



HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

海天國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代號: 1882)

截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績公佈

摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零零六年 人民幣百萬元	二零零五年 人民幣百萬元	
銷售額	3,175.7	2,577.6	23.2
經營利潤	470.1	354.1	32.8
本公司股權持有人應佔溢利	450.9	306.9	46.9
本公司股權持有人應佔溢利(扣除來自發行新股份 (「新股發行」)超額認購而產生的一次性利息收入)	427.6	306.9	39.3
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.37	0.26	42.3

- 於二零零六年十二月二十二日成功在香港聯交所主板上市，市場反應熱烈。
- 二零零六年的銷售額表現卓越，為人民幣3,175,700,000元，較二零零五年增長23.2%。
- 本公司股權持有人應佔溢利(扣除來自新股發行超額認購而產生的一次性利息收入)增至人民幣427,600,000元，增長39.3%。
- 本公司股權持有人應佔淨溢利潤率(扣除來自新股發行超額認購而產生的一次性利息收入)從11.9%增至13.5%。
- 財務狀況穩固，淨現金總額為人民幣1,498,100,000元，可用於日後業務發展。

海天國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度的綜合業績連同截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益表

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零六年	二零零五年
銷售額		3,175,732	2,577,589
銷售成本	3	(2,282,064)	(1,868,213)
毛利		893,668	709,376
銷售及市場推廣開支		(285,234)	(202,733)
一般及行政開支		(167,426)	(149,549)
其他收入	4	25,201	17,755
其他收益/(虧損)淨額	5	3,888	(20,775)
經營利潤		470,097	354,074
融資收入		29,017	3,870
融資成本		(15,544)	(6,362)
融資收入(成本)淨額		13,473	(2,492)
分佔聯營公司業績	6	66	(193)
除所得稅前利潤	7	483,636	351,389
所得稅開支	8	(21,863)	(22,056)
本年度利潤		461,773	329,333
以下人士應佔溢利：			
本公司股權持有人		450,867	306,898
少數股東權益		10,906	22,435
		461,773	329,333
年內本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利(每股以人民幣列示)			
— 基本	10	0.37	0.26
— 攤薄	10	不適用	不適用
股息		—	—

綜合資產負債表

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

	附註	於十二月三十一日 二零零六年	二零零五年
資產			
非流動資產			
土地使用權		106,734	152,270
物業、廠房及設備		695,648	886,080
無形資產		—	5,595
於聯營公司的投資		475	2,272
遞延稅項資產		10,657	8,781
		813,514	1,054,998
流動資產			
存貨		651,649	589,488
應收貿易賬款及應收票據	11	878,605	806,159
預付款項及其他應收款項		72,232	183,452
按公平值於損益表列賬的財務資產		—	18,533
持作出售資產		—	9,000
有抵押銀行存款		27,177	8,137
初存期逾三個月的銀行存款		—	3,000
現金及現金等值物		1,712,097	591,499
		3,341,760	2,209,268
資產總值		4,155,274	3,264,266
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		160,510	101
儲備		2,208,547	1,449,864
		2,369,057	1,449,965
少數股東權益		1,308	102,810
權益總值		2,370,365	1,552,775
負債			
非流動負債			
銀行借貸		150,000	—
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	12	1,101,889	900,536
應計款項及其他應付款項		429,008	551,789
本年度所得稅負債		12,817	26,315
銀行借貸		91,195	232,851
		1,634,909	1,711,491
負債總額		1,784,909	1,711,491
權益及負債總額		4,155,274	3,264,266
流動資產淨值		1,706,851	497,777
資產總值減流動負債		2,520,365	1,552,775

附註：

1. 集團重組及呈列基準

公司背景

海天國際控股有限公司（「本公司」）於二零零六年七月十三日根據開曼群島公司法第二十二章（一九六一年法例三，經合併及修訂）註冊成立為一家獲豁免有限公司。根據集團重組（見下文(a)），本公司收購國華有限公司（「國華」）的全部股權，因而於二零零六年十二月五日成為目前組成本集團各公司的控股公司。

董事認為，本公司的最終控股公司為天富資本有限公司（「天富」），乃一家於英屬處女群島註冊成立的公司。

本公司股份自二零零六年十二月二十二日起在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市，本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands。

本公司及其子公司（「本集團」）主要從事注塑機的製造及銷售（「注塑機業務」）。

(a) 集團重組

在本集團組成前，注塑機業務乃由目前組成本集團的各公司及若干沒有包括在本集團的其他公司（以下統稱為「不轉讓公司」）負責經營，所有該等公司均由本集團高級管理層成員（以下統稱為「海天管理層」）控制。

為籌備本公司股份於香港聯交所上市，本公司進行集團重組，以將注塑機業務及其相關資產及負債轉讓予國華及其子公司。

於完成本公司在二零零六年十二月十一日刊發的招股章程（「招股章程」）內所載的重組後，於二零零六年四月三十日，所有注塑機業務（除海天南美、工業及機械商貿有限公司（「海天巴西」）及海天塑料機械進出口有限公司（「海天土耳其」）外）均獲轉讓予國華及其子公司，不轉讓公司終止彼等的注塑機業務（除海天巴西及海天土耳其外）。

根據於二零零六年十二月五日訂立的一份協議，本公司通過股份互換收購國華全部已發行股本，並成為目前組成本集團各公司的控股公司。

(b) 編製基準

該等綜合財務報表乃應用由香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」中所規定的合併會計法原則加以編製。

該等綜合財務報表包括組成本集團各子公司的財務狀況、業績及現金流量，猶如現行集團結構自二零零五年一月一日（或該等公司各自的註冊成立／成立日期）起已經存在，及猶如全部的注塑機業務自所呈列的最早期間已轉讓予本集團。就期內向第三方收購（或出售）的各子公司而言，於收購（出售）日期起計入本集團的綜合財務報表（或從其中扣除）。

不轉讓公司由於在海天管理層的控制下及並非與注塑機業務獨立管理，故構成組成本集團各子公司業務的一部分。因此，該等財務報表已在截至二零零六年四月三十日（彼等終止經營其注塑機業務的生效日期）的財務報表內反映。不轉讓公司於二零零六年四月三十日保留的資產及負債合共約人民幣1,086,270,000元，已於綜合財務報表內反映為於二零零六年四月三十日向當時的股權持有人作出的分派。除現時計為共同控制合併的重組外，本集團於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度向第三方採用收購會計法計入收購子公司（包括不轉讓公司）的額外股權。

本集團內公司間的全部重大交易及結餘已於合併賬目內撇銷。

少數股東權益代表外界股東於各子公司的經營業績及資產淨值的權益。由於注入資本，組成本集團的若干子公司於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的股權增加已於財務報表內反映為當時的股權持有人的貢獻。

2. 主要會計政策

本公司的綜合財務報表已按照香港財務報告準則編製。該等綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟就按公平值於損益表列賬的財務資產的重估作出修訂。

(a) 於二零零六年生效的新準則及已頒佈準則修訂及詮釋

- 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）「財務擔保合約」（由二零零六年一月一日或之後開始的年度期間生效）。此項修訂規定已作出之財務擔保（該實體以往宣稱為保險合約者除外）初步按公平值確認，其後則按下列兩項之較高者計算：(i)所收取及遞延相關費用之未攤銷結餘；及(ii)用以繳付於結算日之承擔之開支。採用此項修訂對該等綜合財務報告將不會構成重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」（由二零零六年一月一日或之後開始的年度期間生效）。此項詮釋規定根據安排之內容根據安排之內容釐定安排是否包含租賃。此項準則須評估：(i)達成安排是否須視乎使用某一特定資產或多項資產（該資產）；及(ii)該項安排是否附帶使用該資產之權利。採用此項詮釋對本集團的財務報表將不會構成重大影響。
- 香港會計準則第21號（修訂本）「海外業務的淨投資」（由二零零六年一月一日或之後開始的年度期間生效）。此項修訂容許公司間之貸款以任何貨幣成為海外業務淨投資的一部分，因此，任何有關匯兌差額在綜合財務報表中視為權益。該等貸款先前必須以其中一位交易方的功能貨幣列值。採用此項修訂對本集團的財務報表將不會構成重大影響。

(b) 尚未生效且本集團並無提早採納之新準則及現有準則詮釋

以下為已頒佈並於二零零六年五月一日或其後開始的會計期間或本集團並無提早採納的較後期間須強制遵守的新準則及現有準則詮釋：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」（於二零零七年一月一日或其後開始的會計期間生效）。香港會計準則第1號，「資本披露之修訂」（於二零零七年一月一日或其後開始的會計期間生效）。香港財務報告準則第7號引進關於金融工具的新披露。本集團已評估香港財務報告準則第7號以及香港會計準則第1號的修訂的影響，結論為主要的額外披露將為香港會計準則1修訂所規定對市場風險的敏感性分析和資本披露。本集團將自二零零七年一月一日開始的年度期間採納香港財務報告準則第7號以及香港會計準則第1號的修訂。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」（於二零零九年一月一日或其後開始的會計期間生效）。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部呈報」，規定就外部呈報而言，須根據風險急回報分析識別及呈報各分部業績。由於彼等指由管理層定期檢討的本集團各組成部分，故香港財務報告準則第8號規定須根據本集團的內部呈報模式對各分部作出呈報。管理層認為採納香港財務報告準則第8號不會對本集團的分部披露產生任何重大影響。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則第8號。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號「香港財務報告準則2的範圍」（於二零零六年五月一日或其後開始的年度期間生效）。香港第8號規定凡涉及及發行權益工具的交易一當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值一必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍。本集團將自二零零七年一月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號，但預期不會對本集團的綜合財務報表產生任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號「中期財務報告及減值」（於二零零六年十一月一日或其後開始的會計期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號禁止在中期期間確認為按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在隨後的結算日撥回。本集團將自二零零七年一月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號，但預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號「香港財務報告準則2— 集團及庫存股本轉撥」（於二零零七年三月一日或其後開始的年度期間生效）。該項詮釋說明若干集團公司之間的以股份為基礎之付款安排應計入財務報表。本集團將自二零零八年一月一日起採納香港國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第11號，但預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號「重新評估嵌入式衍生工具」（於二零零六年六月一日或其後開始的年度期間生效）。由於本集團已按照香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋9貫徹的原則對嵌入式衍生工具是否應分開進行了評估，故管理層認為此項詮釋不應對本集團的會計政策造成重大影響。

(c) 尚未生效且與本集團之營運無關的就現有準則之詮釋

以下就現有準則的詮釋已獲頒佈，且本集團須於二零零六年五月一日或以後開始之會計期間，或較後之會計期間強制遵從該等詮釋，惟該等詮釋與本集團之營運無關。

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第7號「應用香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法」（由二零零六年三月一日起生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第7號提供了指引，說明若實體在某報告期間內確定其功能貨幣處於嚴重通脹的經濟中，而有關經濟體系在上一期間並無出現嚴重通脹，應如何應用香港會計準則第29號的規定。由於集團並無任何實體擁有處於嚴重通脹經濟體系的貨幣作為其功能貨幣，故此香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第7號與本集團的營運無關。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號「服務經營權安排」（自二零零八年一月一日或其後開始之會計年度期間生效）。該詮釋就於服務經營權安排中的責任及相關權利之確認及衡量訂立一般原則。本集團並無任何服務經營權安排，因此管理層認為該詮釋與本集團無關。

(d) 於二零零六年生效但與本集團營運無關的準則、修訂和詮釋

本集團須於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間強制遵從下列準則、修訂和詮釋，惟該等準則、修訂和詮釋與本集團之營運無關。

- 香港會計準則第19號修訂— 僱員福利；
- 香港會計準則第39號修訂— 預測集團內交易的現金流量對沖會計法；
- 香港財務報告準則第1號修訂— 首次採納香港財務報告準則；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第5號— 對拆卸、復原及環境復修基金所產生的權益之權利；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第6號— 「參予特殊市場— 廢舊電氣及電子設備所產生的負債」。

除另有說明者外，該等財務報表均以人民幣（「人民幣」）仟元為單位計量。

3. 銷售及分部資料

本集團主要於中國大陸從事注塑機業務，其90%以上的營運及資產均位於中國大陸。本集團來自其他業務（不包括注塑機業務）或任何單一海外市場的營業額及經營貢獻少於10%，因此並無呈列業務分部或地域分部。

截至二零零六年十二月三十一日止年度的營業額構成如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
注塑機及相關產品的銷售額	3,134,291	2,535,959
其他	41,441	41,630
	3,175,732	2,577,589

4. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
政府補貼	24,821	16,211
應收貸款及應收款項的利息收入	380	1,544
	<u>25,201</u>	<u>17,755</u>

5. 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
按公平值於損益表列賬的財務資產的收益	6,593	110
匯兌虧損	(2,460)	(20,634)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(3,030)	(92)
出售一家子公司的虧損	(1,031)	—
出售一家聯營公司的虧損	—	(447)
其他	3,816	288
	<u>3,888</u>	<u>(20,775)</u>

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行借貸	15,544	6,362
融資收入：		
短期銀行存款的利息收入	(5,781)	(3,870)
來自超額認購新發行股份的利息收入	(23,236)	—
	<u>(29,017)</u>	<u>(3,870)</u>
融資成本淨額	<u>(13,473)</u>	<u>2,492</u>

7. 除稅前利潤

除稅前利潤經扣除／(計及)下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
物業、廠房及設備的折舊	74,344	74,686
攤銷土地使用權	1,475	1,154
攤銷無形資產	882	2,260
出售物業、廠房及設備的虧損	3,030	92
出售一家聯營公司的虧損	—	447
出售一家子公司的虧損	1,031	—
按公平值於損益表內列賬的財務資產收益	(6,593)	(110)

8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年	二零零五年
即期所得稅		
— 中國大陸即期所得稅	23,421	23,438
— 香港利得稅	318	153
— 海外稅項	—	351
遞延稅項	(1,876)	(1,886)
	<u>21,863</u>	<u>22,056</u>

9. 股息

自註冊成立以來，本公司概無派付或宣派任何股息。

集團各公司截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內向彼等當時的股權持有人派付的股息約為人民幣30,370,000元及人民幣30,370,000元，此等股息亦即該等公司向彼等當時的股權持有人以保留盈利撥支所宣派的股息。

10. 每股盈利

年度每股基本盈利乃按照本公司股權持有人應佔利潤約人民幣450,867,000元(二零零五年：人民幣306,898,000元)以及年內已發行普通股的加權平均股數約1,205,745,205股(二零零五年：1,197,000,000股)計算。在釐定已發行股份數目時，根據股份發行及資本化發行的合共1,197,000,000股股份，乃視為自二零零五年一月一日起已經發行。

由於並無任何具攤薄作用的普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

11. 應收貿易賬款及應收票據

客戶一般獲授信貸期介乎0至18個月。於二零零六年及二零零五年十二月三十一日應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零五年
0至6個月	780,743	714,598
6個月至1年	79,621	73,395
1年至2年	26,989	41,234
2年以上	19,370	13,645
	<u>906,723</u>	<u>842,872</u>
減：減值撥備	(28,118)	(36,713)
應收貿易賬款及應收票據淨額	<u>878,605</u>	<u>806,159</u>

12. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零五年
0至6個月	1,101,771	893,166
6個月至1年	118	898
1年至2年	—	2,325
2年以上	—	4,147
	<u>1,101,889</u>	<u>900,536</u>

13. 權益變動

	本公司股權持有人應佔			總權益
	股本	儲備	少數股東權益	
於二零零五年一月一日的結餘	101	1,165,843	83,396	1,249,340
年度利潤	—	306,898	22,435	329,333
當時的股權持有人注資	—	11	—	11
少數股東出資	—	—	7,066	7,066
集團公司向彼等當時的股權持有人派息	—	(30,370)	(10,087)	(40,457)
貨幣換算差額	—	7,482	—	7,482
於二零零五年十二月三十一日的結餘	101	1,449,864	102,810	1,552,775
於二零零六年一月一日的結餘	101	1,449,864	102,810	1,552,775
年度利潤	—	450,867	10,906	461,773
發行股份	40,127	1,544,906	—	1,585,033
股份發行成本	—	(92,711)	—	(92,711)
股份溢價資本化	120,282	(120,282)	—	—
當時的股權持有人收購少數股東權益	—	6,536	(6,536)	—
出售一家子公司	—	—	(5,334)	(5,334)
收購少數股東權益	—	(74)	(526)	(600)
集團公司向彼等當時的股權持有人派息	—	(30,370)	(12,747)	(43,117)
貨幣換算差額	—	(1,184)	—	(1,184)
於二零零六年四月三十日向當時的股權持有人作出的分派	—	(999,005)	(87,265)	(1,086,270)
於二零零六年十二月三十一日的結餘	160,510	2,208,547	1,308	2,370,365

管理層討論與分析

本集團在二零零六年的表現非常突出，業務和財務業績均顯著增長。其營業額由二零零五年約人民幣2,577,600,000元增長至二零零六年約人民幣3,175,700,000元，增長達23.2%。年內，本公司股權持有人應佔溢利增長至人民幣450,900,000元，較二零零五年增長46.9%，比本公司於二零零六年十二月十一日刊發的招股章程內所載溢利預測高出6.7%。實際業績較預期業績好乃主要由於市場對本集團的新股發行反應熱烈以致錄得來自超額認購所產生的利息收入為數人民幣23,200,000元所致。經扣除該一次性利息收入後，本公司股權持有人應佔本集團的淨利潤將為人民幣427,600,000元，較二零零五年增長39.3%，而相應利潤率將從二零零五年的11.9%改善至二零零六年的13.5%。

二零零六年的每股基本盈利為人民幣0.37元（二零零五年：人民幣0.26元）。董事建議，就截至二零零六年十二月三十一日止年度不派發末期股息。

二零零六年對本集團來說也是特別的一年。我們成功在香港聯合交易所上市並慶祝海天集團四十週年誌慶。在我們對過去四十年所取得成就倍感自豪的同時，我們想借此機會表達我們對集團員工們對本集團作出寶貴的貢獻的深切謝意，並感謝客戶、供應商及業務合作夥伴們一直以來對本集團的信心和支援。

財務回顧

銷售額

經過中國政府的宏觀調控措施和原油價格波動的市場調整後，二零零六年的市場氣氛得到持續改善。在這種情形下提升了投資信心因而對注塑機的需求出現良好的反彈。我們透過對拓展國內及國際市場的不懈努力成功抓緊了正在改善的市場及需求的時機，使集團銷售得以增長。因此為本集團在二零零六年錄得銷售額達人民幣3,175,700,000元，較二零零五年增加23.2%。年內，國內及國際市場的銷售額分別增長26.2%及21.8%。

表 1. 銷售額分析

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	
注塑機			
內銷額	2,125,779	1,684,675	26.2%
外銷額	954,513	783,487	21.8%
其他(i)	95,440	109,427	-12.8%
	3,175,732	2,577,589	23.2%

(i) 其他產品包括注塑機相關部件及不轉讓公司從事的非注塑機業務

毛利

於回顧年度，毛利約達人民幣893,700,000元，較二零零五年增長26.0%。受益於鋼鐵平均價格相對穩定及有效的成本控制，本集團的毛利率已從二零零五年的27.5%改善至二零零六年的28.1%。

銷售及行政開支

銷售及行政開支增長28.5%，由二零零五年的人民幣352,300,000元增至二零零六年的人民幣452,700,000元，正符合本集團在銷售發展的努力，包括增加銷售獎勵及佣金開支，以令本集團的銷售額達致更強勁增長及業務擴充更快。

其他收入

其他收入增長41.9%，由二零零五年的人民幣17,800,000元增至二零零六年的人民幣25,200,000元，此乃由於所收取政府補貼增加所致。

其他收益／（虧損）淨值

二零零六年的其他收益／（虧損）淨額錄得收入人民幣3,900,000元，而二零零五年則為此支出開支為數人民幣20,800,000元。有關變動乃由於年內的匯兌虧損減少所致。

融資收入／（成本）淨額

二零零六年的融資收入／（成本）淨額錄得收入人民幣13,500,000元，而二零零五年則為此支出開支人民幣2,500,000元。有關變動主要由於來自年內新股發行超額認購而產生的一次性利息收入人民幣23,200,000元所致。

所得稅開支

集團重組後，來自享有免稅期的子公司的利潤貢獻錄得增加。因此，實際稅率由二零零五年的6.3%減少至二零零六年的4.5%。

少數股東應佔溢利

少數股東應佔溢利由二零零五年人民幣22,400,000元減少至二零零六年人民幣10,900,000元，乃由於集團重組後營運子公司的少數股東股權大幅減少所致。

股東應佔淨利潤

基於上述原因，股東應佔淨利潤由二零零五年人民幣306,900,000元增加至二零零六年人民幣450,900,000元，增幅為46.9%。

表 2. 主要財務比率

截至十二月三十一日止年度
二零零六年 二零零五年

毛利率	28.1%	27.5%
經營利潤率	14.8%	13.7%
股權持有人應佔淨利潤率	14.2%	11.9%
股權持有人應佔淨利潤率（扣除來自新股發行超額認購而產生的一次性利息收入）	13.5%	11.9%

業務回顧**市場回顧**

於二零零六年，中國經濟繼續取得國內生產總值按年比增長10.7%之強勁及持續增長。該增幅令需求塑料產品日漸增多。根據中國塑膠機械工業協會（China Plastic Machine Industry Association）提供的數據，二零零六年中國對注塑機的估計需求約人民幣283億元，年均複合增長率在二零零一年估計增長9.9%至約人民幣413億元。

除了國內市場對注塑機的強勁需求外，海外市場需求在過往數年亦不斷上升。

本集團在中國大中型噸位注塑機的市場佔有率約為60%，亦為全球以注塑機產量計的最大生產商。憑藉本集團強大的品牌、製造能力及經濟規模的優勢，本集團將進一步鞏固其在業內市場的領先地位。

銷售網絡

本集團擁有盡職盡責的第三方銷售代理/分銷商，以在市場上銷售我們的產品、向其國內及國際最終客戶提供售後及技術支持服務。目前，本集團向中國及全球超過80個國家的最終客戶出售產品。

於二零零六年十二月三十一日，本集團在中國的銷售網絡包括25家第三方銷售代理/分銷商，覆蓋24個省份，以及12家海外第三方銷售代理/分銷商，銷售網絡覆蓋歐洲、中東、南美洲、北美洲、亞太地區及非洲逾80個國家。此外，本集團在全中國擁有14家服務中心及在意大利擁有一家服務中心，以向最終客戶提供售後技術支持、產品使用示範、系統集成及培訓服務。

為進一步加強本集團的銷售網絡及優質售後服務覆蓋範圍，本集團將繼續在中國及海外尋找策略夥伴以尋求商機。

研究與開發

本集團深知不斷開發新穎及尖端產品及滿足不斷變化市場需求的重要性，故本集團全力以赴致力於產品創新及改進。憑藉短短數十年間致力於研究與開發活動，本集團在二零零六年度獲國務院國有資產監督管理委員會、中華全國總工會（全總）及中國科學技術部（Ministry of Science and Technology of China）認可為103家創新先進企業之一，是唯一一家塑料機械生產企業獲此殊榮。該103家創新先進企業亦包括聯想（中國）有限公司、中興通訊股份有限公司及華為技術有限公司。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的研發隊伍由超過190名工程師及技術人員組成，佔總僱員人數約6%。本集團亦致力於技術改良，並在技術研究中一直於多間學術機構合作。本集團已與在塑料機械行業其中一家首屈一指的學術機構北京化工大學合作，成立合資企業，以進一步提升本集團的研發能力，包括：1)改進現有產品，如高速、高精密注塑機及二板注塑機；2)研究及開發新穎塑料加工技術；及3)為本集團提供技術顧問服務及技術培訓。

本集團已在二零零六年最後一季成功開發及推出兩個系列的新產品，即新一代節能注塑機J5系列及全電動注塑機HTD系列。該等新產品未來必將成為帶動另一種收入來源動力。

未來展望

鑑於近期推出新產品，在無錫產能的增加及全球注塑機需求穩定增長，董事對本集團於二零零七年的表現持樂觀態度。

為抓緊本集團所確認三種注塑機（即：1)大噸位型2)環境友好型3)高速度及高精確度型）之市場需求不斷增長的機會，本集團將繼續把研發重點放在這三個方面。由於我們各研發同仁的努力，本集團已於二零零六年第四季推出兩款系列的新產品，即J5系列的新節能注塑機及HTD系列的全電動注塑機。這兩款新系列的市場反響令人非常鼓舞。J5系列運用電子伺服系統電動機取代變量泵或變頻電動機來驅動機器的液壓系統，是被認為是對舊節能機的一大革新。它不僅有更佳的節能效果及循環時間更短，而且比全液壓系統有更高的精密度。HTD系列全電動注塑機的推出也使本集團能進軍整個以前由日本生產商所壟斷的新的市場領域。作為中國第一家以一定成本優勢進行大規模生產全電動注塑機的國內生產商，本集團深信，在新市場可快速取得高滲透率。

本集團預計今後幾年對注塑機的需求將會持續增長，因為使用塑料材料已成為增長趨勢，皆因價格相對低廉，耐用和輕巧方便，可取代木材和鋼鐵，而且大量應用於汽車、物流和再循環等行業。本集團對全球整體經濟情況仍持樂觀態度，並預期二零零七年對注塑機市場的需求將穩健增長。為抓住該市場增長的商機，我們已於無錫建成一家新廠房，該廠房於二零零六年開始投入運作。對無錫的廠房是策略性地坐落於對注塑機需求最大並為塑料製造重鎮的中國三大省份之一。該工廠將本集團在二零零七年的注塑機產能進一步提升至約22,000台。

在本集團於二零零六年十二月上市後，「海天」的聲譽和品牌形象知名度上升，將在一定程度上有助於本集團的出口業務，可更好地在海外及跨國企業客戶中宣傳本集團的產品。在未來數年，本集團將繼續透過引進更多技術先進且及高端產品、提升本集團國際第三方銷售網絡及透過建立更多海外服務中心（比如北非、俄羅斯及印度等）以改進終端客戶的服務質量來擴充出口業務。

憑藉其具競爭力的新注塑機、強大的研發團隊及產能提高，配合理想的市場需求，本集團有信心取得出色業務表現，以提升本集團股東的價值。

憑藉本集團的競爭優勢及執行下列策略，本集團矢志保持其在中國的領先地位及擴大其於全球的市場佔有率，繼而成為按銷售額計算的全球最大注塑機生產商：

- 繼續向研發團隊投資，以開發高利潤率、高附加值的產品：本集團計劃建立或收購一間新研發中心，以為注塑機研究及開發出更多先進技術。
- 進一步提升產能及效率：本集團計劃於寧波及廣州各自組建新基地，上述新基地預期分別於二零零八年及二零零九年完成。
- 提高於中國及海外的市場份額：本集團計劃在中國的廈門、上海、重慶及成都建立額外服務中心，以及數個國家如俄羅斯、印度及北非設立新海外服務中心。
- 物色策略收購及成立海外合資企業：目前本集團正考慮不同機會已收購具有生產高性能及先進技術的全電動注塑機、強大研發能力、經驗豐富管理團隊及完善經營規模的海外注塑機製造企業。

流動資金及財務資源

於二零零六年十二月二十二日，本公司股份在聯交所主板上市。透過發行本公司399,000,000股新普通股，本公司共籌得（經扣減直接上市開支後）約人民幣1,492,600,000元。上市擴大了集團的股東基礎，並為未來發展提供額外資金。

資本負債比率乃界定為負債淨額（指借貸減去定期存款和銀行結餘及現金後的金額）除以股東權益。於二零零六年十二月三十一日，本集團的財政狀況非常穩健，淨現金狀況達人民幣1,498,100,000元，因此，並無呈報資本負債比率。

抵押集團資產

於二零零六年十二月三十一日，本集團已抵押存款人民幣27,200,000元作為銀行授出若干貿易融資信貸之抵押，銀行借貸人民幣84,300,000元乃由應收貼現票據抵押。

外匯風險管理

於二零零六年度，本集團向國際市場出口約30%的產品，其銷售額以美元或其他外幣列值，然而本集團以美元或其他外幣列值的採購額佔採購總額不足10%。本集團並無使用任何遠期合約或以其他途徑對沖其外匯風險，但是管理層將密切監察匯率之波動，以確保採取足夠的保護措施應對任何不利影響。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團就銀行授予客戶的信貸額合共人民幣300,600,000元（二零零五年：人民幣213,500,000元）而向有關銀行提供擔保。

人力資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的僱員合共約3,000人，大部分僱員位於中國大陸。

本集團向僱員提供具競爭力的薪酬計劃。此外，本集團將根據個人及本集團表現支付酌情花紅。本集團致力於在機構中培養學習文化。二零零六年的總僱員成本為人民幣200,300,000元，而二零零五年為人民幣163,900,000元。

所得款項用途

經扣除本公司於二零零六年十二月發行399,000,000股新普通股而產生的直接上市費用後，本公司共籌得約人民幣1,492,600,000元。根據招股章程所載的建議用途，所得款項於來年將撥作如下用途：

- 預期動用約625,400,000港元擴充及提升本集團的生產設施
- 預期動用約132,000,000港元，以提升本集團的研發活動及基地
- 將動用約47,700,000港元，設立全新服務中心
- 將動用約414,600,000港元，用作償還銀行貸款
- 不超過所得款項總淨額10%的結餘金額將用作營運資金及一般公司用途

於二零零六年十二月三十一日，籌得的尚未動用資金約人民幣1,264,200,000元已存放於香港的持牌銀行作短期存款。該等款項於來年將用作其擬定用途。

企業管治

遵守企業管治常規守則（「守則」）

董事會致力於維持及確保高水平的企業管治慣例。董事會著重於維持各董事在技巧上的均衡性、更高透明度及有效問責體系的高質素董事會，以提升股東價值。董事認為，本公司自股票上市後二零零六年十二月二十二日至二零零六年十二月三十一日期內遵守上市規則附錄14所載守則所有適用的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」），作為指導有關董事於進行證券交易方面的守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等均已確認，期內一直遵守標準守則所載規定的標準。

審核委員會

審核委員會，連同管理層及外聘核數師，已不斷檢討本集團所採納的會計原則及慣例，商討核數、內部控制及財務申報事宜及審閱本集團的財務業績。

本公司審核委員會已審閱截至二零零六年十二月三十一日止年度的年度業績。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範疇

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的初步業績公布中所列數字與本集團該年度的草擬綜合財務報表所載數位核對一致。羅兵咸永道會計師事務所在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所概不會就初步公佈發出任何核證。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司於年內概無贖回任何其上市股份。本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買或出售本公司任何上市股份。

公佈財務資料

本初步業績公佈及年報將於適當時間向股東寄發，並將於聯交所網站(www.hkex.com.hk)公佈。

張劍鳴
行政總裁

二零零七年四月十日

於本公告刊發日期，本公司董事包括：

執行董事

張靜章先生、張劍鳴先生、張建國先生、張劍峰先生、郭明光先生及陳寧寧女士

非執行董事

胡桂青先生

獨立非執行董事

潘朝陽先生、高訓賢先生及戴祥波先生

「請同時參閱本公司於經濟日報刊登的內容。」