

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下所有魏橋紡織股份有限公司股份出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



**魏橋紡織股份有限公司\***  
**Weiqiao Textile Company Limited\*\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2698)

**(1)有關資產收購協議的非常重大收購事項  
及  
(2)建議修訂公司組織章程細則**

---

本公司謹訂於二零一六年四月二十五日(星期一)上午九時正假座中華人民共和國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號公司辦公樓四樓四零一會議室召開及舉行臨時股東大會，日期為二零一六年三月十一日的召開大會通告載於本通函第53至第56頁。無論閣下能否出席上述大會，均須盡快並在任何情況下最遲須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間24小時前，將隨附的代表委任表格按照其上印列的指示填妥及交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願親自出席大會或其任何續會，並於會上投票。

臨時股東大會的回條亦已隨附於本通函。謹請閣下填妥及簽署有關回條，並根據其上印列的指示於二零一六年四月五日(星期二)或之前，將回條交回本公司於中華人民共和國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號公司辦公樓四樓的董事會秘書處。

二零一六年三月二十四日

\* 本公司根據公司條例(香港法例第622章)在香港以「Weiqiao Textile Company Limited」的英文名稱及本公司中文名稱註冊為一間非香港公司。

\*\* 僅供識別。

---

## 預期時間表

---

暫停辦理本公司股份過戶登記手續 . . . . . 二零一六年三月二十七日至二零一六年四月二十五日

臨時股東大會 . . . . . 二零一六年四月二十五日上午九時正

重新辦理本公司股份過戶登記手續 . . . . . 二零一六年四月二十六日

---

## 目 錄

---

|                           | 頁次 |
|---------------------------|----|
| 釋義 .....                  | 1  |
| 董事會函件 .....               | 4  |
| 附錄一 – 目標資產機器及設備估值報告 ..... | 15 |
| 附錄二 – 目標資產物業估值報告 .....    | 26 |
| 附錄三 – 一般資料 .....          | 32 |
| 臨時股東大會通告 .....            | 53 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，下列詞彙具有右方的各自涵義：

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「收購事項」     | 指 | 本公司按資產收購協議預期收購賣方擁有的目標資產  |
| 「安泰科」      | 指 | 北京安泰科信息開發有限公司  |
| 「公司組織章程細則」 | 指 | 本公司的公司組織章程細則，經不時修改、修訂或以其他方式補充  |
| 「資產收購協議」   | 指 | 訂約方就收購目標資產於二零一六年三月十一日所訂立的資產收購協議  |
| 「董事會」      | 指 | 本公司董事會   |
| 「本公司」      | 指 | 魏橋紡織股份有限公司   |
| 「完成」       | 指 | 完成收購事項   |
| 「代價」       | 指 | 人民幣3,186,425,000元(相當於約3,811,513,158港元)，即資產收購協議項下擬進行收購事項的代價                   |
| 「轉讓日期」     | 指 | 於完成日期後十(10)個營業日內賣方向本公司轉讓目標資產及應本公司要求轉讓目標資產所有財務資料及其他資料的日子                      |
| 「董事」       | 指 | 本公司的董事   |
| 「內資股」      | 指 | 本公司發行以人民幣計值的普通股，每股面值人民幣1.00元，須以人民幣認購及繳足                                      |
| 「臨時股東大會」   | 指 | 建議於二零一六年四月二十五日(星期一)召開及舉行的本公司臨時股東大會，以考慮及酌情批准(其中包括)資產收購協議及其項下的收購事項以及修訂公司組織章程細則 |
| 「本集團」      | 指 | 本公司及其子公司   |
| 「港元」       | 指 | 香港法定貨幣港元   |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區  |

---

## 釋 義

---

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「控股公司」     | 指 | 山東魏橋創業集團有限公司，一家在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東   |
| 「H股」       | 指 | 本公司股本中以人民幣計值，每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，並以港元認購及買賣   |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零一六年三月二十二日，即本通函付印前就確定其所載若干資料的最後實際可行日期  |
| 「上市規則」     | 指 | 聯交所證券上市規則，經不時修改、修訂或以其他方式補充  |
| 「兆瓦」       | 指 | 兆瓦  |
| 「訂約方」      | 指 | 資產收購協議的訂約方，即賣方及本公司  |
| 「中國」       | 指 | 中華人民共和國   |
| 「人民幣」      | 指 | 中國的法定貨幣人民幣  |
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修改、修訂或以其他方式補充   |
| 「股份」       | 指 | 內資股及H股  |
| 「股東」       | 指 | 本公司股份的登記持有人   |
| 「聯交所」      | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「目標資產」     | 指 | 賣方全資擁有位於山東省鄒平縣長山鎮的熱電資產，為三套在建及一套正在調試的發電機組，預期裝機容量為1,320兆瓦。預期目標資產發電將為鄒平經濟技術開發區域內用電企業供電 |
| 「轉讓」       | 指 | 賣方轉讓目標資產以及應本公司要求轉讓目標資產全部財務資料及其他資料予本公司   |

---

## 釋 義

---

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 「估值報告」 | 指 | 由獨立估值公司亞太評估諮詢有限公司出具有關目標資產於二零一五年十二月三十一日估值的估值報告，其全文載於本通函附錄一及附錄二 |
| 「賣方」   | 指 | 目標資產擁有人鄒平長山實業有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司                            |
| 「百分比」  | 指 | 百分比   |

就本通函而言，除文義另有所指外，人民幣兌港元乃根據人民幣0.836元兌1.00港元的換算率換算。

為方便參考，在本通函內同時載有中國註冊成立公司及實體名稱的中、英文版本。如有任何歧義，概以中文版本為準。



**魏橋紡織股份有限公司\***  
**Weiqiao Textile Company Limited\*\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2698)

執行董事：

張紅霞女士(董事長)  
趙素文女士  
張艷紅女士  
張敬雷先生

註冊地址：

中國  
山東省  
鄒平縣  
魏橋鎮  
齊東路34號

非執行董事：

張士平先生  
趙素華女士

在中國的主要營業地點：

中國  
山東省  
鄒平縣  
經濟開發區  
魏紡路一號

獨立非執行董事：

王乃信先生  
陳永祐先生  
陳樹文先生

香港營業地點：

香港  
中環  
皇后大道99號中環中心  
5109室

敬啟者：

- (1) 有關資產收購協議的非常重大收購事項  
及  
(2) 建議修訂公司組織章程細則**

---

## 董事會函件

---

### A. 引言

茲提述本公司日期為二零一六年三月十一日的公告，內容有關(i)本公司與賣方訂立的資產收購協議，據此，本公司同意收購而賣方同意出售賣方擁有的目標資產，作價人民幣3,186,425,000元(相當於約3,811,513,158港元，包括本公司已付賣方按金人民幣300,000,000元)，及(ii)建議修訂公司組織章程細則。

### B. 非常重大收購事項

#### (A) 資產收購協議

資產收購協議的重大條款載列如下：

#### 日期

二零一六年三月十一日

#### 訂約方

- (a) 本公司；及
- (b) 賣方。

#### 本公司將予收購的目標資產

根據資產收購協議，本公司同意收購而賣方同意出售賣方所擁有的目標資產，該等目標資產包括熱電資產所在的土地使用權、廠房、在建工程及機器設備(包括賣方擁有的三套在建及一套正在調試的發電機組，預期裝機容量為1,320兆瓦)。有關目標資產的詳情載於下文「(C)目標資產的資料」一節。

於二零一五年十二月，賣方與本公司接洽以考慮收購事項。本公司已對目標資產進行盡職審查，並要求提供及審閱目標資產的有關資料，包括但不限於工商管理局備案文件、主要廠房規劃圖紙、重大建築合約及付款發票、供應合約、建設項目設計說明及初始設計資料。

#### 代價

收購事項的總代價為人民幣3,186,425,000元(相當於約3,811,513,158港元，包括本公司已付賣方按金人民幣300,000,000元)，乃由賣方與本公司按公平基準磋商

---

## 董事會函件

---

商並經考慮估值報告所載於二零一五年十二月三十一日目標資產的(i)機器設備估值人民幣1,793,425,000元(相當於約2,145,245,215港元)；及(ii)物業權益估值人民幣1,393,000,000元(相當於約1,666,267,943港元)後而釐定。

根據估值報告，目標資產機器設備採用成本法進行估值，目標資產物業權益則採用成本法及市場法進行估值。

本公司將於完成日期後十(10)個營業日內以現金分期或悉數支付人民幣2,886,425,000元(相當於約3,452,661,483港元)(即總代價減已付按金)。

本公司投資總額預期約為人民幣4,600,000,000元(相當於約5,502,392,345港元)(包括資產收購協議項下代價及於收購事項後本公司為完成整個項目建設料將承擔及進一步履行的合約責任約人民幣1,390,000,000元(相當於約1,662,679,426港元))。有關合約責任來自150多項建築工程以及機器設備及建材採購合約。就本公司所知，該等合約的對手方均為獨立第三方，且根據本公司進行的的盡職審查，該等合約乃就目標資產的建設及營運而訂立的正常商業合約。設備調試費約人民幣255,000,000元(相當於約305,023,923港元)預期由本公司於二零一六年內支付。設備運作費約人民幣555,000,000元(相當於約663,875,598港元)預期由本公司於二零一六年及二零一七年支付。設備質量保證費約人民幣255,000,000元(相當於約305,023,923港元)預期由本公司於二零一七年內支付，而土木工程建材費約人民幣325,000,000元(相當於約388,755,981港元)預期由本公司於竣工後支付。本公司預期目標資產總值將約為人民幣4,160,000,000元，並將於財務報表的物業、廠房及設備以及預付土地租約款項中有所反映，而可抵扣增值稅人民幣440,000,000元可透過出售本集團貨品予以退還。

### 完成

收購事項預期將於以下先決條件達成後完成：

- (i) 賣方與本公司簽署資產收購協議；
- (ii) 收購事項獲賣方必要內部程序批准；及

---

## 董事會函件

---

(iii) 收購事項獲得董事會批准及股東在本公司股東大會上通過。

本公司確認，於本通函日期，上述(i)及(ii)項已經完成。股東批准可望在即將舉行的臨時股東大會上獲得。於即將舉行的臨時股東大會上獲得股東批准後七十(70)個營業日內可望完成收購事項。

### 目標資產轉讓

賣方應於完成日期後十(10)個營業日內向本公司轉讓目標資產及應本公司要求轉讓與目標資產相關的所有財務資料(不論書面或其他)，包括但不限於所有合約原件、相關物業所有權證書、附註、會計憑證及會計記錄。

於自二零一五年十二月三十一日(即估值報告所述評估基準日)起至完成日期止期間，(i)目標資產所產生的任何收入(如有)須歸屬於賣方；及(ii)目標資產因熱電資產持續建設而產生的任何新增淨資產須由本公司按有關新增淨資產的賬面值予以收購。本公司預期投資總額將不會超過人民幣4,600,000,000元，包括有關額外淨資產的任何預期支付。

於轉讓日期後，(i)本公司將取得目標資產的全面控制權，並將享有及承擔與目標資產相關的一切權利及責任；及(ii)賣方將不再享有或承擔與目標資產相關的任何權利或責任。賣方須協助本公司於轉讓日期後六十(60)個營業日內完成與目標資產相關的土地及物業權屬變更手續。

### 其他重要條款

- (a) 訂約方須承擔各自的稅項開支，並就因資產收購協議引致的稅務承擔相關法律責任；
- (b) 倘訂約一方違反資產收購協議項下任何聲明、承諾、保證或其他責任而令資產收購協議之目的落空，則另一方有權隨時終止資產收購協議；
- (c) 倘於完成日期後針對本公司提起任何申索，且申索理由乃因完成前進行的業務活動所致，而訂約方並無預期發生有關事件或賣方未有於完

---

## 董事會函件

---

成前披露有關申索，則賣方應採取措施解決與申索相關的爭端，確保目標資產及本公司免遭任何損失。倘有關申索導致目標資產或本公司蒙受任何損失，賣方將就因有關申索引致的全部損失作出彌償；及

- (d) 倘任何一方因不可抗力事件(包括但不限於地震、崩塌、地陷、洪災、颱風、火災、爆炸、意外、戰爭、騷亂、革命、叛亂、破壞活動或其他動亂、社會動蕩)而無法履行資產收購協議，則相關訂約方於資產收購協議項下的責任將予中止，履約期限按上述中止時間自動延長，且不會被視為違反資產收購協議。該訂約方須即時書面通知另一方，連同有關不可抗力事件的書面支持證據，並採取一切必要措施降低影響。倘不可抗力事件在連續超過三(3)個月延誤且妨礙訂約一方履行其責任，該訂約方可向另一方發出通知終止訂約方各自於資產收購協議項下的責任。

### **(B) 訂立資產收購協議之理由及裨益**

本公司長期從事售電業務。本公司目前售電客戶包括位於本公司電網覆蓋範圍內的商舖、大型購物中心及工業企業。於二零一二年、二零一三年及二零一四年，本公司對外售電佔本集團所產生總電力的比例分別為64.8%、61.9%及68.1%。為進一步提高收入及利潤，本公司計劃進行收購事項以進一步提升其發電產能。訂立資產收購協議的理由如下：

- (i) 目標資產位於鄒平經濟技術開發區，在本公司電網覆蓋範圍內，且就本公司所知，除賣方外，在本公司電網覆蓋範圍內並無其他可資比較的待售熱電資產；
- (ii) 由於電力行業改革深化及售電規管政策逐步開放，進行收購事項適逢其時，以進一步發展售電業務，增加對外售電收入及降低本集團相關成本。根據中國相關政府機關於二零一五年十一月頒佈的《關於推進售電側改革的實施意見》，向社會資本開放售電業務，旨在為用戶提供更多選擇並改善售電的服務質量。預期中國政府將考慮進一步改革國內電力行業，以吸引更多企業參與售電；及

---

## 董事會函件

---

- (iii) 鑒於本公司所在地周圍的紡織及鋁兩大產業集群發展壯大，鄒平經濟技術開發區內行業集群地區電力需求迅猛增長。紡織及鋁兩大產業於生產過程中均消耗大量電力。根據有色金屬行業的行業顧問安泰科所刊發的二零一五年鋁行業及市場報告(「報告」)，鄒平縣於二零一五年的年均原鋁產能約為5,327,000噸，佔山東省年均原鋁總產能的65.9%。鄒平縣於二零一五年的原鋁產量約為4,533,000噸，佔山東省原鋁總產量的64.8%。二零一五年原鋁生產的耗電量約為634.6億千瓦時。根據報告，鄒平縣鋁產業下游製造商的年均鋁深加工產能約為600萬噸，而二零一五年鋁深加工的耗電量預計約為54億千瓦時。

於往績記錄期間，本集團大部分發電售予控股公司，蓋因控股公司有大量及穩定的電力需求，並隨其業務擴展至紡織深加工下游工業鏈，電力需求日益增加。本公司相信，與控股公司建立長期合作將有助穩定本公司的業務，確保開拓更廣闊的收入來源及帶來相對穩定的利潤率，並符合本集團整體的商業利益。於完成後，預期將會增加向獨立第三方售電，將售予控股公司的電量較本集團所出售超發電力總額的佔比料將有所下降。緊握當地經濟發展及當地企業電力需求增加之機，除控股公司外，本公司將向其電網覆蓋範圍下的其他獨立第三方客戶出售超發電力，因此本公司認為，本公司售電業務並無依賴控股公司。

於完成後，本公司將繼續物色獨立第三方客戶，包括位於本公司電網覆蓋範圍內的商舖、大型購物中心及工業企業。在任何情況下倘向屬本公司關連人士的任何客戶售電，本公司將遵守上市規則項下的相關規定。

本公司致力經營及發展其紡織業務，紡織生產規模近年來仍為中國之首。本公司制定未來數年紡織業務策略藍圖，即本公司將繼續促進其紡織業務，透過技術創新及提升自動化水平，逐步增加中高檔產品比例，藉此優化產品結構及搶佔中高端紡織產品市場。截至本通函日期，本公司無意終止紡織業務，且於完成後紡織業務將繼續為本集團

---

## 董事會函件

---

的主營業務。收購事項為現有業務擴張，而非進軍新業務，有關收購事項不會導致本集團業務模式變化。預期電力收入及售電成本於短期內將繼續分別計入「其他收入及收益」及「其他開支」。

### (C) 目標資產的資料

| 目標資產 | 資產所在地       | 預期裝機容量(兆瓦) |
|------|-------------|------------|
| 熱電資產 | 中國山東省鄒平縣長山鎮 | 1,320兆瓦    |

根據估值報告，目標資產的機器設備及物業權益於二零一五年十二月三十一日的估值分別為人民幣1,793,425,000元(相當於約2,145,245,215港元)及人民幣1,393,000,000元(相當於約1,666,267,943港元)。於完成收購事項後，目標資產產生的電力預期將為鄒平縣經濟開發區域內用電企業供電。

由於截至本通函日期熱電資產尚未投入營運，故並無目標資產截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止財政年度的稅前及稅後純利。

截至二零一五年十二月三十一日，目標資產總建築工程的約70%已完工，在此階段，約80%土木工程已完成，及約60%機器已交付安裝。首套發電機組已進入調試程序，預期將於二零一六年第二季度全面投入運作及產生收益。其他三套發電機組的施工工程預期將於二零一六年第四季度先後完工，預期目標資產產生的收益將會有所增加。預期目標資產於二零一七年第一季度全面投入營運及產生收益。

根據資產收購協議，賣方須負責取得根據中國相關法律於完成前須取得的所有相關牌照及許可，而本公司將負責取得根據中國相關法律於完成後須取得的相關牌照及許可(包括但不限於與完成相關的備案及與目標資產營運相關的其他許可)，且賣方須就此提供必要協助，並須就因賣方未能履行該等義務而導致本公司蒙受的任何損失或損害承擔責任。賣方根據中國相關法律須取得主要與目標資產建設有關的牌照及許可，包括但不限於土地使用許可、熱電項目批文、建設規劃許可、項目建設許可及環境影響評估，而本公司將負責取得與目標資產營運有關的牌照及許可，包括但不限於土地使用權變更登

---

## 董事會函件

---

記、環境影響驗收及樓宇所有權證書。本公司管理層確認，基於彼等對中國現行法律的了解，本公司取得與目標資產營運相關的有關牌照及許可並不存在法律障礙。

### C. 建議修訂公司組織章程細則

本公司將於二零一六年四月二十五日舉行的臨時股東大會上提呈一項特別決議案，以修訂公司組織章程細則。根據中國相關政府機關於二零一五年十一月頒佈的《關於推進售電側改革的實施意見》，向社會資本開放售電業務，旨在為用戶提供更多選擇並改善售電的服務質量。建議修訂公司組織章程細則旨在透過收購事項把握機遇，拓展本集團的售電業務。董事會建議修訂公司組織章程細則第2.2條。

原第2.2條：

「公司的經營範圍為：棉紡、織布、印染、針織品、服裝的生產、加工、銷售；批准範圍內的自營進出口業務。

公司的經營範圍以經工商行政管理機關核准的經營範圍為準。公司根據市場情況的變化、公司自身業務需要，經審批機關批准，可適時調整經營範圍和經營方式，並在國內外設立分支機構。」

修訂為：

「公司的經營範圍為：棉紡、織布、印染、針織品、服裝的生產、加工、銷售；銷售電力；批准範圍內的自營進出口業務。

公司的經營範圍以經工商行政管理機關核准的經營範圍為準。公司根據市場情況的變化、公司自身業務需要，經審批機關批准，可適時調整經營範圍和經營方式，並在國內外設立分支機構。」

建議股東授權董事會根據本地或海外法律或本公司任何證券上市之任何證券交易所規則的規定(如有)，作出有關修訂公司組織章程細則的一切必要事宜。

董事會確認，修訂公司組織章程細則的建議對香港上市公司而言並無異常之處。

---

## 董事會函件

---

建議修訂公司組織章程細則須待股東在臨時股東大會上以特別決議案的方式批准，以及經中國相關政府機關批准及於中國相關政府機關登記或存檔後，方可作實。

### D. 上市規則的涵義

由於有關收購事項的若干適用百分比率(定義見上市規則)超過100%，根據上市規則第14章，收購事項構成本公司的非常重大收購事項。因此，收購事項須遵守上市規則第14章所載的申報、公告及股東批准規定。

董事認為資產收購協議的條款及條件乃按公平原則磋商後按一般商業條款訂立，實屬公平合理並符合本公司及股東整體利益。

### E. 收購事項的潛在財務影響

#### (a) 盈利

如本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績(「二零一五年年度業績」)所披露，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得母公司擁有人應佔純利約人民幣979,000,000元。務請注意，目標資產處於在建階段，及首套發電機組已進入調試程序。因此，本集團未必會於緊隨完成後獲得任何純利。但待完成建設後，預期目標資產將增加本集團的淨利潤。

#### (b) 資產淨值及負債淨額

誠如二零一五年年度業績所披露，於二零一五年十二月三十一日，本集團錄得資產淨值約人民幣24,583,580,000元。待完成後，本集團持有的在建物業將有所增加。

#### (c) 收購事項的會計處理方法

於完成後，本集團的物業、廠房及設備將增加人民幣2,864,000,000元，及預付土地租約款項將增加人民幣104,000,000元，該等增加將以現金人民幣2,886,000,000元及預付款人民幣300,000,000元結清。收購事項產生的可抵扣增值稅(「增值稅」)人民幣261,000,000元將計入其他應收賬款，而相關契稅及印花稅人民幣43,000,000元將支付予當地稅局及計入其他應付賬款。

---

## 董事會函件

---

### F. 臨時股東大會

本公司將於二零一六年四月二十五日召開臨時股東大會，以尋求股東批准下列各項：

- (a) 資產收購協議及其項下擬進行的收購事項；及
- (b) 建議修訂公司組織章程細則。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於收購事項中擁有重大權益，亦無股東須於臨時股東大會上就批准資產收購協議或建議修訂公司組織章程細則放棄投票。

於臨時股東大會上就上述建議決議案而進行的投票，將以投票表決方式進行。

隨函附奉相關的代表委任表格及出席回條。擬出席臨時股東大會的股東須於二零一六年四月五日或之前填妥出席回條並向本公司交回出席回條。

本公司H股持有人務請注意，由二零一六年三月二十七日(星期日)至二零一六年四月二十五日(星期一)止(包括首尾兩天)，本公司將暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理任何H股過戶登記手續。為符合資格出席並於臨時股東大會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一六年三月二十四日(星期四)下午四時三十分前交回(就H股而言)本公司於香港的H股股份過戶登記處，或(就內資股而言)本公司於中國的主要營業地點。

### G. 推薦建議

董事會認為，資產收購協議及其項下擬進行的收購事項以及建議修訂公司組織章程細則屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益，且董事推薦股東投票贊成臨時股東大會通告所載的決議案。

### H. 一般資料

本公司主要從事棉花的銷售及加工、棉紡、織布、印染、針織品及服裝的生產、銷售及加工以及於登記機關所登記的進出口業務。

賣方為一間於二零一零年十一月十一日在中國註冊成立的有限責任公司，並由鄒平經濟技術開發區國有資產運營管理中心最終控股。賣方主要從事鋁製品(包括鋁板及鋁箔)加工及銷售、電力銷售業務以及其業務範圍相關的進出口業務。

---

## 董事會函件

---

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)的第三方。

### I. 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

**魏橋紡織股份有限公司**

主席兼執行董事

**張紅霞**

謹啟

中國山東

二零一六年三月二十四日

\* 本公司根據公司條例(香港法例第622章)在香港以「Weiqiao Textile Company Limited」的英文名稱及本公司中文名稱註冊為一間非香港公司。

\*\* 僅供識別。

以下為獨立估值師亞太評估諮詢有限公司就其對本公司將予收購機器及設備權益於二零一五年十二月三十一日的估值而發出的函件、估值概要及估值證書全文，乃為載入本通函而編製。



亞太評估

亞太評估諮詢有限公司

香港灣仔

駱克道53-55號

恒澤商業大廈15樓1501(112)室

敬啟者：

吾等遵照閣下的指示進行追溯估值，以釐定位於中國山東省鄒平縣屬於鄒平長山實業有限公司的在建資產(機器及設備)的估值。

是次評估旨在估計截至二零一五年十二月三十一日的市值，且吾等得悉有關估值將用作通函參考資料。

本估值報告載列吾等得出的最新結果及結論。根據吾等於隨附報告內闡述的調查結果，吾等認為上述資產的估值為：-

**人民幣1,793,425,000元(人民幣拾柒億玖仟叁佰肆拾貳萬伍仟元)**，公正地反映機器及設備於二零一五年十二月三十一日的市值。

本報告受隨附限制條件的規限而刊發。

此致

中華人民共和國  
山東省  
鄒平縣  
經濟開發區  
魏紡路1號  
魏橋紡織股份有限公司  
董事會 台照

代表  
亞太評估諮詢有限公司  
執行董事  
**Jack Wenjie. Li**  
B.Sc. MRICS CFA  
謹啟

二零一六年三月二十四日

附註：Jack Wenjie. Li為特許測量師，在中國、香港及亞太區資產估值方面擁有10年經驗。

## 1.0 緒言

本報告乃根據魏橋紡織股份有限公司的指示編製，對屬於鄒平長山實業有限公司的機器及設備（「該等資產」）於二零一五年十二月三十一日（「估值日期」）的市值提供獨立意見。日期為二零一六年三月二十四日（「報告日期」）的報告如下：

### 1.1 估值目的

本報告乃就機器及設備資產於估值日期的市值提供獨立意見。

是次評估旨在估計截至二零一五年十二月三十一日的市值，且吾等得悉有關估值將用作通函參考資料。

是項工作的範圍包括實地視察位於中國山東省鄒平縣的生產設施。

## 2.0 估值基準

吾等已根據下列定義採納最適合的**持續使用下的市值**：

**市值**定義為

「所評估資產在進行適當市場推廣後，自願買方與自願賣方經公平磋商，在知情、審慎及非強迫的情況下於估值日進行交易的估計款額。」

**持續使用下的市值**進一步定義為指定物業由自願買方與自願賣方在適當市場在非強迫及雙方合理知情的情況下交易的金額（包括安裝及其他雜項成本及假設盈利可支持所申報價值）。（資料來源：美國評估師協會）

**持續使用下的市值**並非指倘於公開市場上出售部分資產或自用於任何其他用途而可能變現的金額。

## 3.0 意見基準

吾等乃根據國際評估準則委員會所頒佈的國際評估準則及美國評估準則委員會所頒佈的專業評估執業統一準則進行估值。已運用的估值程序包括審查所評估資產的物理及經濟狀況、

評估所評估資產的所有人或營運者所作的主要假設、估計及陳述。吾等認為對適當瞭解估值屬必要的所有事項將於估值報告內披露。

吾等在策劃和進行估值工作時，均以取得所有吾等認為必需的資料及解釋為目標，以便獲得充分的憑證就所評估資產提供吾等意見。吾等相信，吾等採用的估值程序為吾等的意見提供合理基準。

本調查僅限於所估值機器及設備的價值，而吾等的估值意見與業務的盈利能力無關。吾等假設預期盈利足以支持機器及設備所得出的價值及其他不包括在本估值內資產的價值，並提供足夠營運資金淨值。本報告並無嘗試將貴公司視作一個完整商業實體而達致估值。

#### 4.0 估值方法

普遍接納的估值方法有三種，即：

##### 4.1 市場法

市場法乃參考同類資產最近的成交價，然後對指示市場價格作出調整以反映所評估機器及設備與市場可資比較機器及設備相比的狀況及用途。有確定使用市場的資產可採用該方法估值。

##### 4.2 收益法

收益法乃指所有權的未來經濟利益於現時的價值。該方法一般用於包括商業企業所有資產的資產總額(包括營運資金以及有形及無形資產)。

##### 4.3 成本法

成本法乃按照同類資產現行市價，計算在新條件下重新製造或重置所評估資產的成本，當中計及狀況、使用度、年期、損耗或過時程度(實際、功能或經濟)的累計折舊，並考慮過往及現時的保養政策及翻新記錄。成本法一般為並無已知使用市場的資產提供最可靠的價值指標。

重新製造成本—指根據原料、生產設備、勞工、承建商開銷、盈利及費用及與其購置有關的所有其他參與人員成本(但不計及勞工加班費用或獎金及原料漲價)的當前市價，購置類似或全新的同類個別或一組資產所需的估計金額。

**新品重置成本**—指以採用最新技術及建造物料一次過興建並以與現有設備具備相同生產力及用途的新式設備取代物業，並按照原料、勞工、生產設備、承建商開銷、盈利及費用當前市價(但並無計及勞工加班費用或獎金及原料或設備漲價)計算的所需金額。

**物質損耗**—因磨損、惡化、暴露於自然環境、實體勞損及類似因素導致使用期殆盡或耗盡而引致物業減值或有用性降低。

**功能性過時**—與更具效率或成本較低的重置物業相比時，因物業本身缺乏效率或功效不足(而非因開發新技術)而引致物業減值或有用性降低。

**經濟過時**—因資產外部因素而引致物業減值或有用性降低。該等因素包括原材料、勞工或水電成本上漲；產品需求減少；競爭加劇；環境或其他規例；或類似因素。

## 5.0 分析

根據估值程序，由於可能有一種或以上方法適用於所評估資產，故所有估值方法均須納入考量。在某些情況下，可結合三種方法的元素以達致估值結論。然而，各種方法的優點、適用性及重要性以及其各自的估值結果須進行分析及對照。

於估計資產價值時，市場法主要應用於現有活躍二手市場的資產。經驗證市場可比較數據乃交易價值的最佳證明，蓋因該等數據反映二手市場的動態。由於供求乃影響交易的因素，故特定類型機器的供應量及需求量等因素為重大考慮因素。

就無活躍二手市場的所有其他資產而言，吾等依賴成本法，倘對重新製造或重置成本進行估計，則須扣除因狀況、使用度、年期、損耗及過時程度所引致的折舊撥備或虧蝕，並計及過往及現時保養政策及翻新記錄(如有)以及現有使用情況。

當吾等能確定及蒐集有關直接有助於收益產生的若干設備的充分數據時，收益法將與成本法及市場法的結果一併應用以作為複查程序的一部分以達致吾等的估值結論。

### 5.1 估值程序

本報告所評估資產包括機器及設備。

在是次評估中，吾等並無將原材料、製成及在製產品、經營租賃項下設備或其他人士物業納入考量。

在進行估值之初，吾等對位於中國山東省鄒平縣的所評估資產進行視察。

在進行現場視察時，吾等對機器及設備進行詳細調查，在記錄資產規格的同時，還關注其年期、狀況、功能使用程度、當前用途及構成資產一部分的配套設備。

於完成現場視察後，吾等與工廠維護人員展開討論，以釐定有關設施所採取的維護程序、過往使用過程中可能對設備作出的改造、可能對陳舊程度造成影響的異常運作狀況、生產流程及技術變更，以及可能與估值流程有關的任何其他現有資料。

吾等亦獲有關公司提供關於由工廠人員內部建造或由外部承建商按生產流程特定要求建造的特殊機器的資料。

吾等權衡各種估值法以啟動估值工作。

對於具備活躍二手市場且在市場上擁有可資比較交易的評估資產，吾等採用**市場法**以達致吾等的估值結論。透過市場法達致**持續使用下的市值**，吾等必須考慮有關行業特有的額外成本。該等成本可能包括可就新資產資本化的多項成本，諸如佈線、管道鋪設、地基、支撐構築物、絕緣物及表面裝飾；直接成本，諸如營業稅、進口關稅、裝箱、運費及裝卸費；安裝成本；改造或檢修成本；總承包商費用；以及間接成本，諸如工程、設計及採購成本。

對於並無活躍二手市場的資產，吾等採用**成本法**對資產進行估值。首先，吾等根據自生產商、其獲授權交易商或自身內部資料庫取得的價格制定類似或同等設備當前**新品重置成本**。為達致完成安裝的**新品重置成本**，吾等合併計算有關成本連同任何額外材料成本(如佈線、管道鋪設、地基、支撐構築物以及絕緣物及表面裝飾)、直接成本(包括進口關稅以及運費及裝卸費)、安裝成本、總承包商費用及間接成本(如工程、設計及採購)。

對於未予視察資產，吾等採用原成本進行估值，有關成本乃採用適當設備成本趨勢倍數作為指標。該等倍數乃依據政府及私人企業統計資料計算，並應用於原成本以計算新品重置／重新製造成本。

**成本法**的第二步為透過釐定資產的**實際年期**以評估其實際耗損程度。於釐定設備的實際年期時，吾等已考慮有關其實齡的可見狀況；使用期間的維護工作是否足夠；以及任何技術變更對設備使用年期的影響。**實際年期**為根據使用年期中磨損可見狀況及程度釐定的表面年期。

使用年期縮短通常透過**壽命分析**來定量，有關分析衡量因一般使用年期縮短引致的減值，為衡量物質損耗的首要誘因。一般使用年期範圍乃採納自中國資產評估協會發佈的數據及美國制定的預期使用年期一覽表。經考慮已縮短使用年期及使用率下降，吾等得以量化資產的物質損耗程度。

在達致全面貶值情況時，除衡量物質特性損耗程度外，吾等必須考慮其他貶值形式，即**功能性**及**經濟過時**程度。

**功能性過時**為因物業自身因素引致的功能性或效益性減值。該等因素包括但不限於當前技術變更、發現新型及改良材料、提高生產工藝、產能不足或過剩、生產率以及最高和最佳用途等。

**經濟過時**為因資產外部因素引致的物業減值或有用性降低。該等因素包括原材料、勞工或水電成本上漲；產品需求減少；競爭加劇；環境或其他規例；或類似因素。

**成本法**的最後一步為自**新品重置成本**扣減物質損耗、功能性及經濟過時，以達致**持續使用下的市值**。

## 6.0 公司背景

標的公司鄒平長山實業有限公司乃於二零一零年十一月成立。該工廠位於中國山東省鄒平縣長山鎮。

截至視察日期，該公司的4\*330千瓦火力發電廠仍在建設當中，估計將於二零一六年完工。

## 7.0 已審查的資產

已審查的資產主要包括機器及設備，諸如汽輪發電機、傳送帶、脫硫系統及發電所用鍋爐。



汽輪發電機



煤炭傳送帶



脫硫系統



鍋爐

有關資產仍在建設當中，尚未投入生產。大部分主要設備乃於中國境內採購及製造。根據吾等的視察，該等機器及設備多數為標準製造產品。

## 8.0 結果

### 8.1 視察

吾等已於二零一五年十二月於中國山東省鄒平縣對該等資產進行視察。在視察過程中，吾等獲提供一份在建資產清單。吾等在很大程度上依賴獲提供的有關清單以及設備規格及其他文件等其他資料。吾等並無進行全面機械設備調查，亦未對被覆蓋、隱藏或

無法接觸的其他機器及設備進行視察。吾等對未予視察資產的評估乃假設該等項目的狀況與年期及使用率相稱。

## 8.2 設備的狀況

吾等已對主要機器進行視察，且基於吾等的觀察，吾等發現大部分機器仍在安裝階段，故尚未投入使用。吾等還與公司人員一起審查設備的機械及內部狀況，並無呈報任何設備存在任何機械問題。

在達致吾等的估值時，吾等並無對影響設備的業權及任何負債進行調查。吾等並無考慮融資協議項下所欠付的任何未償還款項(如有)。

## 8.3 不計及因素

吾等於本估值中不計及：土地、樓宇、其他土地改造、配件、股票、公司記錄或任何流動或無形資產。

## 9.0 估值意見

基於吾等的視察結果及調查發現，吾等認為

**人民幣1,793,425,000元(人民幣拾柒億玖仟叁佰肆拾貳萬伍仟元)**，公正地反映機器及設備於二零一五年十二月三十一日的市值。

隨附資產清單載有該等資產價值明細。

## 限制條件

本報告受隨附標準限制條件的規限而刊發。

吾等並無對評估物業的業權或負債展開調查，亦不對此承擔任何責任。

**吾等茲證明**，吾等並無於所評估物業或所呈報估值中擁有現在或潛在權益。

此致

代表  
亞太評估諮詢有限公司  
執行董事  
**Jack Wenjie. Li**  
B.Sc. MRICS CFA

附註： Jack Wenjie. Li為特許測量師，在中國、香港及亞太區資產估值方面擁有10年經驗。

**10.0 估值概要****估值概要**

**估值日期：** 二零一五年十二月三十一日

**標的公司：** 鄒平長山實業有限公司

|      | <b>賬面淨值</b><br>(人民幣)           | <b>市值</b><br>(人民幣)          |
|------|--------------------------------|-----------------------------|
| 在建工程 | 1,775,455,690.71               | 1,775,455,300               |
| 工程材料 | <u>17,975,699.24</u>           | <u>17,970,100</u>           |
| 總計   | <u><u>1,793,431,389.95</u></u> | <u><u>1,793,425,400</u></u> |
|      | 約整                             | 1,793,425,000               |

**11.0 限制條件**

吾等並無計及所評估物業的任何現有負債、留置權及產權負擔或業權，且並無就該等事項承擔責任。

於存貨中，機器及／或設備被列作完整個體，即包括一般構成個體的所有配件及附屬部件。

吾等完全忽略吾等認為並無實際收購價值或一般劃作營運開支的該等商品。

吾等的結論乃假設被視作必須維持經估值資產的本質及完整性的任何時間內，審慎管理政策持續得到落實。吾等假設經估值的資產並無存在隱藏或未能預計的狀況而可能致使所報告的審閱結果受到重大不利影響。此外，吾等並不就估值日期以後出現的市況變動負責。

作為吾等服務委聘程序的一部分，吾等已解釋，董事的責任為確保妥善存置會計賬目，以及財務資料真實公平及根據有關公司條例編製。

公共資料及行業及統計資料均於吾等視為可靠的來源獲取；然而，吾等對該資料的準確性或完整性並無作出任何聲明，並於無任何核實的情況下接納該資料。

貴公司管理層已審閱並同意估值報告並確認該等基準、假設、計算及結果為恰當合理。

除非事先安排，否則亞太評估諮詢有限公司毋須就是項估值以及參考本文所述的項目在法院或向任何政府機關提供證供或出席。

吾等不會就通常超出估值師範圍而須具備法律或其他特殊專業資格或知識的事項發表任何意見。

使用及／或倚賴估值報告須受委任函／建議的條款及結算所有費用的規限。

本估值報告乃僅供董事使用而編製。未經吾等事先書面同意，估值報告不應以任何方式全部或部分在任何文件、通函或聲明內提述或引述、或分發全部或部分內容至或抄送至任何彼等的一方。除吾等特定以書面協定接受該等責任外，吾等在任何情況下不對任何第三方負責。

本報告乃客戶的機密資料，所表達的估值意見僅就估值日期委聘函件／或建議所載的目的而言有效。根據吾等的標準守則，吾等必須聲明本報告及估值僅供收件方使用，吾等不會就其內容的全部或任何部分對任何第三方負責。

倘對所估值的資產擁有權益的人士／各人士向吾等作出任何特別及特定的聲明，吾等有權倚賴該等聲明而毋須對該聲明的準確性開展進一步調查（倘該調查超出正常業務估值工作範圍）。

吾等並非環境顧問或核數師，吾等不對任何實際或潛在的環境責任負責，同時鼓勵對資產估值的效果進行專業的環境測評。吾等不從事或提供環境評估，亦不會對所評估物業進行此類評估。

本報告及結論僅用於內文所注明的客戶的特殊使用目的而編製。此外，編製估值報告及結果並非作者意圖，不應被報告的讀者以任何方式將其解釋為投資建議。評估結論考慮了來自貴公司及其他來源的資訊。

以下為獨立估值師亞太評估諮詢有限公司就其對本公司將予收購物業權益於二零一五年十二月三十一日的估值而發出的函件、估值概要及估值證書全文，乃為載入本通函而編製。



亞太評估

亞太評估諮詢有限公司

香港灣仔

駱克道53-55號

恒澤商業大廈15樓1501(112)室

敬啟者：

亞太評估諮詢有限公司(「亞太評估」或「吾等」)獲魏橋紡織股份有限公司(「貴公司」)指示就建議收購位於中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣的鄒平長山實業有限公司(「目標公司」)的物業提供估值服務，作為通函用途。吾等確認已進行視察、作出有關查詢及查冊，並獲得吾等認為必要的其他資料，以便呈述吾等對物業權益於二零一五年十二月三十一日(「估值日期」)的市值的意見。

吾等對物業權益的估值為市值，就吾等所下定義而言，意指「經適當市場推廣後，由自願買方與自願賣方，在知情、審慎及自願的公平交易情況下，於估值日期就一項物業進行交易的估計金額」。

於評估物業權益市值時，吾等經參考可資比較交易後，採用比較法評估物業之土地價值。此項方法乃以公認市場交易為最佳價值指標為依據，並預先假定可從市場相關交易推斷出類似物業的情況，惟須考慮當中涉及的變量因素。

基於當前在建特有樓宇及構築物的性質，以及其所處的特殊位置，很可能並無相關可資比較的市場銷售個案。因此，物業權益乃按其折舊重置成本基準進行估值。

折舊重置成本指「重置(重建)物業的現行成本減就實際損耗及所有相關形式的陳舊及優化」。其乃根據目前土地用途的估計市值，加有關改造的目前重置(或重建)成本，減實際損耗及所有相關形式的陳舊及優化計算。物業權益的折舊重置成本視乎有關業務有否足夠的獲利能力而定。

吾等進行估值時，乃假設賣方於市場出售物業權益，而並無受惠於遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以致影響物業權益的價值。

吾等的報告並無考慮任何所估物業權益欠負的任何質押、按揭或債項，亦無考慮於出售成交時可能產生的任何開支或稅項(包括土地增值稅)。除另有列明者外，吾等假設該等物業概無涉及可影響其價值的繁重的產權負擔、限制或支銷。

在進行物業權益估值時，吾等已遵照香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則第五章及第12項應用指引、皇家特許測量師學會出版的皇家特許測量師學會估值－專業準則、香港測量師學會出版的香港測量師學會估值準則及國際估值準則委員會出版的國際估值準則所載的一切規定。

吾等曾獲提供有關物業業權的文件摘錄，但吾等並無查冊文件正本以核實所有權或確定任何修訂。吾等相當倚賴貴公司中國法律顧問縱橫律師事務所就中國物業權益的有效性所提供的意見。吾等亦相當倚賴目標集團提供的資料，並接納吾等所獲有關年期、規劃批文、法定通告、地役權、佔用、租賃詳情和其他一切有關事項的建議。

吾等並無理由懷疑目標公司向吾等提供的資料的真實性及準確性。吾等亦已獲目標公司確認所提供的資料並無遺漏任何重大事實。吾等認為已獲提供足夠資料達致知情觀點，且並無理由懷疑任何重大資料遭到隱瞞。

吾等並無詳細測量以核實物業面積是否準確，但假設吾等所獲業權文件及正式地盤圖則所示的面積均正確無誤。所有文件及合同僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地測量。

吾等曾視察物業的外觀，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行調查，以確定地面狀況及設施是否適合在其上進行開發。吾等估值時假設該等方面的狀況均為良好，且無任何會於工程期間產生的未預期成本及延誤。此外，吾等並無進行結構測量，但在視察過程中亦無發現任何嚴重缺陷。然而，吾等無法呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構缺陷，亦無測試任何設施。

實地視察由David Cheng先生於二零一五年十二月進行，彼為皇家特許測量師學會會員、中國房地產估價師，於中國物業估值方面有超過15年經驗。

除另有註明外，本報告內所載全部金額均以人民幣為單位。

下文概述吾等的估值，並隨附有關估值證書。

此致

中華人民共和國  
山東省  
鄒平縣  
經濟開發區  
魏紡路一號  
魏橋紡織股份有限公司  
董事會 台照

代表  
亞太評估諮詢有限公司  
執行董事  
**Jack Wenjie. Li**  
B.Sc. MRICS CFA  
謹啟

二零一六年三月二十四日

附註： Jack Wenjie. Li為特許測量師，於中國、香港及亞太地區資產估值方面擁有10年經驗。

## 估值概要

目標公司於中國持有的發展中物業權益

於二零一五年  
十二月三十一日  
現況下的資本值  
人民幣元

| 編號 | 物業   |                             |
|----|--|-----------------------------|
| 1. | 位於<br>中國<br>山東省<br>濱州市<br>鄒平縣<br>長苑路西側的<br>一幅土地、多幢樓宇及配套構築物 | <u>1,393,000,000</u>        |
|    | 總計：  | <u><u>1,393,000,000</u></u> |

## 估值證書

## 目標公司於中國持有的發展中物業權益

| 編號 | 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情                 | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>現況下的資本值<br>人民幣元 |
|----|--|--|----------------------|--------------------------------------|
| 1. | 位於<br>中國<br>山東省<br>濱州市<br>鄒平縣<br>長苑路西側的一幅<br>土地、多幢樓宇及<br>配套構築物 | 該物業包括一幅地盤面積約<br>391,333.3平方米的土地，以及於<br>估值日期建於其上的多幢樓宇及構<br>築物（「在建工程」）。<br><br>據貴公司告知，在建工程計劃於二<br>零一六年第四季度竣工。竣工後，<br>該物業樓宇的總建築面積將約為<br>126,007.82平方米。<br><br>該物業已獲授土地使用權，期限於<br>二零一六年六月五日屆滿，作工業<br>用途。 | 該物業當前<br>處於在建狀<br>態。 | 1,393,000,000                        |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證－鄒國用(2010)第020143號，一幅地盤面積約為391,333.3平方米的物業的土地使用權已授予鄒平長山實業有限公司，年期於二零一六年六月五日屆滿，作工業用途。
2. 根據以鄒平長山實業有限公司為受益人的建設用地規劃許可證－地字第37 2010-9號，地盤面積約391,333平方米的目標土地的規劃許可證已授予鄒平長山實業有限公司。
3. 根據以鄒平長山實業有限公司為受益人的建設工程規劃許可證－建字第37 2012-18號，規劃總建築面積約391,333平方米的樓宇已獲批准建設。
4. 根據以鄒平長山實業有限公司為受益人的建築工程施工許可證－編號2013-006，已獲有關地方機關許可展開建築工程。

5. 據本公司告知，在建工程的總建築成本估計約為人民幣1,602,000,000元，當中人民幣1,237,332,707.99元已於估值日期支付。該物業的資本價值(猶如於估值日期竣工)約為人民幣1,758,000,000元。
6. 吾等已獲貴公司中國法律顧問提供有關該物業權益的法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - a. 鄒平長山實業有限公司合法擁有該物業的土地使用權，並有權於土地使用權證所載使用年內佔用、使用、轉讓、按揭或以其他方式處置土地使用權；及
  - b. 鄒平長山實業有限公司合法建築該物業，並有權佔用、使用、轉讓、按揭或以其他方式處置該構築物。該物業的構築物並無負有任何按揭或其他產權負擔。

## 1. 責任聲明

本文件乃根據上市規則提供有關發行人的資料，發行人董事對此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本文件所載資料在所有重大方面均準確及完整，且無誤導或欺詐成分，本文件並無遺漏其他任何事項致使其所載任何陳述或本文件產生誤導。

## 2. 權益披露

### 董事、監事或最高行政人員於股份中的權益

於最後實際可行日期，本公司董事、監事或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、相關股份或債券中擁有(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（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)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（載於上市規則附錄十）而須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司內資股的好倉：

| 董事姓名              | 權益類別 | 內資股數目<br>(附註1) | 估最後實際<br>可行日期已<br>發行內資股<br>股本總額的<br>概約百分比<br>(%) | 估最後實際<br>可行日期已<br>發行股本總<br>額的概約百<br>分比<br>(%) |
|-------------------|------|----------------|--|---|
| 張紅霞<br>(執行董事／董事長) | 實益權益 | 17,700,400     | 2.27   | 1.48  |
| 張士平<br>(非執行董事)    | 實益權益 | 5,200,000      | 0.67   | 0.44  |

附註1： 非上市股份

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：

| 董事姓名       | 相關法團名稱 | 權益類別               | 估最後實際可行                        |
|------------|--------|--------------------|--------------------------------|
|            |        |                    | 日期已發行股本<br>總額的概約<br>百分比<br>(%) |
| 張士平(非執行董事) | 控股公司   | 實益權益               | 31.59                          |
| 張紅霞(執行董事)  | 控股公司   | 實益權益及配偶權益<br>(附註1) | 9.73<br>(附註1)                  |
| 張艷紅(執行董事)  | 控股公司   | 實益權益               | 5.63                           |
| 趙素文(執行董事)  | 控股公司   | 實益權益               | 0.38                           |
| 趙素華(非執行董事) | 控股公司   | 配偶權益<br>(附註2)      | 4.93<br>(附註2)                  |

附註1： 控股公司的112,000,000股股份由張紅霞女士實益持有，而張紅霞女士根據證券及期貨條例被視為於其丈夫楊叢森先生直接持有的43,676,000股股份中擁有權益。

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直接持有的78,922,000股股份中擁有權益。

本公司董事長張紅霞女士及本公司執行董事趙素文女士及張艷紅女士以及本公司非執行董事張士平先生均分別為控股公司的董事。控股公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益。有關控股公司於本公司股份之權益，請參閱下文之披露。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事、監事或最高行政人員或其各自之聯繫人概無於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(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)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 3. 董事及監事於合約中之權益

除本通函所披露者外，截至本通函刊發日期，本公司、其任何控股公司、同系附屬公司或子公司概無訂立本公司董事及監事直接或間接擁有重要權益且對本集團之業務屬重要之重大合約。

### 4. 主要股東

於最後實際可行日期，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)於本公司股份或相關股份中擁有按照證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

於本公司內資股的權益：

| 股東名稱                     | 內資股數目<br>(附註1)               | 佔最後實際可<br>行日期已發行<br>內資股<br>股本總額的<br>概約百分比<br>(%) | 佔最後實際可<br>行日期已發行<br>股本總額的<br>概約百分比<br>(%) |
|--------------------------|------------------------------|--|---|
| 控股公司                     | 757,869,600<br>(好倉)          | 97.06  | 63.45                                     |
| 山東魏橋投資控股有限公司<br>(「魏橋投資」) | 757,869,600<br>(好倉)<br>(附註2) | 97.06  | 63.45                                     |

於H股的權益：

| 股東名稱                              | 權益類別    | H股數目<br>(附註3)               | 估最後實際可行<br>日期已發行H股<br>股本總額的<br>概約百分比<br>(%) | 估最後實際可行<br>日期已發行<br>股本總額的<br>概約百分比<br>(%) |
|-----------------------------------|---------|-----------------------------|---|---|
| Brandes Investment Partners, L.P. | 投資經理    | 78,462,862<br>(好倉)<br>(附註4) | 18.97                                       | 6.57                                      |
| Mellon Financial Corporation      | 受控制法團權益 | 41,073,100<br>(好倉)<br>(附註5) | 9.93  | 3.44                                      |

附註：

1. 非上市股份。
2. 魏橋投資持有控股公司39%股權。
3. 於聯交所主板上市的股份。
4. 78,462,862股H股由Brandes Investment Partners, L.P.以其投資經理身份持有。
5. 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、監事或最高行政人員所知，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分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

## 5. 服務合約

於最後實際可行日期，各董事概無與本公司或其子公司訂有或擬簽訂任何並非於一年內屆滿或本公司不可於一年內在支付任何賠償(法定賠償除外)之情況下予以終止之服務合約。

## 6. 董事於資產之權益

概無董事自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核賬目的編製日期)起直至最後實際可行日期於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃的或擬收購、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 7. 重大不利變動

董事並不知悉本集團財務或經營狀況自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來出現任何重大不利變動。

## 8. 競爭權益

於最後實際可行日期，就董事所知，董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)中擁有權益。

## 9. 訴訟

本公司或其任何子公司概無牽涉任何重要訴訟或仲裁，而就董事所知，本公司或其任何子公司亦無任何尚未了結或可能面臨的重大訴訟或索償。

## 10. 同意及資格

在本通函中發表意見或建議的專業顧問資格如下：

| 名稱         | 資格          |
|------------|-------------|
| 亞太評估諮詢有限公司 | 獨立估值師       |
| 縱橫律師事務所    | 有關中國法律的法律顧問 |

亞太評估諮詢有限公司及縱橫律師事務所已各自就刊發本通函發出書面同意書，同意按照本通函所載形式及內容轉載其估值報告及引述其名稱，且迄今並無撤回書面同意書。

於最後實際可行日期，亞太評估諮詢有限公司及縱橫律師事務所(i)自本公司編製最近期公佈的經審核財務報表的日期起，概無於由本集團任何成員公司收購或出售或租賃，或建議由本集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中，直接或間接擁有權益；及(ii)概無於本集團任何成員公司擁有股權，亦無擁有任何權利(不論是否可依法強制執行)認購或提名任何人士認購本集團任何成員公司的證券。

## 11. 本集團經審核綜合財務資料

請參閱本公司分別於二零一三年三月二十七日、二零一四年四月十一日、二零一五年四月十三日及二零一六年三月十八日刊發的本公司截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的二零一二年年報第60-146頁、二零一三年年報第59-140頁、二零一四年年報第63-152頁及二零一五年年度業績第2-18頁，當中載有有關本集團於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的財務表現及現金流量的資料連同其他解釋資料。該等年報及二零一五年年度業績可在本公司網站(<http://www.wqfz.com>)及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。

## 12. 債項聲明

### 借款

於二零一六年一月三十一日(即本通函付印前就編製本債項聲明而言之最後實際可行日期)，本集團的尚未償還債項總額約人民幣9,049,000,000元。下表載列本集團於二零一六年一月三十一日的未償還債務總額：

|             | 附註  | 總計<br>人民幣千元             |
|-------------|-----|-------------------------|
| <b>即期</b>   |     |                         |
| 銀行貸款        |     |                         |
| — 無抵押       |     | 1,143,873               |
| — 有抵押       | (1) | 147,500                 |
| 長期銀行貸款的即期部分 |     |                         |
| — 有抵押       | (1) | 468,000                 |
|             |     | <u>1,759,373</u>        |
| <b>非即期</b>  |     |                         |
| 銀行貸款        |     |                         |
| — 有抵押       | (1) | 1,314,500               |
| 公司債券        |     |                         |
| — 無抵押       |     | <u>5,975,000</u>        |
|             |     | <u>7,289,500</u>        |
|             |     | <u><u>9,048,873</u></u> |

附註：

- (1) 於二零一六年一月三十一日，本集團賬面總額約人民幣1,473,000,000元的若干樓宇、機器及設備用作抵押本集團金額約人民幣1,930,000,000元的若干銀行貸款。

除上述者外，於二零一六年一月三十一日，本集團總額約人民幣59,000,000元的若干銀行存款用作抵押本集團的信用證及擔保函。

### 或然負債

於二零一六年一月三十一日營業結束時，本集團並無重大或然負債。

### 聲明

除上文所述或本通函另有披露者，以及除集團內公司間債務及日常貿易及其他應付款項外，於二零一六年一月三十一日營業結束時，本集團並無擁有任何已發行及尚未償還或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 13. 營運資金

經審慎考慮後，董事認為，經計及本集團內部資源及可取得的銀行信貸，在無不可預見情況的條件下，自本通函日期起十二個月期間，本集團將擁有充足營運資金滿足其當前需求。

## 14. 管理層討論及分析

以下資料為本集團截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止四個年度的管理層討論及分析：

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣7,350,000,000元，相比二零一一年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣2,058,000,000元增加約257.1%。主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團消化了部分庫存產品，導致現金及現金等值物大幅增加。

本集團主要以經營活動現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一二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4,437,000,000元，投資活動現金流入淨額約為人民幣995,000,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣111,000,000元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度末，現金及現金等值物增加約人民幣5,292,000,000元。本集團將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，繼續保持穩健的財務狀況。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日為149天，比去年同期減少96天。存貨周轉日的減少是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團加強銷售力度，銷量增加，庫存減少。本集團應收賬款平均周轉日由去年的8天增至13天，主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度末出口銷量增加，信用證結算增加。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團使用金融工具，即遠期匯率合約以減少匯率變動風險。於二零一二年十二月三十一日，上述遠期匯率合約產生的衍生金融負債約人民幣3,000,000元。

### 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率，以支持其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減低資本成本。於二零一二年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行貸款合共約人民幣9,066,000,000元，持有現金及現金等值物約人民幣7,350,000,000元。於二零一二年十二月三十一日，資本負債比率為11.0%（二零一一年：46.2%）（淨負債（扣除現金及現金等值物的付息銀行貸款）除以權益總值）。

本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款的39.8%按固定息率計算，餘下60.2%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用銀行貸款在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。在任何時點，將於未來十二個月期間內到期的貸款不超過貸款總額的50.0%。於二零一二年十二月三十一日，本集團約49.2%的債務將在一年內到期。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的貸款以人民幣和美元計算，其中美元之貸款約佔總貸款的12.0%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的4.7%。

### 重大投資以及子公司或聯營公司的重大收購及出售

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資或子公司或聯營公司的重大收購或出售。

### 僱員及酬金政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有約82,000名員工，較去年減少20,000名。人員的減少主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團根據市場需求，調整生產計劃，產量減少，新員工儲備減少；同時本集團提高設備自動化水平，優化操作流程，減少單位用工。截至二零一二年十二月三十一日止年度，員工成本總額約人民幣2,311,000,000元，佔本集團收入的15.2%。員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團根據不同崗位的技能要求，對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

### 本集團資產抵押詳情

以下載列有關本集團受限資產於二零一二年十二月三十一日的相關信息：

- (i) 本集團為數約人民幣5,703,000,000元(二零一一年：人民幣5,834,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干樓宇、機器及設備以及土地使用權(預付土地租約款項)作出抵押。於二零一二年十二月三十一日，該等資產總賬面值約為人民幣2,961,000,000元(二零一一年：人民幣3,912,000,000元)。
- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，本集團達人民幣463,000,000元(二零一一年：人民幣460,000,000元)的若干銀行貸款已由威海工業園及濱州工業園若干應收本公司貿易賬款約人民幣594,000,000元(二零一一年：人民幣581,000,000元)作出抵押，該等應收貿易賬款已於綜合財務狀況表內抵銷。
- (iii) 於二零一二年十二月三十一日，本集團達人民幣169,000,000元(二零一一年：人民幣227,000,000元)的若干銀行貸款已由濱州工業園若干於本公司銷售訂單下的貨款約為人民幣254,000,000元(二零一一年：人民幣339,000,000元)作出抵押。

- (iv) 於二零一二年十二月三十一日，威海民航實業有限公司(為威海魏橋的一名非控股股東)為威海魏橋約達人民幣19,000,000元(二零一一年：人民幣34,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (v) 於二零一二年十二月三十一日，本公司為威海工業園及威海魏橋約達人民幣587,000,000元(二零一一年：人民幣609,000,000元)的銀行貸款提供擔保。
- (vi) 於二零一二年十二月三十一日，本集團總值約人民幣244,000,000元的若干銀行存款就本集團信用證作出抵押。

### 資本負債比率

於二零一二年十二月三十一日，本集團資本負債比率為11.0%(二零一一年：46.2%)(淨負債(扣除現金及現金等值物的附息銀行貸款)除以權益總值)。

### 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口銷售及進口採購都是以美元結算，部份銀行存款和部份銀行貸款以美元計價。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收入的32.0%和購入棉花成本的76.5%是以美元計算。因人民幣短期內貶值，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團因持有較大餘額美元應付賬款和美元借款而錄得匯兌損失約人民幣30,000,000元。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度

#### 流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣10,211,000,000元，相比二零一二年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣7,350,000,000元增加約38.9%。主要是由於截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團發行公司債券，現金及現金等值物增加。

本集團主要以經營活動現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一三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1,508,000,000元，投資活動現金流入淨額約為人民幣187,000,000元，融資活動現金流入淨額約為人民幣1,221,000,000元，期末現金及現金等值物增加約人民幣2,916,000,000元。本集團將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，繼續保持穩健的財務狀況。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日為185天，比去年同期增加36天，存貨周轉日的增加是由於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度末原材料庫存增加所致。本集團應收賬款平均周轉日為14天，與去年同期持平。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團使用金融工具，即遠期匯率合約以減少匯率變動風險。該合約已於二零一三年五月結清。

### 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率，以支持其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減低資本成本。於二零一三年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行貸款約人民幣7,455,000,000元及公司債券約人民幣2,972,000,000元，持有現金及現金等值物約人民幣10,211,000,000元。資本負債比率約為1.3%（二零一二年：約11.0%）（淨負債（扣除現金及現金等值物的附息銀行貸款及其他借貸）除以權益總值）。

本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一三年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約48.1%按固定息率計算，餘下約51.9%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用銀行貸款、公司債券等金融工具在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。在任何時點，將於未來十二個月期間內到期的借貸不超過借貸總額的50.0%。於二零一三年十二月三十一日，本集團約35.6%的債務將在一年內到期。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以人民幣和美元計算，其中美元之銀行貸款約佔總銀行貸款的4.9%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的3.6%。

### 重大投資以及子公司或聯營公司的重大收購及出售

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資或子公司或聯營公司的重大收購或出售。

### 僱員及酬金政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有約84,000名員工，較去年增加約2,000名。人員的增加主要由於本集團為保證生產需要，招收新員工作為補充和儲備。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，員工成本總額約為人民幣2,642,000,000元，約佔本集團收入的19.0%，較去年同期的約15.2%上升約3.8個百分點。員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團根據不同崗位的技能要求，對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

### 本集團資產抵押詳情

以下載列有關本集團受限資產於二零一三年十二月三十一日的相關信息：

- (i) 本集團為數約人民幣4,706,000,000元(二零一二年：人民幣5,703,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干樓宇、機器及設備作出抵押。於二零一三年十二月三十一日，該等資產總賬面值約為人民幣2,694,000,000元(二零一二年：人民幣3,143,000,000元)，其中包括本集團若干樓宇、機器及設備以及土地使用權(土地租約預付款項)。
- (ii) 於二零一三年十二月三十一日，本集團達人民幣517,000,000元(二零一二年：人民幣463,000,000元)的若干銀行貸款已由威海工業園及濱州工業園若干應收本公司貿易賬款約人民幣709,000,000元(二零一二年：人民幣594,000,000元)作出抵押，該等應收貿易賬款已於綜合財務狀況表內抵銷。
- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，本公司為威海工業園約達人民幣352,000,000元的銀行貸款提供擔保(二零一二年：本公司為威海工業園及威海魏橋約達人民幣587,000,000元的銀行貸款提供擔保)。
- (iv) 於二零一三年十二月三十一日，本集團總值約人民幣142,000,000元的若干銀行存款就本集團信用證作出抵押。

### 資本負債比率

於二零一三年十二月三十一日，本集團資本負債比率約為1.3%(二零一二年：約11.0%)(淨負債(扣除現金及現金等價物的附息銀行貸款及其他借貸)除以權益總值)。

### 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口銷售及進口採購都是以美元結算，部份銀行存款和部份銀行貸款以美元計價。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團收入的約46.7%和購入棉花成本的約43.4%是以美元計算。因人民幣升值，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌損失約人民幣12,000,000元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團有充裕的外匯以應付需求。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度

#### 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣10,713,000,000元，相比二零一三年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣10,211,000,000元增加約4.9%。主要是由於本集團於年內的庫存減少，帶動現金及現金等值物相應增加。

本集團主要以經營活動現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一四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1,998,000,000元，投資活動現金流出淨額約為人民幣645,000,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣843,000,000元，年末現金及現金等值物增加約人民幣503,000,000元。本集團將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，繼續保持穩健的財務狀況。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日為190天，與去年同期持平。本集團的應收賬款平均周轉日為9天，較去年同期減少5天，主要是二零一四年年內出口銷售佔比減少，信用證結算減少。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未使用金融工具。於去年同期，本集團使用金融工具，即遠期匯率合約以減少匯率變動風險，該合約已於二零一三年五月結清。

#### 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率，以支持其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減低資本成本。於二零一四年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行貸款合

共約人民幣3,841,000,000元及公司債券約人民幣5,953,000,000元，持有現金及現金等值物約人民幣10,713,000,000元。資本負債比率約為-5.7%（二零一三年：約1.3%）（淨負債（扣除現金及現金等價物的附息銀行貸款及其他借貸）除以權益總值）。

本集團通過維持適當的固定利率債務與可變利率債務組合以管理利息成本。於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約54.6%按固定息率計算，餘下約45.4%為按浮動息率計算。

本集團的目標是運用銀行貸款以及公司債券等金融工具在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。在任何時點，將於未來十二個月期間內到期的借貸不超過借貸總額的50.0%。於二零一四年十二月三十一日，本集團約25.2%的債務將在一年內到期。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以人民幣和美元計價，其中美元之銀行貸款約佔總銀行貸款的8.8%；現金及現金等值物主要以人民幣和美元持有，其中持有的美元現金及現金等值物約佔總額的1.6%。

#### **重大投資以及子公司或聯營公司的重大收購及出售**

於二零一四年十月二十一日，本公司與控股公司訂立熱電資產置換協議，據此，本公司以總代價約為人民幣4,368,062,200元購買控股公司第七熱電廠所擁有的裝機發電容量為1,320兆瓦的熱電資產。以人民幣3,836,369,200元向控股公司轉讓本公司魏橋第二熱電廠、魏橋第三熱電廠、鄒平第一熱電廠及鄒平第二熱電廠總裝機容量為1,290兆瓦的資產作為前述支付代價的一部分，其餘代價人民幣531,693,000元已在完成熱電資產置換協議後五個營業日內通過現金方式完成了支付。上述協議所載金額基於對應資產於二零一四年八月三十一日之公允價值。置換協議已於二零一四年十二月二十四日經本公司股東批准，總代價已於二零一四年年內支付完畢。詳情參見本公司於二零一四年十月二十一日、二零一四年十一月二十四日刊發的公告及通函。

除上述披露外，截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資或子公司或聯營公司的重大收購或出售。

### 僱員及酬金政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有約74,000名員工，較去年減少約10,000名。人員的減少主要由於本集團根據市場需求，調整了生產計劃，產量減少，員工儲備減少；同時優化操作水平，減少單位用工。年內員工成本總額約為人民幣2,716,000,000元，較去年同期約人民幣2,642,000,000元，增長約2.8%。員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，亦會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現。二零一四年年內，本集團根據不同崗位的技能要求，對員工提供相應的培訓，如安全培訓、技能培訓等。

### 本集團資產抵押詳情

以下載列有關本集團受限資產於二零一四年十二月三十一日的相關信息：

- (i) 於報告期末，本集團為數約人民幣2,089,000,000元(二零一三年：人民幣4,706,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團總賬面值約為人民幣1,624,000,000元(二零一三年：人民幣2,694,000,000元)的若干樓宇、機器及設備作出抵押。
- (ii) 於報告期末，本集團達人民幣234,000,000元(二零一三年：人民幣517,000,000元)的若干銀行貸款已由威海工業園及濱州工業園若干應收本公司貿易賬款約人民幣336,000,000元(二零一三年：人民幣709,000,000元)作出抵押，該等應收貿易賬款已於綜合財務狀況表內抵銷。
- (iii) 於報告期末，本公司為威海工業園約達人民幣628,000,000元的銀行貸款提供擔保(二零一三年：人民幣352,000,000元)。
- (iv) 於二零一四年十二月三十一日，本集團總值約人民幣81,000,000元的若干銀行存款就本集團信用證及擔保函作出抵押。

### 資本負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團資本負債比率約為-5.7%(二零一三年：約1.3%)(淨負債(扣除現金及現金等值物的附息銀行貸款及其他借貸)除以權益總值)。

### 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口銷售及進口採購都是以美元結算，部份銀行存款和部份銀行貸款以美元計價。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收入的約42.1%和購入棉花成本的約39.1%是以美元計算，因此本集團存在外匯風險。因人民幣貶值，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌損失約人民幣9,000,000元。本集團年內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團有充裕的外匯以應付需求。

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度

#### 流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣12,032,000,000元，相比二零一四年十二月三十一日的現金及現金等值物約人民幣10,713,000,000元增加約12.3%，主要是由於年內本集團消化了部分棉紗庫存使得現金及現金等值物相應增加。

本集團主要以經營活動現金流入滿足營運資金的需求。截至二零一五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3,716,000,000元，投資活動現金流出淨額約為人民幣1,535,000,000元，融資活動現金流出淨額約為人民幣902,000,000元，年末現金及現金等值物約為人民幣12,032,000,000元。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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉日為169天，較去年同期的190天減少21天，主要是由於年內本集團調整生產計劃並消化庫存所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款周轉日為10天，與去年同期持平。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及去年同期，本集團未使用衍生金融工具。

### 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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行貸款約人民幣3,043,000,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,841,000,000元)及公司債券約人民幣5,972,000,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣5,953,000,000元)，持有現金及現金等值物約人民幣12,032,000,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣10,713,000,000元)。於二零一五年十二月三十一日，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-17.6%(二零一四年十二月三十一日：約-5.7%)。

本集團通過使用定息與浮息債務組合來管理利息成本。於二零一五年十二月三十一日，本集團銀行貸款的約44.0%按固定息率計算，餘下約56.0%按浮動息率計算。

本集團透過銀行貸款及公司債券在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。在任何時點，將於未來十二個月期間內到期的借貸不超過借貸總額的50.0%。於二零一五年十二月三十一日，本集團約19.2%的債務將在一年內到期。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以人民幣和美元計算，其中美元之銀行貸款約佔總銀行貸款的1.9%；現金及現金等值物以人民幣和美元持有，以美元計算的現金及現金等值物約佔總額的3.6%。

### 重大投資以及子公司或聯營公司的重大收購及出售

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資或子公司或聯營公司的重大收購或出售。

### 僱員及酬金政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有約69,000名員工，較去年減少約5,000名。人員的減少主要是本集團根據市場需求，調整了生產計劃，產量減少；同時優化操作水平，減少單位用工，員工儲備減少。二零一五年年內本集團員工成本總額約為人民幣2,585,000,000元，較去年同期約人民幣2,716,000,000元，減少約4.8%。本集團員工的

酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。此外，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。

### 本集團資產抵押詳情

以下載列有關本集團受限資產於二零一五年十二月三十一日的相關信息：

- (i) 本集團為數約人民幣1,840,000,000元(二零一四年：人民幣2,089,000,000元)的若干銀行貸款已由本集團若干樓宇、機器及設備作出抵押。於報告期末，該等資產總賬面值約為人民幣1,338,000,000元(二零一四年：人民幣1,624,000,000元)。
- (ii) 於報告期末，濱州工業園達人民幣70,000,000元(二零一四年：人民幣140,000,000元)的若干銀行貸款已由其應收本公司的若干貿易賬款約人民幣100,000,000元(二零一四年：人民幣201,000,000元)作出抵押，該等應收貿易賬款已於綜合財務狀況表內抵銷。
- (iii) 於報告期末，本公司為威海工業園約達人民幣210,000,000元(二零一四年：人民幣534,000,000元)的若干銀行貸款提供擔保。
- (iv) 於報告期末，威海工業園約達人民幣90,000,000元的若干銀行貸款已由本公司提供擔保，亦由本公司總賬面值約人民幣157,000,000元的若干樓宇、機器及設備作出抵押。
- (v) 於二零一五年十二月三十一日，本集團總值約人民幣59,000,000元的若干銀行存款就本集團信用證及擔保函作出抵押。

### 資本負債比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團資本負債比率為-17.6%(二零一四年：-5.7%)(淨負債(扣除現金及現金等值物的附息銀行貸款)除以權益總值)。

### 外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策管理匯率風險。本集團的出口銷售及進口採購以美元結算，部分銀行存款和部分銀行貸款以美元計價。截至二零一五年十二月三十一日止年

度，本集團收入的約28.2%和購入棉花成本的約15.0%以美元計算。因人民幣貶值，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌收益約人民幣30,000,000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，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

## 15. 本集團的財務及貿易前景

本公司主要從事生產及銷售棉紗、坯布及牛仔布。於二零一五年，本集團錄得收入約為人民幣9,765,000,000元，同比減少約12.9%。本集團產品的毛利率約為5.7%，同比下降約0.9個百分點。二零一五年母公司股東應佔淨利潤約為人民幣979,000,000元，同比上升約217.9%；每股盈利為人民幣0.82元，同比增長約215.4%，主要是因為本集團於二零一四年年底完成置換電力資產後單位發電成本大幅下降，使得來自銷售電力的盈利實質性增加。

由於本公司通過自由資金支付收購事項的代價，故收購事項對本集團財務狀況影響不大。此外，本公司搶抓國家電力體制改革有利時機，計劃利用現時擁有的自供熱電資產優勢，增加對外銷售電量，擴大本公司收入、提高本公司盈利水平之餘，也為當地經濟發展提供助力。

展望二零一六年，全球經濟受到一系列不確定性因素的影響，復甦之路依然崎嶇。受消費需求推動，預計成熟經濟體的經濟增速將較二零一五年溫和上升，新興經濟體復甦則相對乏力。在此背景下，中國紡織行業發展挑戰和機遇並存。一方面，預期二零一六年全球棉花市場供大於求的基本面不會改變，棉價將處於相對低位區間，終端產品價格仍將承壓；同時國內市場競爭不斷加劇、用工等生產成本繼續上升等問題仍未解決。另一方面，鑒於一系列製造業支持政策得以落實，加上國內消費需求上升，行業發展將得到支撐。此外，人民幣貶值預期亦對出口有推進作用。對此，本集團將從擴大國內外市場、優化產能結構、加強產品創新、提高自動化水平等方面苦下功夫。總體戰略上，本集團將根據市場需求，深耕中高端市場；加大研發投入，豐富人才儲備，提升企業創新能力。

## 16. 其他事項

- (i) 本公司的法定地址為中國山東省鄒平縣魏橋鎮齊東路34號。
- (ii) 本公司總辦事處地址為中國山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號。
- (iii) 本公司於香港的主要營業地點為香港中環皇后大道99號中環中心5109室。
- (iv) 本公司於香港的H股過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (v) 本公司秘書為張敬雷先生，張先生獲聯交所接納為符合上市規則第8.17條有關秘書規定資格的個別人士。
- (vi) 本通函的中、英文本如有歧義，概以英文本為準。

## 17. 重大合約

本公司(作為資產委託人)與中信信誠資產管理有限公司(作為資產管理人)及中信銀行股份有限公司上海分行(作為資產託管人)於二零一五年四月二十二日就資產管理協議(「**資產管理協議**」)項下不低於人民幣30,000,000元且不高於人民幣5,000,000,000元的受託資產的投資及管理訂立資產管理協議。

## 18. 備查文件

由本通函刊發日期計14日期間任何平日(不包括公眾假期)的一般辦公時間內，下列文件副本在本公司於香港的接收法律程序文件代理人地點(地址為香港禧利街27號富輝商業中心22樓2204室)可供查閱：

- (a) 公司章程；
- (b) 本附錄第17段所述的重大合約；
- (c) 本公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的年報及二零一五年度業績；
- (d) 亞太評估諮詢有限公司發出的書面同意書；

- (e) 縱橫律師事務所發出的書面同意書；
- (f) 亞太評估諮詢有限公司就收購事項項下目標資產發出的估值報告，其全文載於本通函附錄一及附錄二；
- (g) 縱橫律師事務所就目標資產物業權益有效性發出的法律意見；及
- (h) 本通函。

---

## 臨時股東大會通告

---



**魏橋紡織股份有限公司\***  
**Weiqiao Textile Company Limited\*\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2698)

### 臨時股東大會通告

茲通告魏橋紡織股份有限公司(「本公司」)，連同其子公司，統稱為「本集團」謹訂於二零一六年四月二十五日(星期一)上午九時正假座中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣經濟開發區魏紡路一號公司辦公樓四樓四零一會議室召開及舉行臨時股東大會(「臨時股東大會」)，以考慮及酌情批准下列決議案：

#### 普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、追認及確認本公司與鄒平長山實業有限公司於二零一六年三月十一日訂立的資產收購協議(「資產收購協議」)；及
- (b) 授權本公司任何董事進行其認為就實施資產收購協議及項下的交易而言屬必要、恰當或適當的其他行動及事情、訂立所有該等交易及安排、簽署該等其他文件及／或契據及／或採取一切有關措施。」

---

## 臨時股東大會通告

---

### 特別決議案

2. 「動議：

- (a) 批准及確認本公司的公司組織章程細則關於營業範圍變動的修訂；及
- (b) 授權本公司任何董事就修訂本公司的公司組織章程細則進行其認為必要、恰當或適當的其他行動及事情。」

承董事會命  
魏橋紡織股份有限公司\*  
執行董事兼公司秘書  
張敬雷

中國  
山東  
二零一六年三月十一日

\* 本公司根據公司條例(香港法例第622章)在香港以「Weiqiao Textile Company Limited」的英文名稱及本公司中文名稱註冊為一間非香港公司。

\*\* 僅供識別。

---

## 臨時股東大會通告

---

附註：

- (A) 一份載有(其中包括)資產收購協議進一步詳情及獨立董事委員會致獨立股東函件的通函將於二零一六年四月八日或之前寄發予股東。
- (B) 本公司的H股股東名冊將由二零一六年三月二十七日(星期日)至二零一六年四月二十五日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記手續。於二零一六年三月二十五日(星期五)下午四時三十分名列本公司股東登記名冊的任何本公司H股持有人，在完成出席大會的登記手續後，有權出席臨時股東大會及於會上投票。為有權出席及於臨時股東大會上投票，股份過戶文件須於二零一六年三月二十四日(星期四)下午四時三十分前交回本公司H股過戶登記處。

本公司H股過戶登記處地址為：

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓  
1712-1716號舖

- (C) 擬出席臨時股東大會的H股及內資股持有人，必須填妥出席臨時股東大會的回條，於不遲於臨時股東大會舉行日期前二十日，即二零一六年四月五日(星期二)或之前交回本公司董事會秘書處。

本公司董事會秘書處詳情如下：

中華人民共和國  
山東省  
鄒平縣  
經濟開發區  
魏紡路一號  
公司辦公樓  
四樓  
電話：86 (543) 4162222  
傳真：86 (543) 4162000

- (D) 於臨時股東大會上提呈之決議案將以投票方式進行表決。
- (E) 凡有權出席臨時股東大會並有表決權的H股持有人，均可書面委任一名或以上的人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席臨時股東大會及於會上投票。委任超過一名代表的股東，其代表只能以投票方式行使表決權。
- (F) 股東須以書面形式委任代表，由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人簽署。如委任書由委任者的代理人簽署，則授權該代理人簽署的授權書或其他授權文件必須經過公證。
- (G) 代表委任表格(及如根據授權書或其他授權文件而獲授權代表委任者的人士簽署代表委任表格，則連同經過公證的授權書或其他授權文件)，必須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間前不少於二十四小時送達本公司H股的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，上述文件方為有效。

---

## 臨時股東大會通告

---

- (H) 內資股持有人均可以書面委任一名或以上人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席臨時股東大會及於會上投票。附註(E)及(F)亦適用於內資股持有人，惟有關的代表委任表格或其他授權文件必須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間二十四小時前交回董事會秘書處，其地址已於以上附註(C)列明，上述文件方為有效。
- (I) 如委派受委代表，代表股東出席臨時股東大會，該受委代表須出示其身份證及註明簽發日期的受委代表或其法定遺產代理人已簽署的授權文據。如法人股股東的法定代表人出席臨時股東大會，該法定代表人必須出示其本人的身份證及證明其法定代表人身份的有效文件。如法人股股東委派其法定代表人以外的公司代表出席臨時股東大會，該代表必須出示其本人的身份證明文件及加蓋法人股股東的印章及由其法定代表人正式簽署的授權文據。
- (J) 預計臨時股東大會不會超過半天。參加臨時股東大會的股東的交通及食宿費用自理。
- (K) 截至本公告刊發日期，本公司董事會包括九名董事，即執行董事張紅霞女士、趙素文女士、張艷紅女士及張敬雷先生，非執行董事張士平先生及趙素華女士，以及獨立非執行董事王乃信先生、陳永祐先生及陳樹文先生。