公司利潤			118
稅前利潤			1,024,364

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團的會計政策相同。分部(虧損)利潤指各個分部所賺取的(虧損)利潤，惟並未分配中央行政成本、董事酬金、其他收入、銀行貸款及公司債券利息及應佔聯營公司利潤。此乃就資源分配及表現評估而向本公司董事報告的方式。

分部間銷售乃按合約雙方共同協定的條款進行。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分部資料(續)

### 分部資產及負債

下表為本集團按可報告經營分部劃分的資產及負債分析：

#### 分部資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
紡織品	<b>7,552,953</b>	7,600,901
電力及蒸汽	<b>6,506,696</b>	7,302,228
分部資產總值	<b>14,059,649</b>	14,903,129
於聯營公司的權益	<b>75,976</b>	74,731
企業及其他資產	<b>10,290,864</b>	9,974,910
資產總值	<b>24,426,489</b>	24,952,770

#### 分部負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
紡織品	<b>1,641,916</b>	1,535,918
電力及蒸汽	<b>893,460</b>	807,722
分部負債總額	<b>2,535,376</b>	2,343,640
企業及其他負債	<b>3,464,379</b>	4,200,280
負債總額	<b>5,999,755</b>	6,543,920

就監察分部表現及分部間資源分配而言：

- 除其他無形資產、於聯營公司的權益、遞延稅項資產、未分配按金、預付款項及其他應收款、已抵押存款、銀行結餘及現金以及其他企業資產外，所有資產均分配至經營分部。可報告分部共同使用的資產按各個可報告分部賺取的收入予以分配；及
- 除未分配其他應付款及應計款項、應付所得稅、銀行及其他借貸、遞延收入、遞延稅項負債及其他企業負債外，所有負債均分配至各經營分部。可報告分部共同承擔的負債根據分部資產按比例予以分配。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分部資料(續)

### 其他分部資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部利潤或分部資產計量的金額：				
添置非流動資產(附註)	269,488	258,258	-	527,746
折舊及攤銷	613,360	363,054	38,415	1,014,829
存貨撥備撥回	(528)	-	-	(528)
存貨撥備	135,367	-	-	135,367
應收貿易賬款虧損撥備撥回	(588)	-	-	(588)
其他應收款虧損撥回	(75)	-	-	(75)
出售物業、廠房及設備的收益	(11,809)	-	-	(11,809)
出售持作待售的非流動 資產的收益	(8,438)	-	-	(8,438)
定期向最高營運決策者提供但並無計入分 部利潤或虧損或分部資產計量的金額：				
利息收入	-	-	(33,126)	(33,126)
財務成本	4,572	67	141,211	145,850
於聯營公司的權益	-	-	75,976	75,976
應佔聯營公司利潤	-	-	(1,245)	(1,245)
所得稅開支	-	-	326,674	326,674

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	紡織品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部利潤或分部資產計量的金額：				
添置非流動資產(附註)	72,665	94,731	—	167,396
折舊及攤銷	617,637	461,374	31,558	1,110,569
存貨撥備撥回	(832)	—	—	(832)
存貨撥備	113,607	—	—	113,607
應收貿易賬款虧損撥備	36	—	—	36
其他應收款虧損撥回	(139)	—	—	(139)
出售物業、廠房及設備的收益	(10,177)	—	—	(10,177)
出售持作待售的非流動 資產的收益	(12,869)	—	—	(12,869)
撇銷物業、廠房及設備的虧損	19,548	—	—	19,548

定期向最高營運決策者提供但並無計入分  
部利潤或虧損或分部資產計量的金額：

利息收入	—	—	(38,972)	(38,972)
財務成本	—	—	376,475	376,475
於聯營公司的權益	—	—	74,731	74,731
應佔聯營公司利潤	—	—	(118)	(118)
所得稅開支	—	—	381,504	381,504

附註：非流動資產包括截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及其他無形資產(二零一八年：物業、廠房及設備、投資物業、預付租賃款項及其他無形資產)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分部資料(續)

### 地區資料

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的業務營運主要於中國進行。

本集團來自外部客戶的收入資料乃根據業務所在地呈列。

### 來自外部客戶的收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	<b>12,159,448</b>	12,916,940
中國香港	<b>934,901</b>	1,413,689
東亞地區	<b>348,207</b>	453,912
東南亞地區	<b>476,346</b>	557,087
南亞地區	<b>941,287</b>	636,374
其他地區	<b>307,373</b>	477,882
	<b>15,167,562</b>	16,455,884

本集團所有非流動資產均位於中國。

### 主要客戶的資料

於相關年度佔本集團總收入逾10%的客戶收入載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	<b>2,585,363</b>	3,265,711
控股公司 <sup>1</sup>	<b>2,343,633</b>	2,431,327

<sup>1</sup> 電力及蒸汽銷售收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	33,126	38,972
解除遞延收入	18,718	19,259
政府撥款(附註)	8,320	2,294
就受供次級貨物而從供應商獲得的補償	26,404	24,169
匯兌收益·淨額	10,206	6,610
銷售廢料及零件的收益	54,144	48,316
出售物業、廠房及設備的收益	11,809	10,177
出售持作待售的非流動資產的收益	8,438	12,869
租金收入總額	734	770
應收貿易賬款及其他應收款虧損撥備撥回	663	139
其他	381	1,406
	<b>172,943</b>	164,981

附註：該收入為來自當地政府機關就境外業務發展計劃、服務行業發展計劃及出口信保補貼的政府撥款，由於本集團已達致相關授出標準，其於年內即時確認為其他收入。

### 10. 財務成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息：		
— 銀行貸款	88,259	152,606
— 租賃負債	4,639	—
— 公司債券	52,952	223,869
	<b>145,850</b>	376,475

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>338,554</b>	362,843
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<b>(16)</b>	–
遞延稅項(附註32)	<b>(11,864)</b>	18,661
	<b>326,674</b>	381,504

附註：

- 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於本公司並無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。
- 根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國子公司稅率於兩個年度均為25%。

所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前利潤對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
稅前利潤	<b>542,349</b>	1,024,364
按稅率25%計算之稅項	<b>135,587</b>	256,091
應佔聯營公司利潤之稅務影響	<b>(311)</b>	(30)
不可扣稅開支之稅務影響	<b>10,365</b>	9,864
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(4,304)</b>	(2,483)
未確認可抵扣的暫時差額之稅務影響	–	4,836
動用之前未確認可抵扣的暫時差額之稅務影響	<b>(345)</b>	–
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>185,766</b>	113,343
動用之前未確認之稅項虧損	<b>(45)</b>	(77)
於其他司法權區營運之子公司之不同稅率的影響	<b>(23)</b>	(40)
過往年度超額撥備	<b>(16)</b>	–
年度所得稅開支	<b>326,674</b>	381,504

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12. 年內利潤

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內利潤經扣除(計入)下列各項後列賬：		
董事、最高行政人員及監事的酬金(附註13)	5,190	5,249
薪金、薪資、津貼及其他福利	2,893,673	3,046,637
退休福利計劃供款(不包括董事、最高行政人員及監事的酬金)	251,819	280,099
員工成本總額	3,150,682	3,331,985
核數師酬金	5,917	5,832
物業、廠房及設備折舊	986,337	1,100,979
使用權資產折舊	23,642	–
投資物業折舊	738	736
攤銷預付租賃款項	–	8,839
攤銷其他無形資產	15	15
應收貿易賬款虧損撥備(撥回)	(588)	36
其他應收款虧損撥回	(75)	(139)
撇銷物業、廠房及設備的虧損	–	19,548
存貨撥備(附註i)	135,367	113,607
存貨撥備撥回(附註ii)	(528)	(832)
確認為開支的存貨金額	14,066,644	14,623,490
研究及開發成本(附註iii)	112,909	71,004

附註：

- (i) 計入銷售成本
- (ii) 計入銷售成本
- (iii) 員工成本約人民幣37,534,000元(二零一八年：人民幣36,791,000元)計入截至二零一九年十二月三十一日止年度的研究及開發成本。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 董事、最高行政人員及監事的酬金

董事、最高行政人員及監事的酬金詳情如下：

作為董事(不論是本公司或其子公司的董事)提供的個人服務已付或應收的酬金：	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
<b>執行董事</b>				
張紅霞女士	1,200	111	19	1,330
張艷紅女士	600	99	27	726
趙素文女士	600	88	17	705
張敬雷先生	300	81	18	399
<b>非執行董事</b>				
張士平先生(附註i)	50	-	-	50
趙素華女士	100	73	17	190
<b>獨立非執行董事</b>				
陳樹文先生	150	-	-	150
陳永祐先生	537	-	-	537
劉言昭先生	150	-	-	150
	<b>3,687</b>	<b>452</b>	<b>98</b>	<b>4,237</b>
<b>最高行政人員：</b>				
魏家坤先生	600	87	17	704
<b>監事：</b>				
王曉芸女士	30	49	17	96
范雪蓮女士	30	-	-	30
卜曉霞女士	30	75	18	123
	<b>90</b>	<b>124</b>	<b>35</b>	<b>249</b>
<b>總計</b>	<b>4,377</b>	<b>663</b>	<b>150</b>	<b>5,190</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 董事、最高行政人員及監事的酬金(續)

作為董事(不論是本公司或其子公司的董事)提供的個人服務已付或應收的酬金：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃僱主供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
<b>執行董事</b>				
張紅霞女士	1,200	114	20	1,334
張艷紅女士	600	53	26	679
趙素文女士	600	95	18	713
張敬雷先生	300	86	18	404
<b>非執行董事</b>				
張士平先生	100	—	—	100
趙素華女士	100	78	18	196
<b>獨立非執行董事</b>				
陳樹文先生	150	—	—	150
陳永祐先生	526	—	—	526
劉言昭先生(附註ii)	150	—	—	150
	3,726	426	100	4,252
<b>最高行政人員：</b>				
魏家坤先生	600	93	18	711
<b>監事：</b>				
王曉芸女士	30	79	18	127
范雪蓮女士(附註iii)	30	—	—	30
卜曉霞女士(附註iii)	30	81	18	129
	90	160	36	286
<b>總計</b>	<b>4,416</b>	<b>679</b>	<b>154</b>	<b>5,249</b>

附註：

- i) 於二零一九年五月二十三日辭世。
- ii) 於二零一八年五月二十八日獲委任。
- iii) 於二零一八年三月一日獲委任。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本公司概無董事、最高行政人員及監事放棄或同意放棄收取本集團酬金。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事支付酬金，作為加入本集團的獎勵或離職賠償。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 僱員酬金

本公司五名最高薪僱員包括四名董事及最高行政人員(二零一八年：四名董事及最高行政人員)，該等僱員的酬金載於附註13。

### 15. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一九年擬派末期股息－每股人民幣0.064元 (二零一八年末期股息－每股人民幣0.1656元)	<b>76,441</b>	197,791

於報告期末後，本公司董事建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.064元，合共人民幣76,441,000元(二零一八年：每股人民幣0.1656元，合共人民幣197,791,000元)，惟須獲股東於應屆股東週年大會上批准。建議於報告期末後派付的末期股息並未於報告期末確認為負債。根據本公司的章程細則，本公司用作分配利潤的淨利潤將為(i)根據中國企業會計準則釐定的淨利潤；及(ii)根據香港財務報告準則釐定的淨利潤中的較低者。

### 16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<b>218,338</b>	643,906
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<b>1,194,389</b>	1,194,389

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股，故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備

	樓宇 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
<b>成本</b>					
於二零一八年一月一日	7,052,406	16,258,693	253,088	152,365	23,716,552
添置	–	46,523	27,102	93,771	167,396
出售	(2,021)	(76,242)	(1,460)	–	(79,723)
撇銷	(44,619)	–	–	–	(44,619)
重新分類為持作待售	–	(14,120)	–	–	(14,120)
轉撥	153,015	60,637	11,952	(225,604)	–
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	<b>7,158,781</b>	<b>16,275,491</b>	<b>290,682</b>	<b>20,532</b>	<b>23,745,486</b>
添置	<b>2,761</b>	<b>28,698</b>	<b>627</b>	<b>492,171</b>	<b>524,257</b>
出售	<b>(11,446)</b>	<b>(115,105)</b>	<b>(2,080)</b>	–	<b>(128,631)</b>
重新分類為持作待售	–	<b>(30,092)</b>	<b>(1,457)</b>	–	<b>(31,549)</b>
轉撥	<b>135,409</b>	<b>301,595</b>	<b>1,189</b>	<b>(438,193)</b>	–
於二零一九年十二月三十一日	<b>7,285,505</b>	<b>16,460,587</b>	<b>288,961</b>	<b>74,510</b>	<b>24,109,563</b>
<b>折舊及減值</b>					
於二零一八年一月一日	1,497,794	10,207,482	154,148	–	11,859,424
年內扣除	209,874	867,177	23,928	–	1,100,979
於出售時抵銷	–	(70,717)	(1,306)	–	(72,023)
於撇銷時抵銷	(25,071)	–	–	–	(25,071)
重新分類為持作待售	–	(13,274)	–	–	(13,274)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	<b>1,682,597</b>	<b>10,990,668</b>	<b>176,770</b>	–	<b>12,850,035</b>
年內扣除	<b>216,788</b>	<b>750,010</b>	<b>19,539</b>	–	<b>986,337</b>
於出售時抵銷	<b>(3,658)</b>	<b>(109,665)</b>	<b>(1,993)</b>	–	<b>(115,316)</b>
重新分類為持作待售	–	<b>(28,881)</b>	<b>(1,397)</b>	–	<b>(30,278)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>1,895,727</b>	<b>11,602,132</b>	<b>192,919</b>	–	<b>13,690,778</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	5,389,778	4,858,455	96,042	74,510	10,418,785
於二零一八年十二月三十一日	5,476,184	5,284,823	113,912	20,532	10,895,451

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備按以下估計可使用年期以直線法進行折舊：

樓宇	10至40年
機器及設備	5至14年
其他	5至14年

樓宇位於中國，且根據中期租約持有。

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值約人民幣182,348,000元(二零一八年：人民幣185,341,000元)的樓宇、機器及設備已予抵押作為本集團獲授的銀行融資的擔保。

本集團於二零一九年十二月三十一日總賬面值約人民幣450,057,000元(二零一八年：人民幣373,810,000元)的閒置樓宇、機器及設備已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(「上海萬隆」)逐一進行估值。根據估值報告，截至二零一九年十二月三十一日止年度並無於損益表計入減值虧損(二零一八年：無)。該等閒置樓宇、機器及設備的可收回金額乃按公允值減出售成本計算。公允值乃採用公允值等級內的第二級估值技術計量，並於考慮該等資產的狀況後參考同類資產的市價進行估計。

於二零一九年十二月三十一日，本集團向中國相關政府機構申辦賬面值約人民幣947,394,000元(二零一八年：人民幣974,908,000元)的樓宇的所有權證。本公司董事認為，本集團已全數支付該等樓宇的購買代價，且因未有取得正式業權而被沒收的可能性極微，故未有取得該等物業的正式業權不會影響其對本集團的價值。

### 分類為持作待售的非流動資產

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，持作待售的非流動資產為於二零一九年及二零一八年訂立的銷售協議項下的若干機器項目，並預計分別於二零二零年及二零一九年履行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18. 使用權資產及租賃負債

#### (i) 使用權資產

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
土地	<b>399,533</b>	421,617
樓宇	<b>5,799</b>	3,868
	<b>405,332</b>	425,485

使用權資產人民幣399,533,000元指位於中國的土地使用權。於二零一九年十二月三十一日，本集團仍在申辦賬面值為人民幣172,915,000元的土地證。董事認為，基於本集團外聘法律顧問的意見，未獲得土地證並不會削減其對本集團的賬面值。

本集團就樓宇及物業訂有租賃安排。租期一般介乎一至二十年不等。

由於新訂樓宇租約，截至二零一九年十二月三十一日止年度的使用權資產增加人民幣3,489,000元。

#### (ii) 租賃負債

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
非流動	<b>61,259</b>	71,957
流動	<b>13,336</b>	11,760
	<b>74,595</b>	83,717

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 使用權資產及租賃負債(續)

### (ii) 租賃負債(續)

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債項下的應付款	
一年內	13,336
一年之後，但在兩年之內	13,430
兩年之後，但在五年之內	33,257
五年之後	14,572
	<u>74,595</u>
減：於12個月內到期應付的款項 (於流動負債項下列示)	<u>(13,336)</u>
於12個月後到期應付的款項	<u>61,259</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就租賃物業訂立兩份租賃協議，並確認租賃負債人民幣3,489,000元。

### (iii) 於損益賬確認的金額

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
使用權資產折舊	23,642
租賃負債的利息開支	4,639
短期租賃的相關開支	459

### (iv) 其他

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額達人民幣12,611,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就尚未開始租賃協議負有承諾人民幣229,000元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 19. 投資物業

樓宇  
人民幣千元

### 成本

於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	32,327
--	--------

### 折舊及減值

於二零一八年一月一日	10,069
年內扣除	736

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	10,805
年內扣除	738

於二零一九年十二月三十一日	11,543
---------------	--------

### 賬面值

於二零一九年十二月三十一日	20,784
---------------	--------

於二零一八年十二月三十一日	21,522
---------------	--------

投資物業按以下估計可使用年期以直線法進行折舊：

樓宇	25年
----	-----

本集團的投資物業以經營租約方式持有，並已由具有專業資質的獨立估值師上海萬隆於二零一九年及二零一八年十二月三十一日進行估值。

根據貼現現金流量法，公允值約人民幣32,864,000元(二零一八年：人民幣31,051,000元)乃採用有關所有權於資產年期內利益及負債(包括退出價值或終端價值)的假設進行估計。該方法涉及對物業權益的一連串現金流量的預測。預測現金流量採用市場衍生的貼現率進行貼現，以便確立與資產有關的收益流的現值。退出收益通常是單獨決定且不同於貼現率。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 20. 預付租賃款項

本集團預付租賃款項的賬面值為呈報目的所作的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元
按金、預付款項及其他應收款內的流動資產(附註25)	8,839
非流動資產	330,652
	<hr/>
	339,491

於二零一八年十二月三十一日，預付租賃款項指本集團的土地權益，該土地根據中期租約持有並位於中國。本集團現正申辦相關土地使用權證。

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面值約為人民幣57,768,000元的預付租賃款項已予抵押作為本集團獲授的銀行融資的擔保。

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項的賬面值339,491,000港元已重新分類至使用權資產。

## 21. 其他無形資產

	技術權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	12,002	1,740	13,742
<b>攤銷</b>			
於二零一八年一月一日	12,002	1,634	13,636
年內扣除	-	15	15
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	12,002	1,649	13,651
年內扣除	-	15	15
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一九年十二月三十一日	12,002	1,664	13,666
<b>賬面值</b>			
於二零一九年十二月三十一日	-	76	76
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日	-	91	91

技術權及軟件分十年以直線法進行攤銷。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本－非上市	67,500	67,500
應佔收購後利潤及其他全面收益，扣除已收股息	8,476	7,231
	<b>75,976</b>	<b>74,731</b>

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司中擁有權益：

實體名稱	業務類型	主要營業地點 及成立地點	本集團持有擁有權或 參與股份百分比		本集團持有投票權百分比		主要業務
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
威海市環翠區宏源小額貸款 有限公司	註冊成立	中國	45%	45%	45%	45%	向小型企業提供融資 及財務諮詢服務

本集團於聯營公司的權益並非個別重大。採用權益法入賬的本集團於該聯營公司權益的合併財務資料及賬面值載列如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內應佔利潤及全面收益總額	1,245	118

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 23. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原料及消耗品	1,117,880	1,227,493
在產品	318,104	349,495
半製成品	615,095	629,520
製成品	714,634	954,656
	<b>2,765,713</b>	3,161,164

於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨的賬面值已扣除減值撥備約人民幣143,175,000元(二零一八年：人民幣120,489,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨撥備約人民幣135,367,000元(二零一八年：人民幣113,607,000元)已予確認並於銷售成本入賬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於年內其後出售存貨時抵銷撥備，導致存貨撥備變動約人民幣112,153,000元(二零一八年：人民幣102,926,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，受市況帶動，製成品已變現淨值有所上升。因此，本年度確認製成品撇減撥回約人民幣528,000元(二零一八年：人民幣832,000元)並計入銷售成本。

### 24. 應收貿易賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本計量的應收款項包括：		
應收貿易賬款	406,801	436,853
減：應收貿易賬款虧損撥備	(4,611)	(5,199)
	<b>402,190</b>	431,654

於二零一九年十二月三十一日，來自與客戶合約的應收貿易賬款總額為約人民幣406,801,000元(二零一八年：人民幣436,853,000元)。

本集團一般向其客戶提供的除賬期不會超過45日，不過也會向與本集團有長期關係的客戶延長除賬期。本集團會密切監控未收取的應收款項。高層管理人員會定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及本集團的應收貿易賬款來自眾多分散的客戶，故並無信貸風險過份集中的情況。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款(續)

以下為於各報告期末根據接近收入確認日期的發票日期呈列的應收貿易賬款(經扣除應收貿易賬款虧損撥備)的賬齡分析。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90日內	401,604	421,145
91至180日	250	6,388
181至365日	333	3,703
365日以上	3	418
	<b>402,190</b>	431,654

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收貿易賬款的虧損撥備。應收貿易賬款的預期信貸虧損使用撥備矩陣並參考債務人的過往拖欠記錄及債務人的目前財務狀況分析而作出估計，並就債務人的特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟情況及對於報告日期的當前情況及對未來情況預測的評估作出調整。

由於本集團過往信貸虧損記錄並未就不同客戶分部呈現顯著不同的虧損模式，因此未就本集團不同客戶進一步區分根據過往逾期狀況作出的撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款(續)

本集團根據非個別重大客戶共同的賬齡確認應收貿易賬款的全期預期信貸虧損如下：

	加權平均 預期虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
不超過三個月	0.12%	402,087	483
三個月至一年	1.74%	593	10
一至二年	11.51%	4	1
二至三年	不適用	-	-
超過三年	100.00%	4,117	4,117
		<b>406,801</b>	<b>4,611</b>

	加權平均 預期虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日			
不超過三個月	0.13%	421,694	549
三個月至一年	1.98%	10,294	203
一至二年	3.19%	432	14
二至三年	90.42%	2	2
超過三年	100.00%	4,431	4,431
		<b>436,853</b>	<b>5,199</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款的虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	5,199	4,451
採納香港財務報告準則第9號之影響	-	712
年內於損益內確認的虧損撥備(撥回)	(588)	36
於年末	4,611	5,199

### 25. 按金、預付款項及其他應收款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預繳予供應商	45,574	43,306
其他可收回稅項	187,123	139,498
應收利息	794	251
按金	32	32
其他應收款(附註i)	6,596	10,470
預付租金	-	2,277
預付租賃款項(附註20)	-	8,839
減：其他應收款虧損撥備	240,119 (291)	204,673 (366)
	239,828	204,307
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就申報目的分析為		
— 流動資產	239,828	202,415
— 非流動資產	-	1,892
	239,828	204,307

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25. 按金、預付款項及其他應收款(續)

附註：

- i) 本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款的虧損撥備。本集團根據應收款的內部信貸評級就其他應收款所確認的12個月預期信貸虧損如下：

	預期虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
良好	0.99%	5,946	59
可疑	35.65%	650	232
		6,596	291

	預期虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日			
良好	1.50%	9,852	148
可疑	35.28%	618	218
		10,470	366

其他應收款虧損撥備變動載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	366	-
採納香港財務報告準則第9號的影響	-	505
年內於損益確認的虧損撥備減少	(75)	(139)
於十二月三十一日	291	366

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 已抵押存款以及銀行結餘及現金

#### 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指抵押予銀行的存款，作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

#### 銀行結餘及現金

銀行結餘所賺取的利息按照以每日銀行存款利率為基礎的浮動利率每年0.2%至1.2%（二零一八年：每年0.2%至1.2%）計算。

### 27. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90日內	1,263,939	903,072
91至180日	32,317	290,732
181至365日	23,989	8,940
365日以上	51,348	26,137
	<b>1,371,593</b>	1,228,881

本集團獲授予的平均信貸期為30日。本集團設有財務風險管理，以確保於信貸期限內償付所有應付款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 其他應付款及應計款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付薪金	<b>380,109</b>	394,699
應計員工福利	<b>414,432</b>	428,323
其他應繳稅項	<b>148,182</b>	125,187
應付利息	<b>3,664</b>	10,608
其他應付款	<b>123,083</b>	159,521
	<b>1,069,470</b>	1,118,338

### 29. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售布料產品	<b>119,653</b>	115,264
銷售電力及蒸汽	<b>51,912</b>	16,952
	<b>171,565</b>	132,216

合約負債包括就交付布料產品、電力及蒸汽收取的預付款。

於二零一八年十二月三十一日的合約負債包括於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的收入約人民幣132,216,000元(二零一八年：人民幣121,534,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 銀行及其他借貸

	二零一九年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期			
銀行貸款			
— 無抵押	4.8-6.1	二零二零年	1,704,000
— 有抵押	4.8-4.9	二零二零年	405,350
			<b>2,109,350</b>

	二零一八年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期			
銀行貸款			
— 無抵押	4.8-5.2	二零一九年	1,520,000
— 有抵押	4.8-5.2	二零一九年	405,350
公司債券			
— 無抵押	5.9	二零一九年	962,755
			<b>2,888,105</b>

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應償還銀行貸款：		
一年內	<b>2,109,350</b>	1,925,350
應償還公司債券：		
一年內	-	962,755

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 銀行及其他借貸(續)

- a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的所有銀行貸款均以人民幣為計算單位。
- b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團為數人民幣206,480,000元(二零一八年：人民幣405,350,000元)的若干銀行貸款已由本集團總賬面值分別約為人民幣182,348,000元及人民幣56,955,000元(二零一八年：分別為人民幣185,341,000元及人民幣57,768,000元)的若干樓宇、機器及設備以及使用權資產(二零一八年：預付租賃款項)作出抵押。
- c) 於二零一三年十月及二零一四年十一月，本公司發行兩項境內公司債券(即分別為「二零一三年債券」及「二零一四年債券」)，各自本金額為人民幣30億元。該等公司債券每年分別按名義利率7.00%及5.50%計息，面值及發行價為人民幣100元及年期為五年。

本公司有權於第三年年末上調名義利率，及債券持有人僅有權於債券發行日期後第四年年初的首三個工作日(「贖回期間」)內贖回公司債券。於贖回期間後，贖回權即時被沒收。本公司於贖回期間後至公司債券到期日止期間並無授出任何贖回權。

在完成發行後，公司債券分別於二零一三年十一月六日及二零一四年十一月二十六日於上海證券交易所上市。

二零一三年債券的尚未償還金額為人民幣3,000,000,000元已於二零一八年十月悉數償還。

於二零一八年十一月七日，二零一四年債券(合共人民幣2,037,245,000元)的債券持有人行使贖回權。本公司註銷已贖回債券的登記。尚未償還餘額人民幣962,755,000元已於二零一九年十一月悉數償還。

- d) 於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款約人民幣605,350,000元及人民幣1,504,000,000元(二零一八年：人民幣150,350,000元及人民幣1,775,000,000元)分別為浮動利率貸款及固定利率貸款。浮動利率貸款按實際年利率介乎4.8%至6.1%(二零一八年：年利率4.8%)計息，而固定利率貸款按實際年利率介乎4.8%至5.2%(二零一八年：年利率4.8%至5.2%)計息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延收入

	人民幣千元	
於二零一八年一月一日	194,650	
添置	2,065	
年內攤銷	(19,259)	
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	177,456	
年內攤銷	(18,718)	
於二零一九年十二月三十一日	158,738	
	<b>二零一九年</b>	二零一八年
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
分析為：		
流動負債	<b>15,609</b>	17,961
非流動負債	<b>143,129</b>	159,495
	<b>158,738</b>	177,456

遞延收入於綜合財務狀況表確認，乃來自接獲的政府撥款。政府撥款由當地政府提供，旨在為建造新廠房、產品開發、研究活動及污染防治項目提供支持。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 32. 遞延稅項

以下為遞延稅項資產(負債)於抵銷若干遞延稅項資產對相同應課稅實體的遞延負債前的分析，作財務報告用途：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	96,952	85,711
遞延稅項負債	(5,230)	(5,853)
	<b>91,722</b>	79,858

以下為年內已確認的主要遞延稅項資產(負債)以及其變動：

	撥備及 遞延收入 人民幣千元	加速 稅項折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	86,646	18,348	(6,475)	98,519
於損益(扣除)計入(附註11)	(935)	(18,348)	622	(18,661)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	85,711	–	(5,853)	79,858
於損益計入(附註11)	11,241	–	623	11,864
於二零一九年十二月三十一日	96,952	–	(5,230)	91,722

於二零一九年十二月三十一日，本集團的可扣稅暫時差額為人民幣527,672,000元(二零一八年：人民幣484,088,000元)，已就約人民幣387,808,000元(二零一八年：人民幣342,844,000元)確認遞延稅項資產約人民幣96,952,000元(二零一八年：人民幣85,711,000元)。由於無法確定會有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額，故並無就餘下金額人民幣139,864,000元(二零一八年：人民幣141,244,000元)確認遞延稅項資產。

於二零一九年十二月三十一日，由於無法預測未來利潤來源，故並無就稅項虧損約人民幣1,714,095,000元(二零一八年：人民幣1,709,947,000元)確認遞延稅項資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的稅項虧損約人民幣1,712,352,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,708,476,000元)將於五年內到期。剩餘的稅項虧損約人民幣1,743,000元(二零一八年：人民幣1,471,000元)可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 股本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
註冊、已發行及繳足：		
780,770,000股，每股面值人民幣1.00元的普通內資股	780,770	780,770
413,619,000股，每股面值人民幣1.00元的H股	413,619	413,619
	<b>1,194,389</b>	1,194,389

### 34. 經營租賃承諾

#### 本集團作為承租人

本集團根據經營租約安排租用其土地及物業，土地租期經磋商釐定為二十年，物業租期經磋商釐定為三年。於各報告期末，本集團根據不可撤回經營租約的到期未來最低租金付款如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	16,405
第二至第五年，包括首尾兩年	60,726
五年後	24,300
	<b>101,431</b>

於二零一八年十二月三十一日，經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租約經磋商後釐定為期三至十年，租金固定。

本集團為多個物業的承租人，有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。本集團已採用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，本集團調整於二零一九年一月一日的期初結餘以確認有關該等租賃的租賃負債(見附註2)。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註3列載的政策於綜合財務狀況表確認為租賃負債，而有關本集團未來租賃付款的詳情於附註6披露。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 經營租賃承諾(續)

### 本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為約人民幣734,000元(二零一八年：人民幣727,000元)。預期物業可持續產生2.27%(二零一八年：2.25%)的租賃回報率。所持全部物業於來年均已有承諾租戶。

於各報告期末，本集團已就以下未來最低租金款項與租戶訂約：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	734	727
一年之後，但在兩年之內	734	-
兩年之後，但在三年之內	734	-
	<b>2,202</b>	727

## 35. 承諾

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就購買機器已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支	<b>17,184</b>	22,558

## 36. 資產抵押

於報告期末，本集團已向銀行抵押以下資產作為其獲授的銀行信貸的擔保：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	<b>182,348</b>	185,341
預付租賃款項	-	57,768
使用權資產	<b>56,955</b>	-
已抵押存款	<b>107,782</b>	140,388
	<b>347,085</b>	383,497

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 37. 於子公司的所有權權益變動

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於子公司的所有權權益發生下列變動，惟並無導致喪失控制權。

### 增持子公司權益

- a) 於二零一八年九月，本集團增持山東魯藤紡織有限公司(「山東魯藤」) 14.81%已發行股份，導致其所有權權益增至100%，並向非控股股東支付現金代價約人民幣13,050,000元。山東魯藤淨資產的賬面值為約人民幣87,845,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度增持股權的影響列載如下：

	二零一八年 人民幣千元
所收購非控制權益的賬面值	13,365
就增持山東魯藤股權已付代價	(13,050)
於權益項下資本儲備確認的差額	315

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 關聯方交易

### (a) 與關聯方的交易

除於綜合財務報表另有披露者外，於年內，本集團與關聯方訂立的交易如下：

關聯方	交易性質	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
控股公司	銷售電力(附註i)	<b>2,343,633</b>	2,431,327
	土地使用權及物業租賃開支(附註iv)	<b>17,215</b>	17,059
	採購水(附註vi)	<b>20,293</b>	-
控股公司屬下其他子公司	租金收入總額	<b>734</b>	727
	銷售紡織品(附註v)	<b>384,466</b>	445,702
濱州市宏諾新材料有限公司 (前稱濱州市濱北新材料有限 公司)(「濱州宏諾」)及其子公司 (附註ii)	購買蒸汽(附註ii)	<b>17,518</b>	22,794
鄒平縣宏利熱電有限公司 (「宏利熱電」)	購買蒸汽(附註iii)	<b>3,797</b>	4,682



## 38. 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方的交易(續)

附註：

#### (i) 與控股公司訂立的電力供應協議

根據該協議，本公司將以每千瓦時人民幣0.50元(包括增值稅，稅率17%)或山東省發電廠將其生產的電力售予有關電力網的價格兩者中的較高價向控股集團供應超發電力。然而，倘中國政府規定任何適用的強制電力價格時，則本集團將採納該法定價格。

本公司於二零一六年十月二十六日分別作出一份公告及發出一份通函，披露本公司與控股公司訂立新的超發電力供應協議(「二零一六年重續超發電力供應協議」)，年期自二零一七年一月一日起為期三年，二零一六年重續超發電力供應協議的條款及條件與二零一三年十一月十二日訂立的超發電力供應協議基本相同，惟新協定的最高總值除外。

就新價格計算方法而言，本公司及控股公司同意超發電力的基準價每千瓦時人民幣0.37元(包括增值稅，稅率17%)及原煤的基準價每噸人民幣454.35元(包括增值稅)。如中國政府出台任何適用的強制供電價格，則超發電力的基準價將作出相應調整。本公司及控股公司同意於每月最後一日的前一日計算超發電力的實際結算價。原煤的當月加權平均價格較原煤的基準價每出現5%的波動，則超發電力的當月實際結算價將以超發電力的基準價為基準每千瓦時調整人民幣0.01元。

#### (ii) 與控股公司及濱州宏諾訂立的蒸汽購買協議

濱州宏諾為中國宏橋集團有限公司(「宏橋集團」)的間接全資子公司。由於宏橋集團為執行董事張紅霞女士和張艷紅女士的聯繫人，故濱州宏諾為上市規則項下本公司的關連人士。

於二零一七年十月二十日，本公司就「持續關連交易(訂立魏橋蒸汽供應協議及更新濱州蒸汽供應協議)」作出一份公告。根據該公告，本公司宣佈，於二零一七年十月二十日，本公司更新日期為二零一七年十月二十日的蒸汽供應協議，期限自二零一八年一月一日至二零一九年十二月三十一日(「二零一七年重續蒸汽供應協議」)。二零一七年重續蒸汽供應協議協定新的蒸汽供應最高合計年值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方的交易(續)

#### (iii) 與控股公司及宏利熱電訂立的蒸汽購買協議

宏利熱電為宏橋集團的間接全資子公司。由於宏橋集團為執行董事張紅霞女士和張艷紅女士的聯繫人，故宏利熱電為上市規則項下本公司的關連人士。

於二零一七年十月二十日，本公司作出一份公告，披露本公司全資子公司山東銘宏紡織科技有限公司(「銘宏紡織」)與宏利熱電訂立蒸汽供應協議。根據該協議，銘宏紡織將向宏利熱電購買蒸汽以供生產所需，價格為每噸人民幣150元(包含11%的增值稅)，期限自二零一七年十月二十日至二零一九年十二月三十一日。

#### (iv) 與控股公司訂立的租賃協議

##### 本集團作為承租人

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已與控股公司訂立若干土地使用權及物業租賃協議，本集團有權選擇續約。該等九項協議的主要條款概述如下：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。

## 38. 關聯方交易 (續)

### (a) 與關聯方的交易 (續)

#### (iv) 與控股公司訂立的租賃協議 (續)

- (5) 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2,000,000元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (6) 於二零一三年一月三十一日訂立的經營租賃協議，於二零一三年二月一日開始，及於二零一六年二月一日屆滿，年租金為人民幣600,000元，該協議乃就位於中國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路1號的一幢樓宇而訂立。於二零一六年一月三十一日及二零一九年一月三十一日，該協議經重續，期限分別於二零一六年二月一日開始，於二零一九年二月一日屆滿，及於二零一九年二月一日開始，於二零二二年二月一日屆滿，其他條件及條款保持不變。
- (7) 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7,001,400元，該土地使用權與鄒平工業園區的土地有關。
- (8) 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。
- 於二零一一年十二月十四日，鄒平第三工業園所位於的若干部分土地的租賃被終止，之後年租金調整為人民幣2,070,000元。除此之外，所有原條件及條款保持不變。
- (9) 於二零零八年三月十八日訂立的土地使用權租賃協議，於二零零八年三月十八日開始，及於二零二八年三月十八日屆滿，年租金為人民幣740,500元，該土地使用權與威海工業園區的土地有關。
- (10) 於二零一六年五月一日訂立的土地使用權租賃協議，於二零一六年五月一日開始，及於二零一九年五月一日屆滿，年租金為人民幣800,000元，該協議乃就位於中國山東省鄒平縣經濟開發區會仙一路的一幢樓宇而訂立。於二零一九年五月一日，該協議經重續，期限於二零一九年五月一日開始，於二零二二年五月一日屆滿，其他條件及條款維持不變。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方的交易(續)

#### (v) 向控股公司屬下其他子公司銷售紡織產品

於二零一七年十月十七日及二零一七年十一月十日，本公司就「持續關連交易更新(供應棉紗、坯布及牛仔布)」分別作出一份公告及發出一份通函。根據該公告及通函，本公司宣佈，於二零一七年十月十七日，本公司更新日期為二零一四年十月二十一日的棉紗、坯布及牛仔布供應協議，為期三年，由二零一八年一月一日開始(「二零一七年重續紡織供應協議」)。二零一七年重續紡織供應協議協定新的紡織產品供應最高合計年值。

根據二零一七年重續紡織供應協議，本公司將供應或將促使其子公司供應棉紗、坯布及牛仔布予控股公司、其子公司(現時組成本集團的各公司除外)及控股公司的聯繫人(統稱為「控股集團」)。

控股公司屬下其他子公司的最終控股股東為本公司的直接控股股東。

#### (vi) 與控股公司訂立的生產供水協議

於二零一九年一月二十三日，本公司刊發公告披露，本公司全資子公司鄒平縣匯能熱電有限公司(「匯能熱電」)與控股公司訂立生產供水協議。根據該協議，自二零一九年一月二十三日起至二零二一年十二月三十一日止期間，匯能熱電將自控股公司按每噸人民幣1.60元的價格(包含稅率為3%的增值稅)購買生產用水，作生產用途。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方的承諾

於報告期末，除附註38(a)提及的租賃協議外，本集團與若干控股公司屬下其他子公司訂立銷售承諾為約人民幣15,928,000元(二零一八年：人民幣27,391,000元)的銷售協議，預期於二零二零年履行。

#### (c) 主要管理人員薪酬

本公司董事及其他主要管理人員於年內的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期福利	5,039	5,095
僱員退休福利	151	154
	<b>5,190</b>	5,249

### 39. 退休福利計劃

根據中國規則及法規規定，中國子公司須為其全體僱員向國家退休計劃作出供款，供款額為僱員基本薪金的若干百分比。國家退休計劃負責向所有退休僱員支付所有退休金。根據該國家退休計劃，本集團除每年供款外不須對其他實際退休金支出或退休後福利作出任何承擔。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約人民幣246,052,000元(二零一八年：人民幣280,098,000元)指本集團於相關會計期間應向該等計劃繳納的供款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團自融資活動所產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生負債的現金流量或未來現金流量已經或將會於本集團的綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量。

	應付利息 人民幣千元 (附註28)	銀行貸款 人民幣千元 (附註30)	公司債券 人民幣千元 (附註30)	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	10,608	1,925,350	962,755	83,717	2,982,430
融資現金流量：					
— 新增	—	2,483,350	—	—	2,483,350
— 償還	(157,928)	(2,299,350)	(962,755)	(12,611)	(3,432,644)
非現金變動：					
— 應計利息	150,984	—	—	—	150,984
— 確認新租賃	—	—	—	3,489	3,489
於二零一九年十二月三十一日	3,664	2,109,350	—	74,595	2,187,609

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	應付累計利息 人民幣千元 (附註28)	銀行貸款 人民幣千元 (附註30)	公司債券 人民幣千元 (附註30)	遞延收入 人民幣千元 (附註31)	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	51,283	3,262,350	3,962,755	194,650	7,471,038
融資現金流量：					
— 新增	—	1,925,350	—	4,359	1,929,709
— 償還	(417,150)	(3,262,350)	(3,000,000)	—	(6,679,500)
非現金變動：					
— 應計利息	376,475	—	—	—	376,475
— 解除遞延收入	—	—	—	(19,259)	(19,259)
— 政府撥款收入	—	—	—	(2,294)	(2,294)
於二零一八年十二月三十一日	10,608	1,925,350	962,755	177,456	3,076,169

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 有關本公司財務狀況表的資料

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>898,942</b>	528,968
使用權資產		<b>23,343</b>	–
投資物業		<b>26,476</b>	27,417
其他無形資產		<b>76</b>	91
於子公司的投資	(a)	<b>12,017,297</b>	12,887,445
收購物業、廠房及設備所付按金		<b>16,458</b>	–
遞延稅項資產		<b>3,703</b>	7,701
		<b>12,986,295</b>	13,451,622
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>495,331</b>	644,252
應收貿易賬款		<b>1,076,631</b>	1,660,178
按金、預付款項及其他應收款		<b>97,073</b>	70,144
應收股息		<b>900,000</b>	–
已抵押存款		<b>96,864</b>	108,388
現金及現金等值物		<b>9,387,554</b>	8,799,697
		<b>12,053,453</b>	11,282,659
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款		<b>4,008,949</b>	2,536,589
其他應付款及應計款項		<b>414,937</b>	441,915
租賃負債		<b>3,786</b>	–
應付所得稅		<b>661,216</b>	661,216
銀行及其他借貸		<b>1,504,000</b>	2,482,755
		<b>6,592,888</b>	6,122,475
流動資產淨值		<b>5,460,565</b>	5,160,184
資產總值減流動負債		<b>18,446,860</b>	18,611,806



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益			
股本		1,194,389	1,194,389
儲備	(b)	17,232,345	17,417,417
權益總值		18,426,734	18,611,806
非流動負債			
租賃負債		20,126	—
權益總值及非流動負債		18,446,860	18,611,806

附註：

(a) 於二零一九年十二月三十一日，於子公司的投資按成本約人民幣12,887,445,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣12,887,445,000元)入賬，且就於子公司的投資在損益確認減值虧損約人民幣870,148,000元(二零一八年：無)。

(b) 儲備變動

	法定盈餘			總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	6,673,380	1,711,683	8,420,120	16,805,183
年內利潤及全面收益總額	—	—	791,392	791,392
已宣派二零一七年末期股息	—	—	(179,158)	(179,158)
轉撥自保留利潤	—	79,082	(79,082)	—
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	6,673,380	1,790,765	8,953,272	17,417,417
年內利潤及全面收益總額	—	—	12,719	12,719
已宣派二零一八年末期股息	—	—	(197,791)	(197,791)
於二零一九年十二月三十一日	6,673,380	1,790,765	8,768,200	17,232,345

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 42. 本公司子公司詳情

本公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的子公司詳情如下：

子公司名稱	註冊成立/ 成立/ 經營地點	法律實體 類別	已發行及繳足普通股本	直接		主要業務
				二零一九年	二零一八年	
威海魏橋紡織有限公司	中國	有限責任公司	人民幣148,000,000元	100%	100%	生產及銷售棉紗及坯布
濱州工業園	中國	有限責任公司	人民幣600,000,000元	98.5%	98.5%	生產及銷售棉紗及坯布
山東魯藤	中國	有限責任公司	人民幣81,029,872元	100%	100%	生產及銷售聚脂纖維紗及相關產品
威海魏橋科技工業園有限公司	中國	有限責任公司	人民幣760,000,000元	100%	100%	生產及銷售棉紗及坯布
山東濱藤紡織有限公司	中國	有限責任公司	人民幣127,712,481元	100%	100%	生產及銷售緊密紗及相關產品
魏橋紡織(香港)貿易有限公司	香港	有限責任公司	500,000港元	100%	100%	紡織原材料及產品貿易

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 42. 本公司子公司詳情(續)

子公司名稱	註冊成立/ 成立/ 經營地點	法律實體 類別	已發行及繳足普通股本	直接		主要業務
				二零一九年	二零一八年	
山東宏杰紡織科技 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,460,000,000元	100%	100%	生產及銷售棉紗及坯布
山東宏儒紡織科技 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣1,660,000,000元	100%	100%	生產及銷售棉紗及坯布
山東銘宏紡織科技 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣580,000,000元	100%	100%	生產及銷售棉紗及坯布
鄒平縣匯能熱電有 限公司	中國	有限責任公司	人民幣6,550,000,000元	100%	100%	生產及銷售電力

概無子公司於兩個年度年末或年內任何時間發行任何流通在外的債務證券。