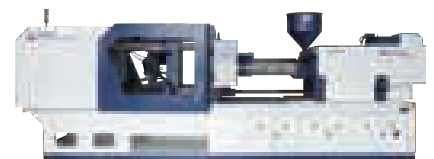


# 二零零七年年報

海天國際控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份編號：1882





A—D—V—A—N—T—A—G—E—



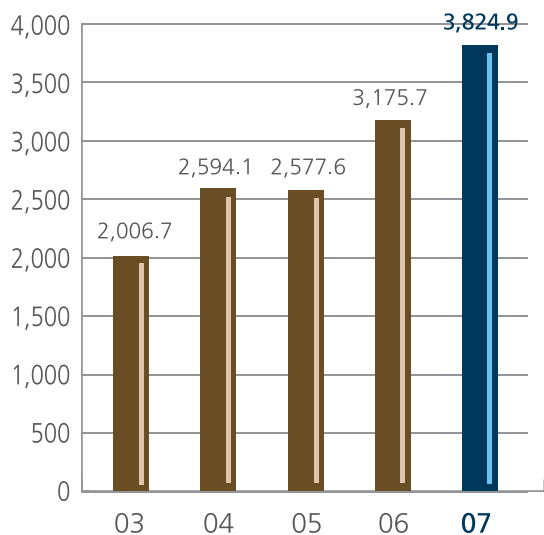


# 目錄

02	財務摘要
03	公司簡介及公司資料
04	主席報告
08	行政總裁報告
16	董事及高級管理人員
24	企業管治報告
29	投資者資料
30	董事會報告
41	獨立核數師報告
43	綜合資產負債表
45	資產負債表
46	綜合損益表
47	綜合權益變動表
48	綜合現金流量表
49	綜合財務報表附註
92	財務摘要

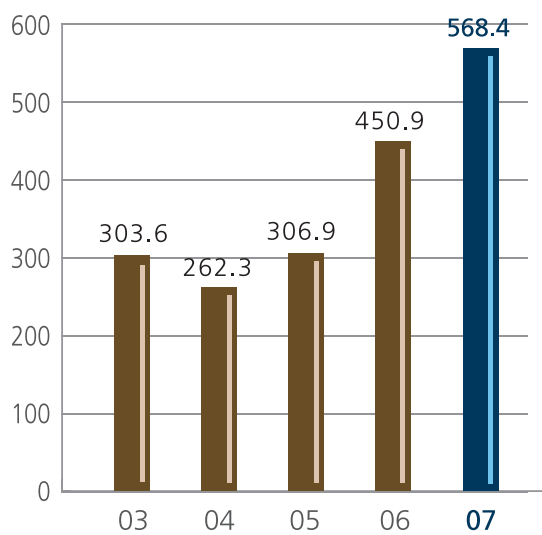
## 收入

人民幣百萬元



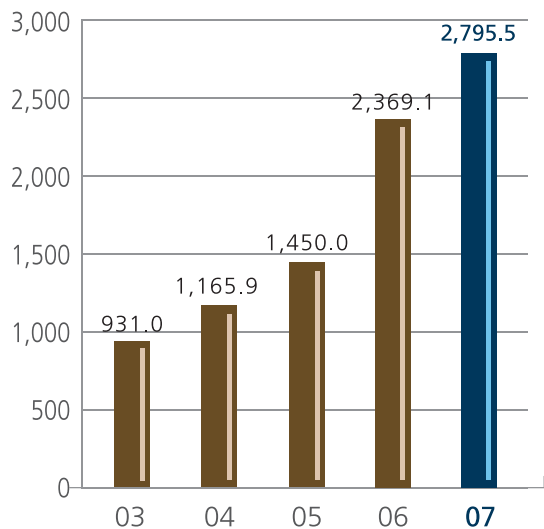
## 本公司股權持有人應佔溢利

人民幣百萬元



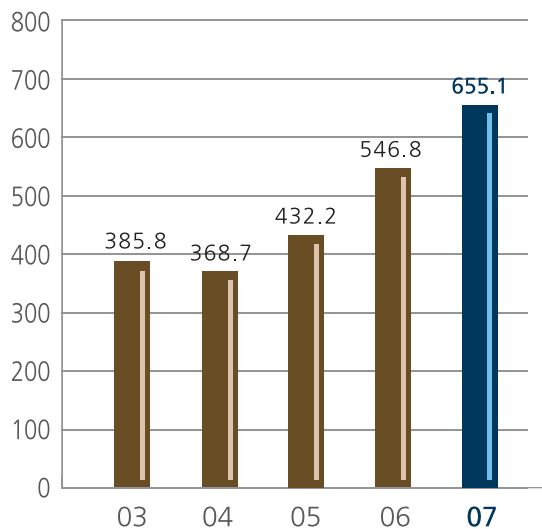
## 本公司股權持有人應佔股本及儲備

人民幣百萬元



## 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

人民幣百萬元



## 執行董事

張靜章先生(董事會主席)  
張劍鳴先生(執行總裁)  
Helmut Helmar Franz教授  
張建國先生  
張劍峰先生  
郭明光先生  
劉劍波先生  
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  
戴祥波先生  
周志文博士

## 公司秘書及合資格會計師

盧志超先生

## 法律顧問

高特兄弟律師事務所，  
與奧睿律師事務所聯營

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 主要營業地點

中國地區  
中國  
浙江  
寧波市江南中路32-35號  
郵編315821

香港地區  
香港  
新界葵涌  
興芳路223號  
新都會廣場第二座11樓1105室

## 主要來往銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
深圳發展銀行  
中國工商銀行  
興業銀行股份有限公司



親愛的股東：

本人謹代表海天國際控股有限公司（「海天控股」或「本公司」），連同其子公司（「本集團」）欣然呈報本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度業績。

### 業務回顧

本集團在二零零七年再次取得創紀錄的表現，業務和財務業績均顯著增長。於二零零七年，本集團的收入按年同比增長20.4%至約人民幣3,824,900,000元，而股權持有人應佔利潤按年同比增長26.1%至約人民幣568,400,000元。

儘管自下半年起出現若干不利市況的事件，包括油價高企、物料成本上漲及美國經濟增長因信貸緊縮而放緩。然而，年內本集團的業績仍取得可觀增長，乃由於我們有能力向客戶提供全面的產品系列及推出具有更高附加值的產品。是次突出的表現清晰顯示，本集團把握了注塑機行內增長最快速層面，即1)大噸位型注塑機、2)環保型注塑機及3)高速及高精度型注塑機的策略非常成功。我們拓闊我們的產品類別以迎合現有客戶的需求，並同時擴大客戶基礎。

因此，我們繼續擴大市場份額並維持我們在注塑機業務方面的領先地位。故本集團於注塑機業務方面的收入增長率再次超過全球市場的整體表現。

在二零零七年艱苦經營的環境下，我們繼續通過實施有效的節省成本方法及增加具有更高利潤率產品（包括新一代節能注塑機Mars(J5)及大噸位型注塑機）的銷售組合提高生產率。我們的毛利率已較二零零六年的約28.1%增至約29.3%。

年內股東應佔利潤約為人民幣568,400,000元，較二零零六年增加約26.1%，而有關利潤率從14.2%增至二零零七年的14.9%。

## 未來展望

自二零零七年下半年起，注塑機市場的增長總體上已回軟，原因為美國經濟放緩、中國塑膠產品出口退稅減少、中國緊縮措施不斷加強以及推行中國新勞動法。所有上述因素均對中國的小型或出口導向型塑膠配件製造商造成一定的壓力，並導致小型注塑機增長放緩。由於本集團採取全面產品策略以支持多元化市場，同時服務出口導向以及內銷導向注塑機用戶，因此，中國的小型注塑機及出口導向注塑機用戶的需求疲弱，惟得到中國的中型至大型注塑機及內銷導向注塑機用戶的需求強勁的彌補。因此，二零零七年下半年的銷售額較去年同期仍然錄得20.2%的增長。我們認為，注塑機行業的基本面仍然健康。於二零零八年，受惠



於中國經濟的增長、資本投資及人均可支配收入的高增長率，注塑機的需求仍將有穩定增長。隨著中型至大型注塑機的增長勢頭、我們在開拓國際市場上的不懈努力、市場上對我們的能源節約及電動注塑機的日益認可，我們有信心集團在二零零八年的增長仍會持續。為支持我們的預期增長，我們正在寧波及廣州興建兩間新廠，將分別於二零零八年底及二零零九年初竣工。

在成本方面，鋼材價格近期繼續上升，對本集團帶來若干成本及盈利率壓力。為面對該項挑戰，我們將繼續採取措施以將材料價格上漲對我們的財務表現的不利影響減至最低。該等措施包括提高售價、優化產品組合、引入更高增加值的產品、轉移生產及配件採購到較低成本的地方、改變原料種類及提高經營效率。另一方面，原材料價格上揚將加快採用塑膠原料以代替其他昂貴的生產原料，因而長期而言將增加注塑機的需求。



寧波新工廠在二零零八年奠基



儘管存在影響小型注塑機需求及鋼材成本不斷增加的負面市況在未來六個月或會持續，然而我們對本集團的前景仍然樂觀並對未來表現及盈利能力很有信心。由於我們有信譽卓著的品牌、幾十年建立起來的業務基礎及廣闊應用市場和全面產品及持續優化的產品組合、經濟規模的優勢以及強勁的淨現金財務狀況，我們較其他業界廠商對該等不利市況具有更強的適應能力。我們認為現時的市況對本集團充滿挑戰，但亦意味著存在機會，有助本集團進一步加強市場領導地位及市場份額。由於業界進一步整合的勢頭呼之欲出，本集團擁有良好定位。我們有信心二零零八年對於本集團將是另一個創紀錄的年度。

## 鳴謝

最後，本人謹此代表董事會向於過去一年為本集團作出杰出貢獻的全體員工致以誠摯的謝意；同時，本人亦藉此機會對本集團股東、消費者、供應商及業務夥伴的無比信心和支持衷心致謝。

集團主席  
張靜章

二零零八年四月十五日

## 摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零零七年 人民幣百萬元	二零零六年 人民幣百萬元	
銷售額	3,824.9	3,175.7	20.4%
經營利潤	575.8	470.1	22.5%
除所得稅前利潤	600.1	483.6	24.1%
本公司股權持有人應佔利潤	568.4	450.9	26.1%
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.36	0.37	-2.7%
建議每股末期股息	10.0港仙	不適用	

- 二零零七年的表現卓越，銷售額為人民幣3,824,900,000元，較二零零六年增長20.4%。倘調整二零零六年集團重組的影響，注塑機(「注塑機」)業務的銷售額增長將為22.0%。
- 本公司股權持有人應佔利潤增至人民幣568,400,000元，增長26.1%。
- 本公司股權持有人應佔純利潤率從14.2%增至14.9%。
- 每股基本盈利下降2.7%，此乃由於在二零零六年發行25%新股份的攤薄影響。
- 董事會建議末期股息每股10.0港仙。連同已付中期股息，股息支付率約為50%。
- 財務狀況穩固，淨現金總額為人民幣1,339,000,000元，可用於日後業務發展。



## 銷售網絡



- 覆蓋全中國24個省份
- 全面的國際網絡，覆蓋超過80個國家

本集團在二零零七年再次取得創紀錄的表現，業務和財務業績均顯著增長。本集團的收入按年同比增長20.4%至約人民幣3,824,900,000元。除收入增長外，我們繼續通過實施有效的節省成本方法及增加具有更高利潤率產品（包括新一代節能注塑機Mars(J5)及大噸位型注塑機）的銷售組合提高生產率。我們的毛利率已較二零零六年的約28.1%增至約29.3%。年內股東應佔溢利約為人民幣568,400,000元，較二零零六年增加約26.1%，而有關利潤率從14.2%增至二零零七年的14.9%。

本年度的每股基本盈利為人民幣0.36元（二零零六年：人民幣0.37元）。董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度向於二零零八年五月二十日名列本公司股東名冊的股東支付建議末期股息每股0.10港元。

## 市場回顧

於二零零七年，中國經濟繼續保持穩步快速增長，人民的平均收入改善而消費力提高。國內生產總值、固定資產投資及人均可支配收入分別按年同比增長11.4%、24.8%及17.2%。中國進行的持續的工業化及人均收入水平的提高所帶動，刺激了塑料產品的產出及消費，為注塑機的需求提供了穩步增長的動力。本集團的銷售額從人民幣3,175,700,000元增至人民幣3,824,900,000元，增幅20.4%。銷售額大幅提高主要得益於對大中型噸位注塑機的強勁需求及國際銷售額的大幅增長所致。集團的表現亦受惠於市場對在二零零六年年底新近推出的新型節能注塑機(即Mars (J5)系列)的非常積極回應。

隨著汽車、電器及塑料容器(例如循環箱柜及盤子)行業產能的快速擴大，二零零七年對大中型噸位注塑機的需求仍然強勁，甚至有加速趨勢。本集團大中型機器的銷售額增加33%至人民幣1,200,000,000元。中國對超大型注塑機的應用乃異常地急劇增加。為滿足客戶對大型噸位注塑機的強勁需求，本集團重組我們的生產車間，並採購更先進的機器以提高大型噸位注塑機產線的產能及效率。因此，鎖模力高於1,000噸的注塑機銷售額可取得高於40%的顯著增長。

二零零七年國際銷售額錄得31.0%的強力增長，達致人民幣1,250,000,000元。是項增長的部份原因是不僅由於發展中國家經濟快速增長的推動，而更重要的是由於集團在開發及開拓新市場方面異常成功。於二零零七年，印度、巴西及波蘭均錄得超過50%的增長。此外，隨著海天品牌知名度及聲譽日隆，我們在進入發達國家市場方面亦取得明顯進展。於二零零七年，北美及歐洲一些地區的銷售額已翻一番。



海天在二零零七年德國K Show



海天於二零零七年獲頒「中國名牌」

Mars (J5)系列在國際市場推出及擴大產品範圍至大噸位型後，Mars (J5)系列的銷售額進一步加快。於二零零七年下半年，Mars (J5)系列的銷售額較二零零七年上半年進一步增加50%，而全年錄得銷售額人民幣430,000,000元。Mars (J5)系列的高精確及節能特性獲得用戶的高度評價，我們預期更多客戶將於來年轉而購買此類節能機器，Mars (J5)系列的銷售比例的貢獻將繼續增加對我們的銷售組合。

除於二零零五年獲頒譽為「中國出口名牌」外，年內，海天獲中國有關機構頒贈為「中國名牌」及「中國馳名商標」。海天是業內唯一一家獲頒所有上述獎項的品牌。上述殊榮見證了本集團對質量控制、客戶滿意及產品創新投資的長期努力。

## 財務回顧

### 銷售額

市場對注塑機的需求於二零零七年持續迅猛增長。為了捕捉市場增長的商機，無錫廠房於二零零七年投產後，我們的注塑機產能由18,000台增至22,000台。本集團的銷售額由人民幣3,175,700,000元增加至人民幣3,824,900,000元，增幅20.4%。令人矚目的銷售表現主要受益於對大中型噸位注塑機的強勁需求以及國際銷售額大幅增長等因素。銷售額增長亦受惠於對在二零零六年最後一季所推出的節能注塑機Mars (J5)系列的成功市場反應。

年內，國內及國際市場的銷售額分別增長17.7%及31.0%。年內已售注塑機數目及平均銷售價由17,000台增至19,000台及由人民幣187,000元增加至人民幣200,000元。平均銷售價上升的主要原因是大型噸位機器之銷售比例增加及引入了新一代節能注塑機所致。

剔除不轉讓公司(定義見本公司於二零零六年十二月十一日刊發的招股章程)於二零零六年經營的其他產品的銷售額人民幣41,400,000元後，我們的注塑機業務增長率將為22.0%。

### 銷售額明細分析

	截至十二月三十一日止期間		
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	
注塑機			
內銷額	2,502,580	2,125,779	17.7%
外銷額	1,250,425	954,513	31.0%
相關部件	71,845	53,999	33.0%
其他	3,824,850	3,134,291	22.0%
	—	41,441	-100.0%
	3,824,850	3,175,732	20.4%

### 毛利

於回顧期間，毛利約達人民幣1,120,800,000元，較二零零六年同期增長約25.4%。整體毛利率由二零零六年同期的28.1%改善至二零零七年的29.3%。期間毛利率上升，主要原因如下：(i)由於利潤率較高的產品，改善了產品組合包括新一代節能注塑機及大噸位型注塑機；(ii)致力研究與開發以精簡生產過程及改良產品設計，從而節省成本；(iii)增加內部生產的部分組件方面節省成本；及(iv)生產經濟規模有所改善。

### 銷售及行政開支

銷售及行政開支增長15.8%，由二零零六年的人人民幣452,700,000元增至二零零七年的人人民幣524,400,000元。該項增長符合本集團的銷售額增長及業務擴充。

### 其他收入

其他收入主要為政府補貼，其於二零零七年保持穩定。

### 其他(虧損)／收益淨值

我們於二零零七年錄得虧損淨額人民幣44,100,000元，而二零零六年則錄得收益為數人民幣3,900,000元。虧損淨額主要指匯兌虧損人民幣43,500,000元。其中包括了在香港存放的全球發售所得款項所產生的會計匯兌虧損(計入匯兌虧損)為數人民幣18,000,000元。於二零零七年六月，本集團已將全球發售所得款項的絕大部份兌換到國內，而預期日後將不再會發生有關虧損。

### 經營利潤

基於上述原因，經營利潤由二零零六年的人人民幣470,100,000元增加22.5%至期間的人人民幣575,800,000元。

### 融資收入淨額

期間的融資收入淨額由二零零六年的人人民幣13,500,000元增加80.7%至人民幣24,300,000元，主要是因為於二零零六年十二月全球發售後，平均銀行結餘增加及平均銀行借款減少所致。

### 所得稅開支

年度所得稅開支由二零零六年的人人民幣21,900,000元增加46.1%至人民幣31,900,000元，增加之主要原因為溢利增加及若干經營單位稅項優惠獎勵到期所致。

### 少數股東應佔(虧損)／利潤

少數股東應佔利潤由二零零六年的人人民幣10,900,000元變為二零零七年的少數股東應佔虧損淨額人民幣300,000元，乃由於上一年度重組後營運子公司的少數股東股權大幅減少所致。

## 新產品及研發

由於深知持續開發新穎及高檔產品以切合不斷變化市場需求能力的重要性，本公司專注於產品的創新及水平提高。於二零零七年十二月三十一日，本集團的研發團隊包括逾250名工程師及技術人員，佔本集團全部員工的7%。此外，本集團與若干學術學院合作，包括北京化工大學及浙江大學，以共同研究有關高精度注塑機及電動伺服馬達傳動等項目，有關項目被財政部及科技部劃入「二零零七年國家科技支撐計劃課題」。為進一步提升研發實力，本集團於二零零八年一月著手博士後工作站研發計劃。據此，海天將向博士後畢業生團隊提供資金，與北京化工大學合作進行新塑料加工技術的研究，並為新注塑機日後商業化生產制定模式。

就大噸位注塑機而言，本集團不斷投入研發力量於提升兩塊模板注塑機系列的表現。與傳統的三塊模板注塑機比較，兩塊模板注塑機不僅減少消耗20%能源，同時令最終用戶透過使用相同的噸位動力但生產較大的塑料產品，節省生產佔地空間。於二零零七年，本集團兩塊模板的注塑機(Jupiter系列)－HTK2000L已榮獲寧波市科技成果二等獎。

本集團亦專注於研發先進的節能及環保技術。本集團於二零零六年最後一個季度推出新一代節能的注塑機Mars(J5)系列。二零零七年，本集團已成功地開發Mars(J5)注塑機，動力最高可達至2,400噸。我們的Mars(J5)系列已獲下列獎項，即寧波市重點推廣節能產品及寧波市資源節能特別獎。

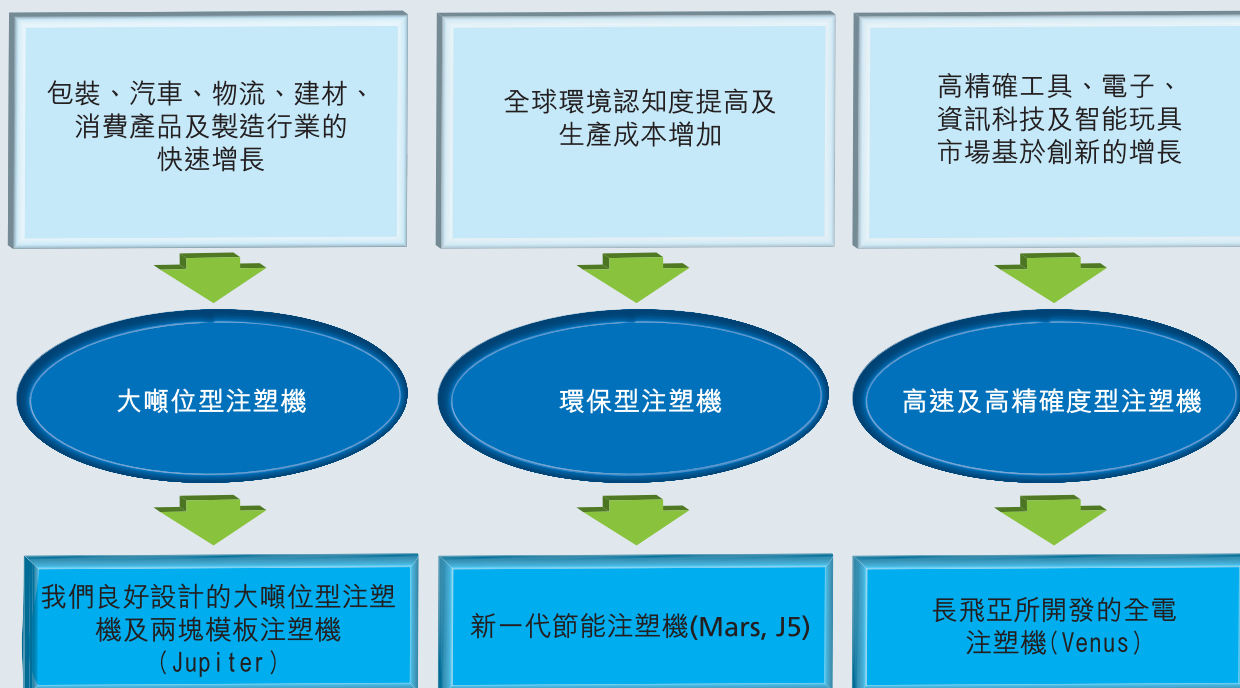


長飛亞的全電注塑機(Venus)

就全電注塑機而言，本集團於二零零七年收購長飛亞塑料機械有限公司(「長飛亞」)，該公司擁有來自歐洲各專業領域最優秀的工程師，而該收購已進一步加強本集團於全電注塑機器的技術。透過對HTD系列進行創新及突破性解決方案加以提升後，長飛亞推出其首款機器，全電注塑機的Venus系列，並於二零零七年十月在德國K-Show(乃國際上最大的塑料相關產品貿易展示會)上展示。日後，長飛亞將集中開發新一代高端創新全電注塑機Mercury系列。我們的全電注塑機已獲寧波市最佳自主創新獎。

此外，我們亦向客戶提供創新解決方案。由於對更高質量及更複雜產品的需求增加，多組件塑料零件先前由多階段塑料加工所製造而逐漸改為使用多顏色注塑機生產，多顏色注塑機僅涉及一個塑料加工循環並可省卻後續組裝工作。我們自主開發的多顏色注塑機Iapteus系列亦被列入為二零零七年國家火炬計劃。





### 收購事項

於二零零七年八月，本集團以人民幣67,900,000元之總代價收購長飛亞塑料機械有限公司的91%權益及其前股東貸款和相關利息。該等收購事項可讓本集團涉足德國有關注塑機之先進創新技術及行業專業知識，有助加強本集團液電復合及全電動注塑機之研究開發能力。



長飛亞在德國的研發中心

### 資本開支

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，我們的資本開支包括添置土地使用權以及物業、廠房及設備，達到人民幣340,900,000元（二零零六年：人民幣161,000,000元）。

### 流動資金及財務資源

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。於二零零七年十二月三十一日，本集團的財政狀況非常穩健，淨現金狀況達人民幣1,339,000,000元（二零零六年：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

於二零零七年十二月三十一日，本集團已抵押存款人民幣6,200,000元作為銀行授出若干貿易融資信貸之抵押。

### 外匯風險管理

本集團向國際市場出口約31%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

於二零零七年十二月三十一日，本集團就銀行授予客戶的信貸額合共人民幣221,100,000元（二零零六年：人民幣300,600,000元）而向有關銀行提供以下擔保。

### 人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團的僱員合共約3,700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。二零零七年的總僱員成本為人民幣248,800,000元，而二零零六年為人民幣200,300,000元。

### 建議宣派末期股息

董事會議決，經於本公司之股東週年大會上取得最終批准後，建議向於二零零八年五月二十日營業時間結束時名列股東名冊的股東派付截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.10港元（預期將於二零零八年五月三十日前後派付）。

行政總裁

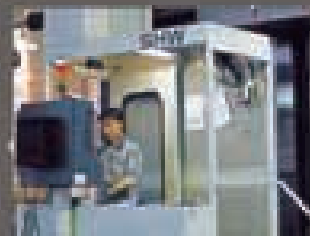
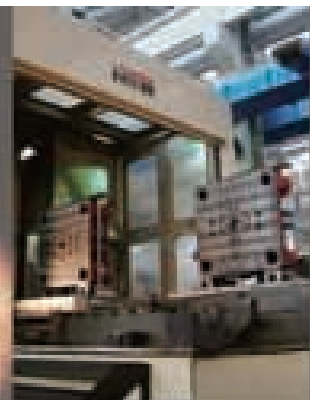
張劍鳴

二零零八年四月十五日



我們的研發中心被確認為國家技術中心

# 董事 及 高級管理人員





## 執行董事

張靜章先生，71歲，本集團執行董事兼董事長。彼負責本集團的整體業務發展策略，並具備塑料加工機械行業的豐富知識，在該行業積逾三十七年經驗。張先生自一九七零年至一九九四年任鎮海塑料機械廠（寧波海天股份有限公司（「寧波海天」）的前身）的廠長。張先生於一九八八年獲寧波市人民政府譽為寧波市特等勞模之稱號，於一九九三年獲得中共寧波市經濟事務委員會及寧波市經濟委員會冠以「寧波市工業企業優秀廠長、經理」的稱號。一九九四年七月，張先生創辦本集團，並獲委任為本集團董事長。張先生於一九九四年獲寧波市人民政府認可為經濟師、於一九九六年獲中國塑料機械工業協會冠以全國塑料機械行業先進工作者之稱號，更獲浙江省鄉鎮企業局冠以浙江省優秀鄉鎮企業家之稱號。於二零零二年十二月，張先生獲中國機械工業聯合會頒授新世紀首屆全國機械工業明星企業家、全國鄉鎮企業家和全國優秀鄉鎮企業廠長的榮譽。於一九八八年及一九九九年，彼亦獲選為寧波市和北崙區人大代表。彼於二零零六年被譽為浙江省優秀創業企業家。

目前，張先生擔任中國塑料機械工業協會會長。張先生是張劍鳴先生和張劍峰先生的父親，兩位均為本公司的執行董事和天富資本有限公司（「天富」）及第一資本管理有限公司（「第一資本」）的董事。該兩間公司在本公司之權益已詳述於本報告「股東的權益及淡倉」一段。



**張劍鳴先生**，45歲，本集團執行董事兼行政總裁，負責本集團的生產、銷售及市場推廣等整體日常業務。在張靜章先生的介紹下，張先生於一九七七年八月加入本集團任職基層職工，所觸及的範圍廣及本集團各個部門。張先生在注塑機行業積逾30年經驗，對本集團整體營運的每一方面均擁有豐富的經驗。彼於二零零二年七月獲頒授復旦大學管理學院的工商管理碩士學位。自二零零零年四月，張先生獲委任為本集團行政總裁。張先生於一九九六年成為北崙區政協委員，並於一九九零年至二零零零年出任寧波市北崙區質量管理協會的常務理事。於二零零六年一月，張先生亦獲選為寧波市民營企業的代表出席全國科學技術會議。目前，他是寧波市塑料機械工業協會會長。張劍鳴先生是張靜章先生的長子及天富和第一資本的董事。



**Helmut Helmar Franz教授**，58歲，本集團之執行董事及策略總監。彼於二零零七年九月加入本集團，於塑料加工機械行業擁有逾30年經驗。Franz教授取得工程學士學位(塑料機械及加工專業)，並於一九七二年加入前德意志民主共和國的Plastmaschinenwerk Schwerin。Franz教授擔任Plastmaschinenwerk的高級研發及市場推廣行政人員。彼於一九八五年加入德國柏林的WWW Import-Export，擔任WWW Import-Export於伊拉克、埃及以及俄羅斯所設銷售及服務部的董事總經理。彼於一九九一年加入Demag Ergotech(前稱Mannesmann Demag Kunststofftechnik) (「Demag」)，初時擔任Demag於俄羅斯莫斯科所設銷售及服務支部的董事總經理。由一九九五年至一九九九年，彼出任Demag位於德國Wiehe專門製造小型機械的工廠的董事總經理，其後於一九九九年晉升為Demag的主席，任期直至二零零五年。Franz教授曾為德國塑料機械製造商的德國機械設備製造商協會理事會會員多年，並於二零零三年七月至二零零五年四月擔任德國機械設備製造商協會理事會主席。自二零零五年十二月起，Franz教授為一家德國有限公司長飛亞塑料機械有限公司的唯一董事總經理，該公司主要從事注塑機的研發業務。本集團於二零零七年八月收購長飛亞塑料機械有限公司的91%股權，而Franz教授擁有長飛亞塑料機械有限公司的剩餘9%股權。



**張建國先生**，52歲，本集團執行董事兼研究及開發高級副總裁。張先生於一九七四年一月加入本集團，並在塑料加工機械行業擁有逾33年經驗。彼於一九八七年取得浙江省廣播電視大學頒授的機電工程文憑。張先生於一九七四年一月加入本集團，最初於質量控制部服務。彼後來於一九九六年獲晉升為質量控制主管。彼自一九九九年獲委任為本集團研究及開發高級副總裁。彼協助本集團開發及改進產品，包括HTFX系列、HTFW系列及HTK系列的產品。張先生曾於一九九零年當選省級鄉鎮企業優秀科技工作者，並兩度於一九九零年及一九九七年獲得寧波市北崙區人民政府授予的寧波區級有突出貢獻專業人員的稱號。一九九九年，張先生獲寧波市人民政府頒授寧波市優秀專業技術人員及寧波市首屆科技創新功臣的榮譽。彼亦於二零零零年四月被評選為寧波市特等勞動模範。於二零零一年，張先生榮獲香港國際專利技術博覽會組委會頒授世界科學技術發展成就獎。

張先生是天富和第一資本的董事。



**張劍峰先生**，38歲，本集團執行董事兼銷售及市場推廣高級副總裁。張先生於一九八五年十月加盟本集團，於注塑機行業積愈20年經驗。彼於一九九七年晉升為本集團銷售及市場推廣部銷售科副主管。彼自二零零二年獲委任為本集團銷售及市場推廣高級副總裁。張先生是張靜章先生的幼子及天富和第一資本的董事。自二零零四年起直至緊接重組前止，張先生曾任寧波海天的副總經理。



**郭明光先生**，42歲，本集團執行董事兼生產副總裁。郭先生於一九八三年一月加盟本集團，並於塑料加工機械行業積愈20年經驗。於一九八五年，彼轉至本集團的客戶服務部門，於一九八九年，再轉至本集團的工程部。由一九九四年至一九九九年，彼擔任寧波琮天塑料機械製造有限公司的副總經理，而於一九九九年至二零零二年，彼曾擔任本集團五廠(海天重工的前身)的總經理。於二零零三年，彼獲委任為本集團製造部副主管，並於二零零四年晉升為本集團製造部副總裁。郭先生為張靜章先生的女婿及天富和第一資本的董事。



**陳寧寧女士**，45歲，本集團執行董事及財務副總裁。陳女士為中國合資格會計師。陳女士最初於一九八四年五月加盟本集團。陳女士由一九九九年至二零零三年之間曾出任本集團財會部副部長，會計科、成本科及物料科科長。自二零零四年開始，陳女士一直擔任本集團財務部副總裁。自二零零三年，陳女士獲委任為寧波市北崙區會計協會理事。彼於二零零五年被譽為寧波市優秀會計師。陳女士是天富和第一資本的董事。



**劉劍波先生**，40歲，本集團執行董事及質量監控及客戶服務副總裁。劉先生於一九八六年十一月加入本集團質檢部，並於一九九七年獲委任為質量監控經理。於二零零零年，彼取得ISO9001：2000認證體系下的內部審核員資格，此後，彼一直負責本公司內部質量監控審核。彼自二零零四年二月起成為本公司質量監控副總裁，並自二零零四年七月起成為本公司客戶服務副總裁。劉先生為本公司主席及執行董事張靜章先生的女婿，並為執行董事張劍鳴先生及張劍峰先生之姐／妹夫。

## 非執行董事

**胡桂青先生**，67歲，本公司非執行董事兼寧波海天非執行董事。由一九六八年至一九七零年，胡先生擔任鎮海塑膠機械廠（寧波海天的前身）的廠長。於寧波海天成立後，胡先生擔任海天集團副總裁，直至二零零五年年底退休為止。胡先生是天富和第一資本的董事。

## 獨立非執行董事

**潘朝陽先生**，62歲，於二零零六年八月加入本集團擔任獨立非執行董事。潘先生於機械行業擁有逾10年經驗。於一九六八年至一九八零年期間，潘先生就職於寧波機床廠，並於該期間出任該工廠多個職位。由一九八零年至一九九四年期間，潘先生於寧波市政府部門擔任多個職務，包括寧波市人民政府辦公廳副主任、寧波市人大代表、寧波市北崙區人民政府區長及寧波市市委委員。自一九九三年起，潘先生一直擔任寧波市企業家協會理事及寧波經濟建設促進會會長。潘先生於一九九四年四月獲委任為中信集團大謝開發公司副總經理。

**高訓賢先生**，62歲，於二零零六年八月加入本集團擔任獨立非執行董事。彼是中國合資格會計師及稅務代理。於一九七二年至一九八零年期間，彼服務於鎮海縣財政稅務局及城關財稅所，任職秘書及行政人員。一九八四年，彼獲委任為鎮海縣財政稅務局副局長，並於一九八五年至一九八七年出任寧波市北崙區財政稅務局副局長兼財政信用投資公司總經理。於一九八七年，彼獲晉升為寧波市北崙區財政稅務局局長。由一九九八年二月至二零零六年六月，彼出任寧波北崙區政協副主席。

**戴祥波先生**，45歲，於二零零六年八月加入本集團擔任獨立非執行董事。彼於一九八四年在江西財經學院畢業，主修工業會計，並於二零零二年完成浙江大學的研究課程，主修經濟學。戴先生已取得中國執業會計師及高級會計師的證書。彼目前為浙江省註冊會計師協會的副秘書及浙江省內部審計協會會長兼浙江會計師學會理事，並獲浙江財經學院會計學院特別聘請為教授。彼亦擔任申洲國際集團控股有限公司、東信和平智能卡股份有限公司、普億實業股份有限公司及耐吉科技股份有限公司的獨立非執行董事。於一九八四年至一九九七年，戴

先生為浙江省審計局二處副處長；於一九九二年至一九九四年擔任浙江省仙居縣審計局副局長；並於一九九四年至一九九七年出任浙江省審計局法制處副處長。戴先生為下列上市公眾公司的董事會董事：申洲國際集團控股有限公司及東信和平智能卡股份有限公司。

**周志文博士**，63歲，於二零零七年九月加入本集團擔任獨立非執行董事。彼為持牌投資顧問，在銀行及投資行業積逾30年經驗。彼持有加拿大Bishop's University頒授的理學士學位以及波士頓大學(Boston University)頒授的工商管理碩士學位及經濟學博士學位。周博士現為一間歐洲銀行之高級代表及該行於本地為亞洲富裕客戶提供財富管理服務的公司的董事總經理。周博士現為北海集團有限公司及中青基業集團有限公司(該兩間公司的股份於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。彼自一九八九年起為中國人民政治協商委員會寧波市委員。

## 高級管理層

**虞文賢**，38歲，本集團人力資源及行政副總裁。虞先生於一九九一年在西安交通大學畢業並取得機電工程學士學位。彼於一九九三年五月加入本集團擔任工程師。自一九九七年，虞先生一直從事行政及人力資源工作，並擔任此等領域的各個管理職位。彼自二零零三年獲委任為本集團人力資源及行政副總裁，二零零四年起為本集團行政總裁的行政助理。

**貝海波**，41歲，海天重工總經理兼海天銷售副總經理。貝先生於一九八三年一月加入本集團並於塑料加工機械行業積愈20年的經驗。彼於一九九七年獲委任為經理，專責售後服務，並於一九九八年晉升為本集團銷售部門的副總經理。彼現任海天重工的總經理兼海天銷售的副總經理，專責本集團的內銷業務。

**陳蔚群**，36歲，海天銷售副總經理兼海天華遠總經理。陳先生於一九九三年八月畢業於華東冶金學院，並取得機械學學士學位。於二零零五年獲浙江大學工商管理碩士學位。彼於一九九三年加入本集團研究及開發部。於一九九四年，彼加入銷售部的外銷部團隊工作。彼於二零零零年獲委任為行政總裁助理，並於二零零三年獲委任為外銷部副總經理。彼自二零零四年獲委任為海天銷售的副總經理，負責本集團的外銷業務，此外。陳先生於二零零四年獲委任為海天華遠總經理。



**盧志超先生**，34歲，本集團首席財務官，於二零零六年八月加入本集團。盧先生畢業於香港大學，獲取工商管理學士學位。他是香港會計師公會及特許公認會計師公會會員。於二零零六年八月加入本集團前，彼已於審核、會計及財務方面擁有逾十年經驗，其中六年於大型的國際會計師事務所工作，而另外四年則於多個行業擔任高級會計的職務。盧先生亦為本集團公司秘書兼合資格會計師。

**施華均**，36歲，自二零零六年七月獲委任為本集團投資者關係部經理。施先生於一九九四年畢業於浙江財經學院，取得經濟學學士學位。彼於二零零三年取得香港公開大學的工商管理碩士學位。施先生擁有淵博的審核、會計及財務知識，並積愈10年有關的經驗，彼為註冊會計師、中國註冊資產評估師兼註冊稅務師。加入本集團前，施先生為當地一家會計師事務所的合夥人。施先生於二零零三年獲浙江省註冊會計師協會冠以浙江省優秀註冊會計師之稱號。

**陳雲**，33歲，於二零零六年一月獲委任為本集團財務部經理。陳先生於一九九四年畢業於杭州電子業大學，取得經濟學學士學位。彼為中國註冊會計師及註冊資產評估代理。彼擁有逾10年的審核、會計及財務經驗，並對中國企業融資市場有深切瞭解。陳先生加盟本集團前是當地一家會計師事務所的合夥人。

## 戰略發展委員會

此外，董事會成員擁有全面之專長及經驗，且執行董事及非執行董事之組合亦均衡合理以制定集團之整體策略。本公司已成立戰略發展委員會，其主要職責是就本公司的業務發展戰略及於國際注塑機市場的未來前景向董事會提供意見。委員會擬由中國及國際的塑料加工機械行業及其他有關行業的專家組成。委員會的首屆會員包括Helmut Helmar Franz教授、王興天先生及馬明道先生，委員會的首屆主席為Helmut Helmar Franz教授。

# 企業 管治報告





海天國際控股有限公司(「本公司」)深明良好企業管治對其穩健發展的重要性，故此已作出最大努力以制定配合其業務需要的最佳企業管治常規。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所述的守則條文。本公司定期檢討其企業管治常規以確保其持續遵守企業管治守則。本公司董事(「董事」)認為，於截至二零零七年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

## 董事會

董事會(「董事會」)包括八位執行董事，一位非執行董事及四位獨立非執行董事。董事會成員的技能及經驗均得以平衡，執行董事與非執行董事的組成相若，且董事會負責制定本集團之整體策略，監督其

營運及財務表現及本集團業務及各事務管理方面的疏漏之處。董事會已將日常工作交付予本公司執行董事及高級管理層。各董事的履歷及彼等之間相關關係載於本年報的董事及高級管理層履歷詳情一節。

本公司的主席及行政總裁分別由張靜章先生及張劍鳴先生擔任。主席及行政總裁的職責予以區分，並由不同的人士行使。旨在達致權力的均衡，從而使得工作職責不集中於任何個別人士。董事會主席負責董事會的領導及有效運行，而行政總裁獲委任有效管理本集團業務所有方面的權力。主席及行政總裁職責的劃分已清楚地建立，並已書面記載。

具備各行各業專才的非執行董事並無參與本集團的日常管理，而擔任就策略制定管理提供建議之重要職責，及確保董事會維持高標準的財務及其他強制性報告，以及就維護本公司與其股東的整體利益作

出適當檢查及平衡。本公司已接獲所有現任獨立非執行董事的年度獨立確認函及認為彼等按上市規則第3.13條均屬獨立。

本年新委任的三位董事(包括一位非執行董事)的任期自二零零七年九月十三日,為期三年;其餘董事(包括非執行董事)的任期自二零零六年十二月二十二日起,為期三年。

### 董事會會議

本公司已訂明,董事會須每年定期最少召開四次會議,即每次相距約一季。如有需要,董事會將召開特別會議。截至二零零七年十二月三十一日止年度,董事會合共召開四次董事會會議,董事的個別出席

記錄見列表如下:

#### 出席

##### 執行董事

張靜章先生(主席)	4/4
張劍鳴先生	4/4
張建國先生	4/4
張劍峰先生	4/4
郭明光先生	4/4
陳寧寧女士	3/4
Helmut Helmar Franz教授	
於二零零七年九月十三日獲委任	0/4
劉劍波先生	
於二零零七年九月十三日獲委任	0/4

##### 非執行董事

胡桂青先生	4/4
-------	-----

##### 獨立非執行董事

潘朝陽先生	4/4
高訓賢先生	4/4
戴祥波先生	4/4
周志文博士	
於二零零七年九月十三日獲委任	0/4



## 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所載董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行有關證券交易的行為守則。經作出特定查詢後，本公司確認，各董事於截至二零零七年十二月三十一日止整個年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事之提名

本公司並無設立任何提名委員會。於考慮提名新董事時，董事會將參考候選人的資格、能力、工作經驗、領導才能及職業操守。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，以審核本集團的財務申報、內部控制及企業管治事宜及向董事會作出有關建議。審核委員會包括三位獨立非執行董事，即戴祥波先生(委員會主席)、潘朝陽先生及高訓賢先生。所有委員會成員均擁有適當業界及財務專才以就上述事宜提供建議。審核委員會每年最少舉行兩次會議，本公司的高級管理層及外聘核數師的一名代表通常將獲邀出席會議，商討重大內部及外部審核結果、審核計劃、本集團採納的會計原則及慣例、上市規則及法定規定、內部控制、風險管理及財務申報事宜(包括向董事會建議批准前的財務報表)。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次審核委員會會議，出席率達100%。審核委員會審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績。

## 薪酬委員會

薪酬委員會成員包括本集團行政總裁張劍鳴先生(委員會主席)及獨立非執行董事潘朝陽先生及高訓賢先生。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會於二零零七年四月十日舉行一次會議，出席率達100%。

薪酬委員會的職責是審閱本集團董事及其他高級管理層的薪酬政策。本集團對董事及高級管理層的薪酬(包括基本薪金、表現花紅)政策乃根據個人的技能、學識、參與程度及表現，並參考本公司的表現及盈利能力以及業界慣例而訂定。

## 內部監控

董事會整體上有責任成立、維持及檢討本集團的內部監控系統。於二零零七年，董事會已與管理層審閱本公司及其子公司內部監控系統的有效性，並認為內部監控系統為有效的。

## 董事及核數師確認

董事會確認，彼等的責任為根據法定規定及適用會計準則編製本公司的賬目。管理層向董事會提供所有相關資料及記錄以致使其編製賬目及作出上述評估。

本公司核數師就審核本集團的財務報表而承擔的報告責任所發出的聲明載於本集團的核數師報告第41頁。

## 核數師薪酬

年內，本公司之核數師－羅兵咸永道會計師事務所，收取人民幣2,780,000元審計服務費。

## 投資者關係及股東溝通

本公司透過舉行分析員簡報會和路演、參與投資者會議和在會議上作公司簡報、安排邀請到本公司作參觀，及定期與機構股東和分析員會面，保持積極促進投資者關係及溝通的政策。本公司的股東週年

大會為董事會與股東間的溝通提供良機。本公司鼓勵股東出席股東週年大會。股東週年大會的通告及相關文件會於會議召開前最少21日寄發予股東，並亦可於聯交所網站查閱。

董事將就本公司業務事宜在會議上作答。外聘核數師亦將出席股東週年大會。股東的權利及股東會議上就決議案要求投票表決的程序已在章程細則內載述。有關權利及程序的詳情已載入相關的股東通函及將於會議進行時適當地解釋。倘規定須以投票方式表決，本公司將解釋進行投票方式的詳細程序。投票結果將於股東會議後的下一個營業日在聯交所網站刊載。

為進一步增進有效溝通，本公司設立網站([www.haitianinter.com](http://www.haitianinter.com))以電子方式適時發佈本公司的公佈及其他相關的財務和非財務資訊。

## 上市資料

上市地點：香港聯合交易所  
股份代號：1882

## 重要日期

二零零八年三月二十五日	—	發佈二零零七年業績公告
二零零八年五月十六日至二十日	—	暫停辦理股份過戶登記
二零零八年五月二十一日	—	股東週年大會
二零零八年五月三十日或之前	—	建議末期股息的支付日期

## 股份資料

每手買賣單位：1,000股

於二零零七年十二月三十一日已發行股份數目：  
1,596,000,000股

於二零零七年十二月三十一日市值：  
8,858,000,000港元

於二零零七年每股盈利：  
人民幣0.36元

二零零七年每股股息：

中期股息	9.0港仙
建議末期股息	10.0港仙

---

總計	19.0港仙
----	--------

---

## 股份過戶登記處

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號舖

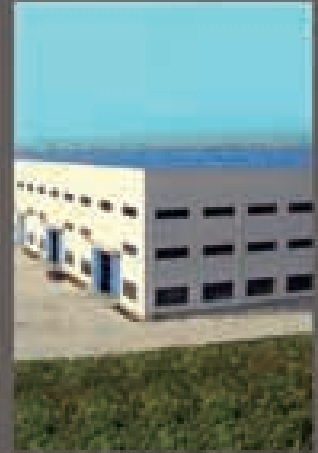
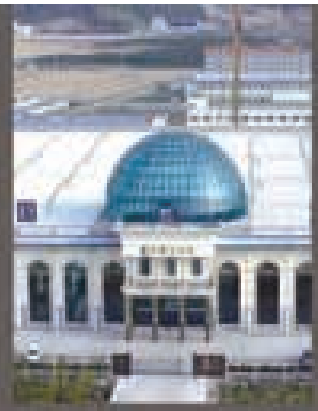
## 查詢

投資關係部  
電話：86574-86182786  
傳真：86574-86182787  
電郵：andy@mail.haitian.com  
地址：中國浙江省，寧波市北侖區，江南中路32號  
郵編：315821

## 網址

<http://www.haitianinter.com> 或  
<http://www.haitian.com>

# 董事會 報告





董事會欣然呈上截至二零零七年十二月三十一日止年度的報告連同經審核財務報表。

## 主要業務及業務分析

本公司之主要業務為投資控股。其主要子公司之業務載列於財務報表附註8。

本集團於本年度按業務分部及地域分部劃分的表現分析詳情載列於財務報表附註21。

## 業績及分派

本集團年度業績載列於第46頁的綜合損益表內。

董事宣派中期股息每股9.0港仙，總計人民幣139,403,000元，並已於二零零七年九月二十八日支付。

董事建議派付末期股息每股10.0港仙，總計約人民幣144,438,000元。

## 儲備

本集團及本公司儲備於年內的變動詳情載列於財務報表附註17。

## 捐獻

本集團並無於年內作出任何慈善及其他捐獻。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載列於財務報表附註6。

## 股本

本公司股本之變動詳情載列於財務報表附註16。

## 可供分派儲備

本公司於二零零七年十二月三十一日之可供分派的儲備為股份溢價、繳入盈餘及溢利，合共人民幣1,905,100,000元。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），本公司的股份溢價在受組織章程細則之條文所規範，且在緊接作出分派或支付股息後，本公司仍能在日常的業務過程中支付其到期的債項者，方能向股東支付分派或股息。

## 財務概要

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度及前四個財政年度之業績及於該等日期之資產及負債概要載列於第92頁。

## 購股權計劃

本公司於二零零七年十月二十五日經股東於同日舉行之股東特別大會上批准後採納購股權計劃(「購股權計劃」)。

### (i) 目的

購股權計劃之目的為向合資格人士(按下文之定義)就其對本集團之貢獻作出獎賞, 及/或令本集團可招募和挽留高水平僱員及吸引對本集團或本集團持有任何股權之任何實體有價值之人力資源。

### (ii) 合資格參與者

本集團任何成員公司之任何僱員或建議僱員, 包括本集團之董事、經理及行政人員, 本集團之任何業務合作夥伴、代理、顧問或代表(統稱「合資格人士」)及合資格人士之任何聯繫人(按上市規則之定義)。

### (iii) 股份數目上限

因悉數行使根據購股權計劃及其他計劃已授出但尚未行使之購股權而可能發行之股份總數最高不得超過本公司不時已發行股本之30%。在上述上限規限下, 因根據購股權計劃及任何其他計劃可能授出之購股權獲行使而可供發行之股份總數合共不得超過已發行股份之10%。

於二零零七年十二月三十一日, 根據購股權計劃可供發行之股份數目為159,600,000股, 佔本公司已發行股本之10%, 而概無購股權獲授出或仍未行使。

### (iv) 各名參與者享有購股權數目上限

本公司概不得向任何一名人士授出購股權, 致使在直至最後授出日期止之任何12個月期間內向該名人士授出或將授出之購股權獲行使而已發行及將予發行之股份總數超過本公司不時已發行股本之1%。

### (v) 購股權期間

購股權期間指由董事會於授出時全權酌情釐定之期間, 在該期間內必須根據購股權認購股份, 惟有關期間自授出有關購股權日期起不得超過10年。

董事會有權釐定一個於購股權可獲行使前必須持有之最短期間。購股權計劃本身並無規定任何最短持有期間。

### (vi) 於申請及接納時付款

授出購股權之要約須於要約日期起計30天期間(或董事會可能於要約及接納函內規定之有關其他期間)內可供接納。承授人須於接納要約時向本公司支付1港元。

### (vii) 行使價

行使價須由董事會全權酌情釐定，惟不得低於下列三者中之最高者：(i) 股份於授出日期於聯交所每日報價表之收市價；(ii) 緊接授出日期前5個營業日股份於聯交所每日報價表之平均收市價；及(iii) 股份面值。

### (viii) 購股權計劃之剩餘期限

董事會可於自二零零七年十月二十五日起10年內任何時間就根據購股權計劃授出購股權作出要約。

截至年度內，概無購股權獲授出或尚未行使。

## 董事

董事於年度內持有職位而於本報告日期時仍然在位者如下：

#### 執行董事

張靜章先生

張劍鳴先生

張劍峰先生

張建國先生

郭明光先生

陳寧寧女士

Helmut Helmar Franz教授 (於二零零七年九月十三日獲委任)

劉劍波先生 (於二零零七年九月十三日獲委任)

#### 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

戴祥波先生

周志文博士 (於二零零七年九月十三日獲委任)

根據本公司組織章程細則第87(1)條及第86(3)條，張劍鳴先生、陳寧寧女士、Helmut Helmar Franz教授、劉劍波先生、胡桂青先生、高訓賢先生及周志文博士將於應屆股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13號的年度獨立性確認表，而本公司認為該等董事具獨立性。

## 董事服務合約

本公司或本集團任何其他成員公司概無已或已打算與建議於應屆股東週年大會上重選的董事訂立任何本集團不得於一年內在支不支付任何賠償(法定賠償除外)的情況下予以終止之服務協議。

## 董事之合約權益

除下文關連交易及財務報表附註37所披露者外，本公司或其子公司概無簽訂有本公司董事於本年度年終或年內任何時間在其中直接或間接擁有重大權益，且就本集團業務而言乃屬重大的合約。

## 董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理層之簡歷詳情載列於第16至23頁內。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須予存置的登記冊所載，或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所者，本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中擁有的權益如下：

### 本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目總計	佔本公司股權 概約百分比
張靜章先生	公司 <sup>(1及2)</sup>	153,694,800	9.63%
張劍鳴先生	公司 <sup>(1及2)</sup>	104,258,700	6.53%
胡桂青先生	公司 <sup>(1)</sup>	75,530,700	4.73%
張建國先生	公司 <sup>(1)</sup>	62,483,400	3.92%
張劍峰先生	公司 <sup>(1)</sup>	58,653,000	3.68%
陳寧寧女士	公司 <sup>(1)</sup>	32,558,400	2.04%
郭明光先生	公司 <sup>(1)</sup>	19,643,100	1.23%
Helmut Helmar Franz教授	公司 <sup>(1)</sup>	5,985,000	0.375%
劉劍波先生	公司 <sup>(1)</sup>	16,302,015	1.02%

附註：

- (1) 董事透過彼等於天富資本有限公司（「天富」，其擁有本公司已發行股本75%）之股權間接持有彼等於本公司之權益。彼等於天富之權益詳情請參閱下文。
- (2) 此外，根據證券及期貨條例，張靜章先生及張劍鳴先生被視為於天富所持有之所有本公司已發行股份（即1,197,000,000股股份）擁有權益，原因為彼等均間接有權行使天富股東大會投票權之三分之一或以上或控制有關權利之行使。天富之股權詳情請參閱本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程。

## 於本公司相聯法團（定義見證券及期貨例）之股份及相關股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱 <sup>(1)</sup>	身份／權益性質	佔相聯法團股權 概約百分比
張靜章先生	天富	公司 <sup>(2及3)</sup>	12.84%
張劍鳴先生	天富	公司 <sup>(2及3)</sup>	8.71%
胡桂青先生	天富	公司 <sup>(2)</sup>	6.31%
張建國先生	天富	公司 <sup>(2)</sup>	5.22%
張劍峰先生	天富	公司 <sup>(2)</sup>	4.90%
陳寧寧女士	天富	公司 <sup>(2)</sup>	2.72%
郭明光先生	天富	信託之受益人 <sup>(4)</sup>	1.63%
Helmut Helmar Franz教授	天富 長飛亞塑料機械有限公司 (「長飛亞」)	公司 <sup>(2)</sup> 實益擁有人	0.5% 9%
劉劍波先生	天富	信託之受益人 <sup>(4)</sup>	1.36%

### 附註：

- (1) 於二零零七年十二月三十一日，天富持有本公司已發行股本之75%及長飛亞為本公司之非全資子公司，根據證券及期貨條例，彼等均為相聯法團。
- (2) 根據證券及期貨條例，有關董事被視為於彼等通過彼等的全資投資控股公司所持有的天富之股份中擁有權益。
- (3) 此外，張靜章先生及張劍鳴先生單獨有權行使Cambridge Management Consultants Ltd.及Premier Capital Management Ltd.股東大會投票權之三分之一或以上或控制有關權利之行使，而Cambridge Management Consultants Ltd.及Premier Capital Management Ltd.分別為Haitian Employee Fixed Equity Trust及Haitian Employee Discretionary Equity Trust之受託人，而Haitian Employee Fixed Equity Trust及Haitian Employee Discretionary Equity Trust分別擁有天富12.74%及37.24%股份權益。因此，根據證券及期貨條例，張靜章先生及張劍鳴先生被視為於天富之有關股份中擁有權益。天富之股權詳情請參閱本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程。
- (4) 有關董事為信託之受益人，而信託於天富之股份中擁有權益。

除上文所披露，根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所者，於二零零七年十二月三十一日，本公司董事、主要行政人員或彼等的聯繫人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）概無持有本公司股份、相關股份及債權證或淡倉。

於本年度內任何時間，本公司或本公司的控股公司、子公司或其同系子公司概無授予董事及本公司主要行政人員（包括彼等的配偶及十八歲以下子女）可認購本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債權證任何權益或淡倉。

## 股東的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，持有本公司股份，相關股份權益或淡倉之個人或法團（不包括本公司董事或行政總裁）而須根據證券及期貨條例第336節存置註冊記錄或其他方面須知會本公司者如下：

股東姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比
天富資本有限公司	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	1,197,000,000(好)	75.00%
第一資本管理有限公司	於一間受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	1,197,000,000(好)	75.00%
Atlantis Investment Management Ltd.	於受控制法團的權益	80,000,000(好)	5.01%

(好)指好倉

附註：

(1) 天富資本有限公司(「天富」)於二零零七年十二月三十一日持有1,197,000,000股股份，佔本公司已發行股本75%權益。

(2) 由於第一資本管理有限公司(「第一資本」)控制天富股東大會上超過三分之一的投票權，故第一資本根據證券及期貨條例規定被視為於二零零七年十二月三十一日於天富持有的1,197,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士或法團持有本公司股份及相關股份，佔本公司已發行股本5%或以上之權益或淡倉。

## 管理合同

年內，本公司並無就有關管理或執行本集團整個業務或任何重大業務部份而訂立任何合同或存在任何該等合同。

## 主要客戶及供應商

年內銷售予本集團五大客戶或購自本集團五大供應商之金額均分別低於本集團銷售總額及採購總額的30%。

概無董事、彼等關聯人士或股東（據董事所得悉擁有超過本公司已發行股本5%者）於任何時候在本集團主要供應商或客戶擁有權益。

## 競爭業務

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司董事（不包括獨立非執行董事）在以下與本公司業務有直接或間接競爭的業務擁有權益。

Haitian America do Sul, Industria e Comercio de Maquinas Ltda. (Haitian South America Industry and Machinery Commerce Limited\*)（「海天巴西」）及Sea-Sky Plastik Makinalari Ithalat Ihracat Limited Sirketi (Sea Sky Plastic Machines Import Export Limited Liability Company\*)（「海天土耳其」）為寧波海天股份有限公司（「寧波海天」）分別實益擁有95%及100%權益的公司，該公司為關連人士（定義見上市規則）。有關寧波海天的詳情請參閱招股章程。截至二零零七年十二月三十一日止年度，海天巴西及海天土耳其主要從事在巴西及土耳其市場銷售本集團製造的注塑機。自二零零七年六月三十日起，海天巴西及海天土耳其已不再從事注塑機的相關業務。

ZHAFIR Plastics machinery GmbH（前稱IVB GmbH Industrievertretungen）（「長飛亞」）為一間由張劍鳴先生及張劍峰先生分別實益擁有60%及20%權益的公司（兩位各自為本公司之執行董事）。長飛亞從事注塑機的研究及發展業務。於二零零七年八月二十七日，本集團向張劍鳴先生、張劍峰先生及Helmut Helmar Franz教授收購長飛亞之91%股權。自此，長飛亞成為本公司之子公司。

除上文所披露者外，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，概無本公司董事在與本公司或任何其子公司有任何競爭的業務中擁有任何權益。

海天管理層各成員（定義見招股章程）已向本公司確認，其已遵守給予本公司的非競爭承諾規定。有關非競爭承諾的詳情請參閱招股章程。

## 關連交易

如財務報表附註37所披露的若干關連交易亦根據上市規則構成關連交易，需要根據上市規則第14A章在本報告內予以披露。

### (A) 持續關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)和本公司之間已訂立或持續進行之交易，而有關披露已在本公司的招股章程中作出。

#### 銷售注塑機

本集團與海天巴西及海天土耳其訂立總協議，據此，本集團同意向海天巴西及海天土耳其以給予相關司法權區的獨立第三方的價格條款銷售其產品。海天巴西及海天土耳其為寧波海天的子公司，並為張靜章先生及張劍鳴先生(兩位各自為本公司之執行董事)的關連人士，因此，根據上市規則第14A.11(4)條，彼等為關連人士。

年內，本集團銷售予海天巴西及海天土耳其的注塑機總額分別為人民幣28,000,000元及人民幣8,300,000元。

聯交所已就以上持續關連交易，向本公司授出豁免，在若干條件限制下豁免本公司嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定。

### (B) 關連交易

以下為若干關連人士(定義見上市規則)和本公司之間進行之須遵守上市規則第14A.45條公告規定之交易：

於二零零七年八月二十七日，本集團與本集團董事張劍鳴先生、張劍峰先生及Helmut Helmar Franz教授訂立收購協議，據此，本集團同意收購長飛亞之91%股權及股東貸款及相關利息約6,569,437歐元(相當於約人民幣67,876,000元)，總代價約為6,569,440歐元(相當於約人民幣67,876,000元)。

上述關連交易之性質及理由已於本公司日期為二零零七年八月二十二日之公佈內披露。



於二零零七年九月二十五日，本集團與張靜章先生、張劍鳴先生及張劍峰先生（彼等均為本公司之執行董事，及因彼等之間之家族關係，彼等互為聯繫人士）之聯繫人士寧波海天精工機械有限公司（「海天精工」）訂立機器設備採購協議，據此，本集團採購若干由海天精工製造之計算機數控車床及加工中心（「計算機數控車床」），總代價為人民幣78,083,600元。本集團將所採購之計算機數控車床用於加工製造注塑機所用之零部件。

上述關連交易之性質及理由之前已於本公司日期為二零零七年九月二十五日之公佈內披露。

本公司獨立非執行董事已審閱上文之持續關連交易並確認該等交易為：

- (1) 在本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款訂立；及
- (3) 根據總合同訂立的條款公平和合理並符合本公司股東之整體利益。

根據所作出的工作，本公司核數師已提供函件及確認上文所述之持續關連交易：

- (1) 已獲得本公司董事會批准；
- (2) 是根據本集團價格政策訂立的；
- (3) 是根據有關監管該交易的協議的條款而訂立的；及
- (4) 並無超出聯交所有關豁免權容許的上限。

## 優先購買權

本公司章程細則或開曼群島公司法律並無優先購買權條文已規定本公司在發售新股時必須按現有股東的持股比例發售。

## 購買、出售或贖回本公司之上市股份

年內，本公司或任何其子公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

## 核數師

財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼等即將退任，惟符合資格並願膺選連任。

## 公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所獲取之資料及董事所掌握之信息本公司已發行股本約25.0%是由公眾所持有。

承董事會命

行政總裁

張劍鳴

二零零八年四月十五日





羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

## 獨立核數師報告

致海天國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第43至91頁海天國際控股有限公司(「公司」)及其子公司(統稱「集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

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按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這項責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並僅向閣下(作為一個整體)報告我們的意見,除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零零八年四月十五日

# 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

43

	附註	二零零七年	二零零六年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	5	141,564	106,734
物業、廠房及設備	6	960,554	695,648
無形資產	7	9,801	—
於聯營公司的投資	9	481	475
遞延稅項資產	10	18,146	10,657
按金及其他應收賬項	13	24,500	—
		1,155,046	813,514
<b>流動資產</b>			
存貨	11	992,109	651,649
應收貿易賬款及應收票據	12	1,032,955	878,605
預付款項、按金及其他應收款項	13	117,642	72,232
當期預付所得稅項		8,906	—
有抵押銀行存款	14	6,221	27,177
現金及現金等值物	15	1,491,585	1,712,097
		3,649,418	3,341,760
<b>資產總值</b>		<b>4,804,464</b>	<b>4,155,274</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	16	160,510	160,510
儲備	17	2,634,992	2,208,547
		2,795,502	2,369,057
<b>少數股東權益</b>		<b>1,060</b>	<b>1,308</b>
<b>權益總值</b>		<b>2,796,562</b>	<b>2,370,365</b>

## 44 綜合資產負債表(續)

於二零零七年十二月三十一日

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

	附註	二零零七年	二零零六年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	20	—	150,000
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	18	1,294,215	1,101,889
應計款項及其他應付款項	19	554,921	429,008
即期所得稅負債		—	12,817
銀行借貸	20	158,766	91,195
		2,007,902	1,634,909
<b>負債總額</b>		2,007,902	1,784,909
<b>權益及負債總額</b>		4,804,464	4,155,274
<b>流動資產淨值</b>		1,641,516	1,706,851
<b>資產總值減流動負債</b>		2,796,562	2,520,365

於二零零八年四月十五日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

行政總裁  
張劍鳴

董事  
陳寧寧

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部份。

# 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日  
(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

45

	附註	二零零七年	二零零六年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司之投資	8(a)	778,077	778,077
貸款予子公司	8(b)	1,296,681	214,518
		<b>2,074,758</b>	<b>992,595</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	13	—	8,844
現金及現金等值物	15	968	1,317,977
		<b>968</b>	<b>1,326,821</b>
<b>資產總值</b>		<b>2,075,726</b>	<b>2,319,416</b>
<b>權益</b>			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	16	160,510	160,510
儲備	17	1,905,100	2,132,748
<b>權益總值</b>		<b>2,065,610</b>	<b>2,293,258</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付子公司款項	8(c)	9,294	10,970
其他應付款項	19	822	15,188
<b>負債總額</b>		<b>10,116</b>	<b>26,158</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,075,726</b>	<b>2,319,416</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(9,148)</b>	<b>1,300,663</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,065,610</b>	<b>2,293,258</b>

於二零零八年四月十五日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

行政總裁  
張劍鳴

董事  
陳寧寧

附隨之附註乃該等財務報表之組成部份。

# 綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度  
(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

	附註	二零零七年	二零零六年
銷售額	21	3,824,850	3,175,732
銷售成本	22	(2,704,001)	(2,282,064)
<b>毛利</b>		<b>1,120,849</b>	<b>893,668</b>
銷售及市場推廣開支	22	(362,137)	(285,234)
一般及行政開支	22	(162,244)	(167,426)
其他收入	23	23,374	25,201
其他(虧損)/收益淨額	24	(44,076)	3,888
<b>經營利潤</b>		<b>575,766</b>	<b>470,097</b>
融資收入	28	31,189	29,017
融資成本	28	(6,845)	(15,544)
融資收入淨額	28	24,344	13,473
分佔聯營公司利潤	9	6	66
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>600,116</b>	<b>483,636</b>
所得稅開支	29	(31,948)	(21,863)
<b>本年度利潤</b>		<b>568,168</b>	<b>461,773</b>
<b>以下人士應佔利潤：</b>			
本公司股權持有人		568,423	450,867
少數股東權益		(255)	10,906
		<b>568,168</b>	<b>461,773</b>
<b>年內本公司股權持有人應佔利潤之每股盈利</b> (每股以人民幣列示)			
— 基本	31	0.36	0.37
— 攤薄		不適用	不適用
股息	32	139,403	—

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部份。



# 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度  
(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

47

	本公司股權持有人應佔		少數 股東權益	總計	
	附註	股本 (附註16)			儲備 (附註17)
於二零零六年一月一日之結餘		101	1,449,864	102,810	1,552,775
年度利潤		—	450,867	10,906	461,773
股份發行		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)	—	—
當時股權持有人收購子公司少數股東權益		—	6,536	(6,536)	—
出售一家子公司		—	—	(5,334)	(5,334)
由當時集團公司收購子公司少數股東權益		—	(74)	(526)	(600)
集團公司派付股息予當時之股權持有人		—	(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之股權持有人的分派		—	(999,005)	(87,265)	(1,086,270)
於二零零六年十二月三十一日之結餘		160,510	2,208,547	1,308	2,370,365
於二零零七年一月一日之結餘		160,510	2,208,547	1,308	2,370,365
年度利潤		—	568,423	(255)	568,168
於收購一家子公司後所確認之少數股東權益	36	—	—	7	7
二零零七年中期股息	32	—	(139,403)	—	(139,403)
貨幣換算差額		—	(2,575)	—	(2,575)
於二零零七年十二月三十一日之結餘		160,510	2,634,992	1,060	2,796,562

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度  
(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

	附註	二零零七年	二零零六年
<b>經營業務所得現金流量：</b>			
經營業務所得現金	33	397,341	622,601
已付利息		(6,845)	(15,544)
已納所得稅		(61,160)	(37,237)
<b>經營業務所得現金淨額</b>			
		<b>329,336</b>	<b>569,820</b>
<b>投資業務所得現金流量：</b>			
收購一家子公司(扣除所購得之現金)	36	(55,687)	—
出售一家聯營公司權益		—	4,150
出售一家子公司		—	692
購置物業、廠房及設備		(271,934)	(132,367)
購買土地使用權		(23,352)	(46,122)
購買無形資產		—	(342)
初存期逾三個月的銀行存款減少		—	3,000
收回其他貸款		—	10,000
應收有關連人士款項增加—非貿易		—	(385,192)
已收其他貸款利息		237	380
已收銀行利息		32,286	4,674
出售物業、廠房及設備所得款項		5,622	971
出售按公平值於損益表列賬的財務資產淨值		—	1,439
<b>投資業務所用現金淨額</b>			
		<b>(312,828)</b>	<b>(538,717)</b>
<b>融資業務所得現金流量：</b>			
發行股份所得款項		—	1,577,297
股份發行成本		(15,188)	(77,523)
由認購全球發售所得利息收益		—	23,236
銀行貸款所得款項		8,766	561,144
銀行貸款償還款項		(91,195)	(502,800)
派付股息予本公司股東	32	(139,403)	—
集團公司派付股息予當時之股權持有人		—	(67,327)
根據重組分派予當時之股權持有人		—	(424,532)
<b>融資業務(所用)／所得現金淨額</b>			
		<b>(237,020)</b>	<b>1,089,495</b>
<b>現金及現金等值物(減少)／增加淨額</b>			
年初現金及現金等值物	15	1,712,097	591,499
<b>年終現金及現金等值物</b>			
	15	<b>1,491,585</b>	<b>1,712,097</b>

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部份。

## 1. 一般資料及集團重組

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。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」)。本集團主要子公司的詳情載於本綜合財務報表附註8。

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。

於二零零六年十二月五日，本公司透過股份互換(「重組」)收購國華有限公司(「國華」)的全部股權，因此成為子公司的控股公司。重組乃採用合併會計法入賬，因此本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表呈列本集團的業績，猶如重組形成的本集團自二零零六年一月一日開始一直存在。

除另有說明外，該等綜合財務報表均以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。該等綜合財務報表已於二零零八年四月十五日獲董事會批准刊發。

## 2. 主要會計政策

該等綜合財務報表已按照香港財務報告準則(「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。

於編製該等財務報表時所應用的主要會計政策載列如下。該等會計政策於所有呈列年度一直貫徹應用。

根據香港財務報告準則編製的財務報表須運用若干重要會計估量。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使其判斷力。涉及較高程度判斷力或繁複性的範疇或對財務報表屬重大的假設及估量的範疇已於附註4予以披露。

### (a) 於二零零七年生效的準則、修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，及對香港會計準則第1號「財務報表的呈列—資本披露」的補充修訂，引入關於財務風險、金融工具信貸質量之定量及定性披露，及關於資本管理戰略的討論。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第8號「香港財務報告準則第2號的範圍」，規定凡涉及發行權益工具交易的代價，倘所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值，必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍。採納本詮釋並無對本集團的財務報表產生重大影響。

## 2. 主要會計政策(續)

### (a) 於二零零七年生效的準則、修訂及詮釋(續)

- 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」，禁止在中期期間就商譽及按成本值列賬的對權益工具及財務資產的投資所確認的減值虧損，在隨後的結算日撥回。採納本詮釋並無對本集團的財務報表產生重大影響。

### (b) 於二零零七年生效但與本集團之營運無關的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及對已公佈準則的詮釋，必須在二零零七年一月一日或其後開始的會計期間採納，但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7號「根據香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務報告」應用重列法」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「重估內置衍生工具」。

### (c) 尚未生效且本集團並無提早採納的新準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已公佈的新準則、修訂及對現有準則的詮釋，而本集團必須在二零零八年一月一日或其後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。香港會計準則第1號(經修訂)要求全部所有者的權益變動在權益變動表呈報。所有全面收入須在全面收入報表或以兩份報表(一份單獨損益表及一份全面收入報表)呈報。其規定，當有追溯調整或重分類調整時，須在一份於最早的比較期間開始的完整的財務報表呈報財務狀況報表。然而，該準則並無改變特定交易或其他香港財務報告準則所規定其他事項的確認、計量或披露。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(經修訂)。
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(自二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則規定一家實體將收購、建造或生產合資格資產(需經一段長時間方能使用或出售之資產)直接應佔借貸成本資本化，作為該資產的部分成本，並取消立即支銷該等借貸成本之選擇權。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號(經修訂)，惟預期不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則第8號取代了香港會計準則第14號，使分部申報方式符合美國財務會計準則(US standard SFAS)第131號「企業之分部及相關資料之披露」之規定。新準則規定遵從「管理方法」，據此，分部資料按內部申報採用之相同基準呈列。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。管理層認為，應用香港財務報告準則第8號不會對本集團分部披露事項構成重大影響。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 尚未生效且本集團並無提早採納的新準則、修訂及對現有準則的詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」(於二零零七年三月一日或其後開始的年度期間生效)。本詮釋提供指引，列明實體涉及母公司股本工具之僱員股份付款安排的入賬方法。倘股本工具由其母公司授出，且以股權結算形式於其母公司之綜合財務報表內入賬，該實體應將以股份支付之安排以股權結算形式列賬。倘股權工具由該實體授出，該實體應將以股份支付之安排以現金結算形式列賬。本集團將自二零零八年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號，惟預期不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

### (d) 尚未生效且與本集團之營運無關的對現有準則的詮釋

以下為已公佈對現有準則的詮釋，而本集團必須在二零零八年一月一日或其後開始的會計期間或較後期間採納，但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12號「服務特許權安排」(自二零零八年一月一日或之後開始的年度會計期間生效)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號「客戶忠誠計劃」(自二零零八年七月一日起生效)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「香港會計準則第19號－限制界定福利資產、最低資金要求及兩者之互動關係」(於二零零八年一月一日起生效)。

## 2.1 綜合

綜合財務報表包括本公司及其所有子公司截至十二月三十一日止編製的財務報表。

### (a) 子公司

子公司指本集團通常擁有其過半數投票權的持股量而有權管限其財務及經營政策的全部實體(包括特殊目的實體)。於評核本集團是否控制另一機構時，現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及其影響亦考慮在內。

子公司自其控制權轉移予本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日不再綜合入賬。

本集團採用收購會計法計入本集團對子公司的收購事項。收購成本按交換日期所給予資產、所發行權益工具及所產生或所承擔負債的公平值，加上收購直接有關的成本計量。企業合併中所購入的可識別資產及所承擔的負債及或有負債初步按收購當日的公平值計量，而不考慮任何少數股東權益之數額。收購成本超出本集團應佔所收購之可辨別淨資產之差額乃列作商譽。倘收購成本低於所收購子公司淨資產之公平值，則有關差額將直接在損益表內確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### 2.1 綜合(續)

#### (a) 子公司(續)

集團內公司間的交易、結餘及因集團公司間的交易而產生的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。本集團已對子公司的會計政策予以修訂(倘必要)，以確保與本集團所採納之政策一致。

於子公司的投資乃按成本減減值虧損撥備於本公司資產負債表列賬(附註2.7)。子公司之業績由本公司根據已收及應收股息入賬。

#### (b) 少數股東權益

少數股東權益指外界股東於各子公司的經營業績及資產淨值的權益。

#### (c) 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響但沒有控制權的全部實體，通常擁有其20%至50%的投票權的持股量。於聯營公司的投資乃以權益會計法入賬並初始按成本確認。

本集團分佔聯營公司的收購後利潤或虧損於損益表中確認，而其分佔收購後的儲備變動則在儲備中確認。收購後累計儲備變動乃於投資之賬面金額作出調整。當本集團分佔一家聯營公司的虧損等同或超過其於該聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間的交易產生之未實現收益，按本集團在該聯營公司之權益為限而抵銷。除非交易提供證據證明所轉讓之資產出現減值，否則未實現虧損亦會予以抵銷。聯營公司之會計政策已在需要時作出改變，以確保與本集團所採納者一致。

### 2.2 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務之一組資產及經營業務，而該組資產及業務之風險及回報與其他業務分部有別。地區分部乃在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，而該分部之風險及回報與其他經濟環境經營的分部有別。

### 2.3 外幣換算

#### (a) 功能性及列賬貨幣

本集團各實體財務報表所列項目，均利用該實體經營之主要經濟環境之貨幣(「功能性貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣為本公司的功能性及列賬貨幣。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.3 外幣換算 (續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易日期通行之匯率換算為功能性貨幣入賬。上述交易結算中以及以外幣列值的貨幣性資產及負債按年終匯率換算時產生的外匯收益或虧損均在損益表中確認。

#### (c) 集團公司

其功能性貨幣與呈列貨幣不同的全部集團實體 (概無嚴重通脹經濟體系之貨幣) 之業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 呈列於每份資產負債表的資產和負債均以該資產負債表結算日之收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表之收入及支出均按平均匯率換算 (除非該平均值並非交易日通行匯率累計影響之合理近似值，在此情況下收入及支出均按交易日匯率換算)；及
- (iii) 所有最終滙兌差額乃確認為權益的獨立分項。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均視作該海外實體之資產及負債處理，並按結算日的匯率折算。

於綜合賬目時，因換算於海外實體的投資淨額而產生的滙兌差額計入股東權益。當出售海外業務時，滙兌差額在損益表中確認為出售收益或虧損的部分。

### 2.4 物業、廠房及設備

在建工程指正在興建或待裝置的樓宇、廠房及機械，並按成本減累計減值虧損後入賬。成本包括興建及收購成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、廠房及設備，並且根據下文所載的政策計算折舊。

其他物業、廠房及設備是按歷史成本減累計折舊和累計減值虧損 (如有) 列賬。歷史成本包括收購項目直接產生之開支。

永久業權土地按成本減累計減值虧損 (如有) 後列賬。成本指購買土地已付代價。永久業權土地不計提折舊。



## 2. 主要會計政策(續)

### 2.4 物業、廠房及設備(續)

僅會在與該項目相關之未來經濟效益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本之情況下，其後成本會包括於資產賬面金額或單獨確認為資產(如適用)。已更換零件的賬面金額則不再確認。所有其他維修及保養費用於其產生之財務期間內計入損益表。

折舊乃根據下列各項資產(永久業權土地及在建工程除外)的估計可使用年限計算，按直線法撇銷其成本減去減值虧損(如有)至其剩餘價值：

樓宇	20年
廠房及機械	10年
汽車	5年
辦公室設備	5年

本集團會於每個結算日審閱資產之剩餘價值及可使用年限，並作出調整(如適用)。倘資產的賬面金額大於其估計可收回金額，該資產的賬面金額將即時撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售資產的盈虧是比較所得款項與賬面值而得出，並會在損益表中的其他(虧損)／收益淨額中確認。

### 2.5 土地使用權

中國大陸全部土地均屬國有，概無個人土地所有權存在。本集團已收購若干土地的使用權利並將支付該等權利的土地出讓金入賬列為土地使用權，並採用直線法根據26年至50年使用期進行攤銷。

### 2.6 無形資產—專有技術

企業合併中所收購的專有技術倘符合無形資產之定義及彼等之公平值能夠可靠地計量，則與商譽分開確定及確認。有關專有技術之成本乃指於收購日期之公平值。

於初步確認後，有限可使用年期為5年的專有技術乃按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。專有技術於其估計可使用年期以直線法予以攤銷。

### 2.7 於子公司、聯營公司及非財務資產之投資減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，但最少每年進行減值測試。資產於每當發生事件或情況轉變顯示賬面金額不可收回時審閱有否減值。減值虧損按該資產賬面金額超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產之公平值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。於評核減值時，資產將按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已遭受減值的非財務資產在每個報告日就減值是否可能撥回進行審閱。



## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.8 財務資產—貸款及應收款項

本集團的財務資產為貸款及應收款項。貸款及應收款項是指具有固定或可確定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生財務資產。彼等被計入流動資產，惟到期日超逾結算日後12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款項於資產負債表分類為應收貿易賬款及應收票據以及其他應收款項(附註2.10)。

當從資產收取現金流量之權利已屆滿或財務資產被轉讓以及本集團已將所有權大部份風險及回報轉讓時，財務資產將被解除確認。貸款及應收款項按實際利息法以攤銷成本入賬。本集團會於各結算日評估是否存在客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產出現減值。

### 2.9 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、勞工、其他直接成本及生產相關管理成本(按正常經營業務能力)，惟不包括借貸成本。可變現淨值指日常業務過程之估計售價，減估計完成成本及適當可變銷售開支。

### 2.10 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項最初按公平值確認，一般相等於原發票金額，並其後使用實際利息法以攤銷後成本減去減值撥備後計量。倘有客觀證據顯示本集團可能將不能根據應收款項的原訂條款收回所有到期金額，則會作出應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備。撥備金額相等於資產賬面金額與估計日後現金流量按實際利率折現計算之現值的差額。撥備金額於損益表內確認。

### 2.11 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手頭現金、隨時可提取的銀行存款和原到期日為三個月或以下屆滿的其他具有高度流動性的短期投資。

### 2.12 股本

普通股乃分類列為權益。

直接屬於發行新股份之增資成本扣除稅項後於權益中列賬為所得款項之扣減項目。

### 2.13 應付貿易賬款

應付貿易賬款初步按公平值確認，而其後則使用實際利息法以攤銷後成本計量。

### 2.14 借貸

借貸最初按公平值扣除產生的交易成本後確認。借貸其後按攤銷後成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之差額於借貸期間以實際利息法在綜合損益表確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### 2.14 借貸(續)

借貸歸類為流動負債，惟本集團擁有無條件權利將償還負債的日期延至結算日後最少十二個月者則除外。

### 2.15 借貸成本

借貸成本均於產生時列作開支。

### 2.16 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法就資產和負債的稅基與其綜合財務報表內所列的賬面金額兩者的暫時差額全數撥備。然而，倘遞延所得稅從於交易時初次確認資產或負債(業務合併除外)產生而於交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則並不計算入賬。遞延所得稅按於結算日已制定或在相當程度上已制定的稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債償還後實行。

在可能有未來應課稅利潤的情況下，而暫時差額可以使用，則有關差額會確認為遞延所得稅資產。

因於子公司及聯營公司的投資而產生的暫時差額將撥備為遞延所得稅，但倘暫時差額回撥的時間為本集團可以控制和暫時差額在可見將來可能不會回撥則除外。

### 2.17 僱員福利

本集團向界定退休供款計劃作出之供款均於產生時列作開支。倘該計劃未能擁有足夠資產以支付與目前和以前期間僱員相關的所有僱員福利，本集團不再負有進一步支付供款的法定責任或推定責任。

### 2.18 撥備

倘本集團因過往事件而須負上法定或推定責任，並可能須要資源流出以履行有關責任，而相關金額能可靠估計，則會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經考慮整體責任類別後方釐定是否須消耗資源以解除責任。即使就同類責任中任何項目消耗資源之可能不大，仍會確認撥備。

撥備使用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對貨幣時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 2.19 政府補貼

政府補貼在有合理保證將收取補貼及本集團將遵守所有隨附條件時按其公平值確認。

與成本相關的政府補貼均會遞延，並於需要配比擬彌償成本之期間內，在綜合損益表確認入賬。

與購置物業、廠房及設備相關的政府補貼於非流動負債項下列作遞延政府補貼，並按直線法根據相關資產的預期使用年期於綜合損益表內確認。

### 2.20 收益確認

銷售貨品的收益在本集團實體付運產品予客戶，而客戶收取該等產品並合理保證可收回有關應收款項時予以確認。

銷售服務的收益於提供服務之會計期間，參照特定交易之完成狀況按實質提供之服務佔須提供全部服務的比例作出評核而予以確認。

利息收入乃使用實際利息法按時間比例基準確認。

### 2.21 經營租賃

出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃屬經營租賃類別。根據經營租賃支付的款項(扣除任何來自出租人的獎勵)按直線基準於租賃期間內在損益表支銷。

### 2.22 股息分派

向本公司股東所作的股息分派乃於該等股息獲本公司股東批准後之期間內在本集團財務報表中確認為一項負債。

### 2.23 或有負債

或有負債乃因過去事件而可能出現的責任，須視乎日後會否出現一項或多項非本集團所能控制的事件方可確實。或有負債亦可為基於過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要流出經濟資源或不能就該責任數額作可靠估計而未有確認。

或有負債不會確認但會於綜合賬目附註中披露(如有)。倘經濟資源流出的可能性出現變化，而可能出現流出時，則會確認為撥備。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團業務面臨各項的財務風險：市場風險(包括貨幣風險及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的總體風險管理計劃主要集中於金融市場的不可預測性，並尋求最大程度減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團並無使用衍生財務工具對沖若干風險。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣計值及支付。然而，本集團若干應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及借貸乃以外幣計值，主要為美元及港元，並承受外幣兌換風險。有關本集團的應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及銀行借貸的詳情分別披露於附註12、15、18及20。本集團並無使用任何財務工具對沖外匯風險。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，假若人民幣兌美元及港元升值／貶值一定比率(如下表所示，各為其當年匯率變動比率)，而所有其他因素維持不變，每年的除所得稅前利潤將會有所改變，主要由於換算以美元及港元計值的應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及銀行借貸的匯兌收益／虧損。變動詳情如下：

	二零零七年	二零零六年
變動比率	6%	3%
除所得稅前利潤增加／(減少)		
— 升值	(18,692)	(28,190)
— 貶值	18,692	28,190

###### (ii) 現金流量及公平值利率風險

除了計入現金及現金等值物的短期銀行存款、有抵押銀行存款及對第三方分銷商貸款，本集團並無其他任何重大計息資產。本集團的收入及經營現金流量大致上並不受市場利率變動影響。

本集團的利率風險來自借貸。定息借貸令本集團承受公平值利率風險。本集團的借貸詳情披露於附註20。

管理層預期利率的變動不會對計息資產產生重大影響，因為短期銀行存款、有抵押銀行存款及對第三方分銷商貸款的利率預期不會大幅變動。

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險 (續)

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，銀行借貸利率上升／下降一定比率（如下表所示，各為其當年利率變動比率），而所有其他因素維持不變，每年的除所得稅前利潤將會有所改變，主要由於銀行借貸產生的利息開支增加／減少所致。變動詳情如下：

	二零零七年	二零零六年
變動比率	20%	9%
除所得稅前利潤增加／(減少)		
— 利率上升	(1,058)	(406)
— 利率下降	1,058	406

##### (iii) 信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。於綜合財務報表內列賬的有抵押銀行存款、現金及現金等值物、應收貿易賬款及應收票據以及其他應收賬款即為本集團有關財務資產的最高信貸風險。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，所有有抵押銀行存款和現金及現金等值物均存入信譽良好的金融機構，故無重大信貸風險。下表顯示於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的銀行存款：

	於十二月三十一日	
	二零零七年	二零零六年
按對應方的信用等級分類(i)		
A-或以上	668,619	1,540,807
B-至BBB+	557,271	128,514
其他	271,477	69,837
	1,497,367	1,739,158

(i) 信用等級資料來自標準普爾。

管理層預期不會因該等對應方的不履約而產生任何損失。

本集團向擁有良好信用記錄的客戶作出信用銷售。本集團已制訂政策確保及時跟進應收貿易賬款。近期並無該等客戶的重大違約記錄。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (iv) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等值物，透過款額充裕的已承諾信貸融資額度以維持可動用資金，及結算市場頭寸的能力。本集團的目標乃維持充裕的已承諾信貸融資額度，確保本集團擁有充裕及靈活的資金可供動用。

下表為本集團的金融負債分析，該負債將於結算日至合約到期日的餘下期間按淨額於有關到期組別內結算。表內所披露金額為合約性未貼現的現金流量。

於二零零七年十二月三十一日

	少於一年	一至兩年
借貨(i)	161,037	—
應付貿易賬款及其他應付賬款	1,849,136	—
	2,010,173	—

於二零零六年十二月三十一日

	少於一年	一至兩年
借貨(i)	96,865	151,417
應付貿易賬款及其他應付賬款	1,530,897	—
	1,627,762	151,417

(i) 結餘包括利息付款乃按二零零七年及二零零六年十二月三十一日的借貨計算，並無考慮未來事宜。

#### 3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為保障本集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息的金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

### 3. 財務風險管理 (續)

#### 3.2 資本風險管理 (續)

本集團根據資本負債比率監察其資本。資本負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借貸總額(包括借貸、應付貿易賬款及其他應付賬款及其他長期負債一如綜合資產負債表中所列)減現金及現金等值物計算。總資本乃按本公司股權持有人應佔權益(如綜合資產負債表所列)加債務淨額計算。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年	二零零六年
總借貸	2,007,902	1,772,092
減：現金及現金等值物(附註15)	(1,491,585)	(1,712,097)
債務淨額	516,317	59,995
本公司股權持有人應佔權益	2,795,502	2,369,057
總資本	3,311,819	2,429,052
資本負債比率	16%	2%

### 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃持續進行的評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在該等情況下相信對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。所得之會計估計按定義難以與相關的實際結果相同。以下所論述之估計及假設有相當風險會引致須於下個財政年度對資產及負債之賬面金額作重大調整。

#### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及餘值

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及應付相關折舊費用。在作出該估計時乃根據過往相類性質及功能的物業、廠房及設備之實際可使用年期。倘可使用年期少於先前估計的可使用年期，管理層將提高折舊費用，將撇銷或撇減已報廢或已出售技術落伍或非策略性資產。實際經濟年限可能與估計可使用年期不同；實際剩餘價值可能與估計剩餘價值不同。定期檢討可能導致可折舊年限及剩餘價值出現變動，因而引致集團在未來期間之折舊開支有所分別。

#### 4. 重要會計估計及判斷(續)

##### (b) 物業、廠房及設備以及土地使用權的估計減值

當有事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，須就物業、廠房及設備以及土地使用權進行減值檢討。可收回金額已根據使用價值計算或市場估值而釐定。該等計算須運用判斷及估計。

管理層需要運用判斷以釐定資產減值，尤其是評估：(i)是否已發生事件顯示相關資產價值可能不可收回；(ii)根據在業務中持續使用資產而估計該項資產的可收回金額(為資產公平值減銷售成本與未來現金流量的淨現值兩者中的較高數額)能否支持該項資產的賬面金額；及(iii)在編製現金流量預測時運用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否按適當比率貼現。管理層用以評估減值程度的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)若有所變化，可能會對減值測試中使用的淨現值產生重大影響，因而會影響本集團的財務狀況及營運業績。倘預測表現與所實現的未來現金流預測出現重大逆轉，則可能有必要於損益表中作減值支出。

##### (c) 應收款項估計減值

本集團對應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項的可收回程度作出評估，據此記錄彼等的減值撥備。該評估乃基於其客戶及其他債務人的信貸記錄及目前市況訂定，需運用判斷力和估計。管理層於各結算日重估各項撥備。

##### (d) 撇減存貨至可變現淨值之估計

存貨之可變現淨值乃其於日常業務過程中之估計售價，扣除估計完成之成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市況及製造及銷售同類產品之過往經驗，但可能會因為客戶喜好改變及競爭對手為回應嚴峻行業週期而採取之行動而出現重大改變。管理層將於各結算日前重新評估該等估計。

##### (e) 所得稅

本集團須於多個司法權區繳付所得稅。日常業務過程中存在若干難以釐定最終稅項的交易及計算方法。倘該等事宜之最終評稅結果有異於最初記錄之數額，則有關差額將會影響釐定有關數額期間的所得稅及遞延稅項撥備。

與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅利潤以用作抵銷暫時差額或稅項虧損時方始確認。倘該等預計與原來估計有所差異，則該等差額將會影響確認更改有關估計期間的遞延稅項資產及所得稅支出。



## 5. 土地使用權 — 本集團

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃付款，其賬面淨額分析如下：

	二零零七年	二零零六年
於中國大陸持有： 土地使用權	141,564	106,734
年初 成本	112,842	157,841
累計攤銷	(6,108)	(5,571)
賬面淨額	106,734	152,270
年初賬面淨額	106,734	152,270
添置	36,278	41,872
年度攤銷	(1,448)	(1,475)
於二零零六年四月三十日向當時股權持有人作出的分派	—	(85,933)
年終賬面淨額	141,564	106,734
年終 成本	149,120	112,842
累計攤銷	(7,556)	(6,108)
賬面淨額	141,564	106,734

於二零零七年十二月三十一日，土地使用權的剩餘期限介乎26年至50年。

## 6. 物業、廠房及設備—本集團

	永久業權土地 及樓宇*	廠房及機械	汽車	辦公室設備	在建工程	總計
<b>於二零零六年一月一日</b>						
成本	424,287	617,519	65,579	42,714	57,924	1,208,023
累計折舊	(83,457)	(199,363)	(22,491)	(16,632)	—	(321,943)
賬面淨額	340,830	418,156	43,088	26,082	57,924	886,080
<b>截至二零零六年十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨額	340,830	418,156	43,088	26,082	57,924	886,080
添置	8,256	21,814	11,766	7,070	70,219	119,125
折舊	(14,363)	(44,107)	(9,685)	(6,189)	—	(74,344)
轉讓	56,680	14,603	—	66	(71,349)	—
出售	—	(839)	(210)	(2,952)	—	(4,001)
出售一家子公司	—	(758)	(1,035)	(160)	—	(1,953)
於二零零六年四月三十日向當時股權 持有人作出的分派	(76,821)	(115,948)	(7,102)	(4,550)	(24,838)	(229,259)
年終賬面淨額	314,582	292,921	36,822	19,367	31,956	695,648
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>						
成本	389,811	516,915	62,409	35,806	31,956	1,036,897
累計折舊	(75,229)	(223,994)	(25,587)	(16,439)	—	(341,249)
賬面淨額	314,582	292,921	36,822	19,367	31,956	695,648
<b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨額	314,582	292,921	36,822	19,367	31,956	695,648
添置	6,726	72,422	26,200	13,654	185,667	304,669
折舊	(18,131)	(41,190)	(12,765)	(5,119)	—	(77,205)
收購一家子公司	37,494	481	2,310	4,064	272	44,621
轉讓	46,092	44,182	—	159	(90,433)	—
出售	(12)	(4,482)	(2,554)	(131)	—	(7,179)
年終賬面淨額	386,751	364,334	50,013	31,994	127,462	960,554
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>						
成本	480,151	625,320	87,805	52,396	127,462	1,373,134
累計折舊	(93,400)	(260,986)	(37,792)	(20,402)	—	(412,580)
賬面淨額	386,751	364,334	50,013	31,994	127,462	960,554

\* 此永久業權土地位於德國，成本約為人民幣4,813,000元，且無需計提折舊。

計入綜合損益表的折舊開支如下：

	二零零七年	二零零六年
銷售成本	60,979	57,770
一般及行政開支	14,516	14,974
銷售及市場推廣開支	1,710	1,600
	<b>77,205</b>	<b>74,344</b>

## 7. 無形資產—專有技術—本集團

### 專有技術

#### 截至二零零六年十二月三十一日止年度

年初賬面淨額	5,595
添置	—
攤銷	(882)
於二零零六年四月三十日向本公司股權持有人作出的分派	(4,713)

年終賬面淨額	—
--------	---

#### 於二零零六年十二月三十一日

成本	—
累計攤銷	—

賬面淨額	—
------	---

#### 截至二零零七年十二月三十一日止年度

年初賬面淨額	—
收購一家子公司(附註36)	10,501
攤銷	(700)

年終賬面淨額	9,801
--------	-------

#### 於二零零七年十二月三十一日

成本	10,501
累計攤銷	(700)

賬面淨額	9,801
------	-------

計入綜合損益表的攤銷開支如下：

	二零零七年	二零零六年
一般及行政開支	700	882

## 8. 於子公司的投資及向子公司提供的貸款—本公司

### (a) 於子公司的投資

	二零零七年	二零零六年
投資，按成本：		
— 未上市股份	778,077	778,077

於二零零七年十二月三十一日，主要子公司的名單如下：

公司名稱	註冊成立的國家及 法人實體的類別	繳足資本	本公司應佔權益		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
國華	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)、 有限責任公司	50,000美元	100%	—	投資控股， 英屬處女群島
海天塑料機械(廣州) 有限公司	中國大陸、 外商獨資企業	2,400,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天寧興機械 有限公司	中國大陸、 中外合資企業	2,500,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天塑機集團 有限公司	中國大陸、 外商獨資企業	97,500,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波長飛亞塑料機械 制造有限公司	中國大陸， 中外合資企業	6,000,000美元	—	100%	維修及銷售注塑機， 中國大陸
寧波大榭開發區海天 機械有限公司	中國大陸、 中外合資企業	1,550,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天重工機械 有限公司	中國大陸、 中外合資企業	39,800,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天實力機械有限公司	中國大陸、 中外合資企業	12,000,000美元	—	100%	製造及銷售 注塑機配件， 中國大陸
Haitian Europe S.p.A	意大利，有限責任公司	100,000歐元	—	100%	銷售注塑機， 意大利
大海(香港)有限公司	香港，有限責任公司	10,000港元	—	100%	買賣機械及 機械配件，香港

## 8. 於子公司的投資及向子公司提供的貸款 — 本公司 (續)

### (a) 於子公司的投資 (續)

公司名稱	註冊成立的國家及 法人實體的類別	繳足資本	本公司應佔權益		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
寧波海天華遠機械 有限公司	中國大陸、 中外合資企業	18,000,000美元	—	100%	製造及向國外 銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天機械銷售有限公司 (「海天銷售」)	中國大陸、 有限責任公司	人民幣18,000,000元	—	100%	銷售注塑機， 中國大陸
無錫天劍機械有限公司	中國大陸、 中外合資企業	25,000,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天北化科技 有限公司(「海天北化」)	中國大陸、 有限責任公司	人民幣10,000,000元	—	80%	研發、製造及 銷售注塑機， 中國大陸
海天華遠(香港)有限公司	香港，有限責任公司	10,000港元	—	100%	買賣機械及 機械配件，香港
寧波海天科技 有限公司	中國大陸、 中外合資企業	60,000,000美元	—	100%	生產及銷售注塑機， 中國大陸
廣州海天國華 機械有限公司	中國大陸、 中外合資企業	15,209,000美元	—	100%	生產及銷售 注塑機配件， 中國大陸
長飛亞塑料機械 有限公司 (「長飛亞」)	德國，有限責任公司	100,000馬克	—	91%	研發、生產及 銷售注塑機， 德國
海天華遠 中東國際 貿易有限公司	土耳其， 有限責任公司	500,000里拉	—	100%	銷售注塑機， 土耳其

### (b) 向子公司提供的貸款

向子公司提供的貸款為無抵押、免息及無既定償還計劃，亦不大可能於可預見未來償還。

### (c) 應付子公司款項

該等款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 9. 於聯營公司的投資—本集團

	二零零七年	二零零六年
年初	475	2,272
分佔聯營公司利潤	6	66
於二零零六年四月三十日向當時股權持有人作出的分派	—	(1,863)
年終	481	475

聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立的國及 法人實體的類別	繳足資本	本公司 主要業務及 應佔權益 經營地點
杭州科強智能控制 系統有限公司 (「杭州科強」)	中國大陸， 有限責任公司	人民幣1,735,000元	30% 生產及銷售智能 控制系統

## 10. 遞延稅項資產—本集團

遞延稅項資產的變動如下：

	應收貿易 賬款及其他 應收款項 減值撥備	存貨撇減	其他	合計
於二零零六年一月一日	5,186	2,154	1,441	8,781
在綜合損益表內確認	(479)	2,458	(103)	1,876
於二零零六年十二月三十一日	4,707	4,612	1,338	10,657
在綜合損益表內確認	2,591	5,838	(940)	7,489
於二零零七年十二月三十一日	7,298	10,450	398	18,146

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大尚未撥備的遞延稅項資產或負債。

## 11. 存貨 — 本集團

	二零零七年	二零零六年
原材料	391,163	242,650
在製品	192,305	119,171
製成品	408,641	289,828
	992,109	651,649

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就其存貨的撇減確認約人民幣25,449,000元的虧損（二零零六年：人民幣8,865,000元）。此等金額已包括在綜合損益表的銷售成本內。

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本共約人民幣2,678,552,000元（二零零六年：人民幣2,273,199,000元）。

## 12. 應收貿易賬款及應收票據 — 本集團

	二零零七年	二零零六年
應收貿易賬款及應收票據		
— 第三方	1,055,621	892,211
— 有關連人士（附註37）	198	14,512
	1,055,819	906,723
減：應收款項的減值撥備	(22,864)	(28,118)
應收貿易賬款及應收票據淨額	1,032,955	878,605

授予客戶的信貸期乃根據客戶以往的信用狀況而各不相同，及不超過18個月。於十二月三十一日，應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
0至6個月	884,228	780,743
6個月至1年	97,510	79,621
1年至2年	52,424	26,989
2年以上	21,657	19,370
	1,055,819	906,723

## 12. 應收貿易賬款及應收票據 — 本集團 (續)

以不同貨幣列值的應收貿易賬款及應收票據之賬面值如下：

	二零零七年	二零零六年
人民幣	730,383	599,560
美元	318,745	259,149
歐元	2,763	43,082
港元	3,266	4,932
其他	662	—
	<b>1,055,819</b>	<b>906,723</b>

應收貿易賬款及應收票據的賬面金額與其於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的公平值相若。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，並無重大逾期但未減損之應收款項。

於二零零七年十二月三十一日，約人民幣22,864,000元(二零零六年：人民幣33,618,000元)的應收貿易賬款獲減值。撥備增加及撥回數額已計入綜合損益表內的「一般及行政開支」(附註22)。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
0至6個月	52	3,091
6個月至1年	—	10,405
1年至2年	4,117	6,542
2年以上	18,695	13,580
	<b>22,864</b>	<b>33,618</b>

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

	二零零七年	二零零六年
於一月一日	(28,118)	(36,713)
應收賬款減值新作撥備／(撥備撥回)(附註22)	(7,876)	4,105
年內無法收回的應收賬款撇銷	13,130	4,490
於十二月三十一日	<b>(22,864)</b>	<b>(28,118)</b>

於報告日期，最大的信貸風險為各級應收賬款的公平值。本集團並無持有任何其他抵押品作為保證。



## 13. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
非即期				
授予分銷商的貸款(i)	10,000	—	—	—
競投土地使用權按金	14,500	—	—	—
	24,500	—	—	—
即期				
預付款項及按金				
— 原材料	25,832	13,025	—	—
— 其他	2,262	229	—	—
應收增值稅款項	39,931	34,606	—	—
應收僱員款項	3,491	3,025	—	—
應收發行股份所得款項	—	7,737	—	7,737
授予分銷商的貸款(i)	36,600	2,800	—	—
其他	9,526	10,810	—	1,107
	117,642	72,232	—	8,844
預付款項、按金及其他應收款項總合	142,142	72,232	—	8,844

(i) 授予分銷商的貸款為無抵押。於二零零七年十二月三十一日，授予分銷商的貸款人民幣40,000,000元(二零零六年：無)按實際年利率4.59%計息。非即期授予分銷商的貸款需於一至兩年內償還。

預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 14. 有抵押銀行存款 — 本集團

	二零零七年	二零零六年
存放於若干銀行的存款作為銀行授出若干貿易融資融通額的抵押品	6,221	27,177

融資融通額主要是為安排信用證向銀行作出擔保的存款。

- (i) 有抵押銀行存款於二零零七年十二月三十一日的加權平均年利率為0.66%(二零零六年十二月三十一日：0.72%)。
- (ii) 有抵押銀行存款以下列貨幣列值：

	二零零七年	二零零六年
人民幣	5,256	25,276
歐元	965	—
美元	—	1,901
	6,221	27,177

## 15. 現金及現金等值物

	本集團		本公司	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
銀行存款及手頭現金	1,044,751	425,483	47	51,373
短期銀行存款	446,834	1,286,614	921	1,266,604
	1,491,585	1,712,097	968	1,317,977

- (a) 銀行存款於二零零七年十二月三十一日的加權平均實際年利率為0.85%(二零零六年十二月三十一日：1.16%)。短期銀行存款於二零零七年十二月三十一日的加權平均實際年利率為2.43%(二零零六年十二月三十一日：3.86%)。

## 15. 現金及現金等值物 (續)

(b) 於二零零七年十二月三十一日，現金及現金等值物以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
人民幣	1,272,086	289,352	—	—
美元	167,857	101,413	921	—
歐元	50,537	—	—	—
港元	722	1,321,332	47	1,317,977
其他	383	—	—	—
	1,491,585	1,712,097	968	1,317,977

將人民幣兌換為外幣須受中國大陸政府頒布的外匯管制規定及法規所規限。

## 16. 股本

	法定股本		
	股份數目(千)	千港元	人民幣千元
本公司於二零零六年七月十三日註冊成立後及 於二零零七年十二月三十一日	5,000,000	500,000	502,350
	已發行及繳足股本		
	股份數目(千)	千港元	人民幣千元
於二零零六年七月十三日發行	—	—	—
於二零零六年十二月五日增發	1,000	100	101
於二零零六年十二月根據配售及公開發售發行 股份溢價資本化	399,000	39,900	40,127
	1,196,000	119,600	120,282
於二零零六年及二零零七年十二月三十一日	1,596,000	159,600	160,510

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 17. 儲備

## 本集團

	合併儲備及		法定儲備 (附註a)	換算差額	保留盈利	總計
	股票溢利	其他儲備				
於二零零六年一月一日	—	122,089	365,839	8,435	953,501	1,449,864
年度利潤	—	—	—	—	450,867	450,867
根據發售新股之股份發行	1,544,906	—	—	—	—	1,544,906
股份發行費用	(92,711)	—	—	—	—	(92,711)
股份溢價資本化	(120,282)	—	—	—	—	(120,282)
當時之股權持有人對						
子公司少數股東權益的貢獻	—	6,536	—	—	—	6,536
當時集團公司收購子公司						
少數股東權益	—	(74)	—	—	—	(74)
分派	—	—	40,764	—	(40,764)	—
集團公司向其當時						
股權持有人派付股息	—	—	—	—	(30,370)	(30,370)
貨幣換算差額	—	—	—	(1,184)	—	(1,184)
於二零零六年四月三十日						
向當時股權持有人作出的分派	—	22,962	(221,022)	(6,639)	(794,306)	(999,005)
於二零零六年十二月三十一日	1,331,913	151,513	185,581	612	538,928	2,208,547
年度利潤	—	—	—	—	568,423	568,423
分派	—	—	1,160	—	(1,160)	—
二零零七年中期股息(附註32)	—	—	—	—	(139,403)	(139,403)
貨幣換算差額	—	—	—	(2,575)	—	(2,575)
於二零零七年十二月三十一日	1,331,913	151,513	186,741	(1,963)	966,788	2,634,992

## (a) 法定儲備

本公司在中國大陸註冊成立的子公司須在抵銷往年度累計虧損後及向股權持有人分派利潤前，自年度利潤對若干法定公積金作出分配，分別為法定公積金、法定公益金、公司擴充基金及酌情公積金。對該等法定公積金作出分配的百分比，是根據中國大陸有關法規予以釐定，比率介乎2.5%至10%不等，或是由有關公司的董事會酌情釐定。

## 17. 儲備 (續)

### 本集團 (續)

#### (a) 法定儲備 (續)

該等法定儲備僅可用以抵銷累計虧損、增加資本、或作為特別花紅或僱員集體福利，視乎公積金性質而定，而不可作為向本公司股權持有人的分派。法定儲備的變動如下：

	法定公積金	法定公益金	公司擴充		總計
			基金	酌情公積金	
於二零零六年一月一日	112,661	46,625	100,506	106,047	365,839
增加	—	—	16,954	23,810	40,764
於二零零六年四月三十日向 當時股權持有人作出的分派	(111,551)	(46,069)	(31,701)	(31,701)	(221,022)
於二零零六年十二月三十一日	1,110	556	85,759	98,156	185,581
增加	928	—	232	—	1,160
於二零零七年十二月三十一日	2,038	556	85,991	98,156	186,741

### 本公司

	股份溢價	繳入盈餘 (附註b)	保留盈利/ (累計虧損)	總計
根據發售新股之股份發行	1,544,906	—	—	1,544,906
年度利潤	—	—	22,858	22,858
股份發行費用	(92,711)	—	—	(92,711)
股份溢價資本化	(120,282)	—	—	(120,282)
重組影響	—	777,977	—	777,977
於二零零六年十二月三十一日	1,331,913	777,977	22,858	2,132,748
年度虧損	—	—	(88,245)	(88,245)
二零零七年中期股息(附註32)	—	(139,403)	—	(139,403)
於二零零七年十二月三十一日	1,331,913	638,574	(65,387)	1,905,100

#### (b) 繳入盈餘

本公司的繳入盈餘於其股份在聯交所上市前就本集團重組而由本公司發行股份以交換收購子公司之股權時產生，並為本公司之已發行股份與已收購之子公司資產淨值之間的差額。

本公司自其繳入盈餘中宣派中期股息143,640,000港元(附註32)，有關股息根據開曼群島公司法予以分派。

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 18. 應付貿易賬款及應付票據 — 本集團

	二零零七年	二零零六年
應付貿易賬款	744,155	626,183
應付票據	550,060	472,189
應付貿易賬款及應付票據	1,294,215	1,098,372
應付有關連人士款項 — 與貿易有關(附註37)	—	3,517
	1,294,215	1,101,889

於二零零七年十二月三十一日，應付貿易賬款及應付票據(包括貿易性應付關連方款項)的賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
0至6個月	1,291,274	1,101,771
6個月至1年	2,796	118
1年至2年	145	—
	1,294,215	1,101,889

於二零零七年十二月三十一日，應付貿易賬款及應付票據以下列貨幣列值：

	二零零七年	二零零六年
人民幣	1,246,152	1,047,183
美元	30,267	44,510
歐元	10,934	5,897
港元	6,862	4,299
	1,294,215	1,101,889

應付貿易賬款及應付票據的賬面金額與其公平值相若。

## 19. 應計款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
應付花紅及福利	140,311	131,132	—	—
應付銷售佣金	147,083	92,537	—	—
客戶按金	173,850	148,526	—	—
應付關連方款項— 非貿易(附註37)	26,940	—	—	—
購買物業、廠房及設備 以及土地使用權的應付款項	20,289	2,864	—	—
提供售後保證	9,802	7,216	—	—
應計費用	8,244	9,439	—	—
股份發行應付費用	—	15,188	—	15,188
其他應付款項	28,402	22,106	822	—
	554,921	429,008	822	15,188

## 20. 銀行借貸—本集團

	二零零七年	二零零六年
非即期		
1年至2年	—	150,000
即期		
銀行借貸	158,766	6,850
應收貼現票據所產生借貸	—	84,345
	158,766	91,195
銀行借貸總額	158,766	241,195

(a) 本集團銀行借貸的賬面金額按類別及貨幣的分析如下：

	二零零七年	二零零六年
人民幣，固定利率	150,000	234,345
美元，固定利率	8,766	—
歐元，固定利率	—	6,850
借貸總值—固定利率	158,766	241,195

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

**20. 銀行借貸 — 本集團**(續)

(b) 於年底的加權平均實際年利率如下：

	二零零七年	二零零六年
人民幣	4.59%	3.36%
歐元	—	5.00%
美元	6.64%	—

(c) 非即期借貸的賬面值及公平值如下：

	二零零七年	二零零六年
賬面值	—	150,000
公平值	—	145,468

視乎貸款的類別及貨幣而定，公平值乃根據貼現現金流量的基準，以於二零零六年十二月三十一日的借貸率6.30%計算。

即期借貸的賬面金額與其公平值相若。

(d) 於二零零七年十二月三十一日，銀行借貸人民幣150,000,000元由一家銀行作出擔保(二零零六年：人民幣150,000,000元)。

於二零零七年十二月三十一日，銀行借貸約人民幣8,766,000元由一家子公司作出擔保(二零零六年：無)。

於二零零六年十二月三十一日，短期銀行借貸約人民幣84,345,000元由應收貿易賬款及應收票據作出抵押。

**21. 銷售及分部資料**

	二零零七年	二零零六年
注塑機及相關產品的銷售額	3,824,850	3,134,291
其他	—	41,441
	3,824,850	3,175,732

本集團主要在中國從事注塑機業務，其90%以上的營運及資產均位於中國。本集團來自任何單一海外市場的營業額及經營貢獻均少於10%，因此並無呈列業務分部或地域分部。



## 22. 開支 — 按性質劃分

計入銷售成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支的開支分析如下：

	二零零七年	二零零六年
核數師酬金	2,780	2,580
折舊及攤銷	79,353	76,701
製成品及在製品庫存變動	(191,947)	29,477
原材料及消耗品耗用	2,646,710	2,053,858
樓宇經營租賃	3,884	6,066
銷售佣金	242,036	159,204
應收貿易賬款減值撥備／(撥回)	7,876	(4,105)
存貨撇減撥備	25,449	8,865
僱員福利開支(附註25)	248,815	200,349
貨運	33,242	23,530
公用設施	31,182	31,700
授出信用證的銀行手續費	4,431	8,374
其他	94,571	138,125
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支總額	3,228,382	2,734,724

## 23. 其他收入

	二零零七年	二零零六年
政府補貼	23,137	24,821
其他	237	380
	23,374	25,201

## 24. 其他(虧損)／收益淨額

	二零零七年	二零零六年
按公平值於損益表列賬的財務資產的收益	—	6,593
匯兌虧損	(43,506)	(2,460)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(1,557)	(3,030)
出售一家子公司的虧損	—	(1,031)
與收購一家子公司有關的收益(附註36)	68	—
其他	919	3,816
	(44,076)	3,888

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

**25. 僱員福利開支**

	二零零七年	二零零六年
工資、薪金及花紅	200,369	164,922
退休福利供款	13,452	11,398
員工福利	34,994	24,029
	<b>248,815</b>	<b>200,349</b>

**26. 退休福利計劃及房屋福利**

根據中國大陸之法例及法規規定，本集團為若干中國大陸僱員參與國家資助的定額供款退休計劃，本集團須分別就僱員月基本薪金的11%至21%作出供款。

另外，本集團所有中國大陸僱員均參加由政府部門舉辦的統籌僱員社會保障計劃，包括醫療福利，房屋福利及其他福利。本集團須就僱員月基本薪金的8%及10%向醫療福利及房屋福利作出供款。

本集團已安排香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，一個由獨立信託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團(「僱主」)及其各位香港僱員兩者均按強積金法例所界定的僱員收入5%向計劃供款。

除上述供款外，本集團對退休後福利及住房福利並無進一步任何承擔。

## 27. 董事及高級管理層酬金

### (a) 董事酬金

各董事於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	袍金	薪金	其他福利	總計
二零零七年				
執行董事				
— 張靜章先生	—	700	6	706
— 張劍鳴先生	—	730	25	755
— 張劍峰先生	—	500	25	525
— 張建國先生	—	450	25	475
— 郭明光先生	—	420	25	445
— 陳寧寧女士	—	400	25	425
— 劉劍波先生	—	375	25	400
— Helmut Helmar Franz教授	—	680	—	680
	—	4,255	156	4,411
非執行董事				
— 胡桂青先生	—	36	—	36
獨立非執行董事				
— 潘朝陽先生	60	—	—	60
— 高訓賢先生	60	—	—	60
— 戴祥波先生	60	—	—	60
— 周志文博士	32	—	—	32
	212	—	—	212
	212	4,291	156	4,659

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 27. 董事及高級管理層酬金(續)

## (a) 董事酬金(續)

董事姓名	袍金	薪金	其他福利	總計
二零零六年				
執行董事				
— 張靜章先生	—	700	6	706
— 張劍鳴先生	—	730	13	743
— 張劍峰先生	—	502	13	515
— 張建國先生	—	450	13	463
— 郭明光先生	—	420	13	433
— 陳寧寧女士	—	400	13	413
	—	3,202	71	3,273
非執行董事				
— 胡桂青先生	—	75	39	114
獨立非執行董事				
— 潘朝陽先生	50	—	—	50
— 高訓賢先生	50	—	—	50
— 戴祥波先生	50	—	—	50
	150	—	—	150
	150	3,277	110	3,537

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司董事並無放棄任何酬金(二零零六年：無)。

## (b) 五名最高薪酬人士

本年度，本集團五名最高薪酬人士包括一名(二零零六：三名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列的分析內反映。年內，應付剩餘四名(二零零六年：兩名)人士的薪酬如下：

	二零零七年	二零零六年
薪金	4,930	1,783

## 27. 董事及高級管理層酬金 (續)

### (b) 五名最高薪酬人士 (續)

薪酬之組別如下：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
薪酬組別：		
無 – 1,000,000港元 (約相等於人民幣970,500元)	1	1
1,000,001港元 (約相等於人民幣970,500元) – 1,500,000港元 (約相等於人民幣1,404,600元)	3	1

## 28. 融資收入淨額

	二零零七年	二零零六年
利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息開支	6,845	15,544
融資收入：		
短期銀行存款利息收入	(31,189)	(5,781)
超額認購新股利息收入	—	(23,236)
	(31,189)	(29,017)
融資收入淨額	(24,344)	(13,473)

## 29. 所得稅開支

	二零零七年	二零零六年
即期所得稅		
— 中國大陸即期所得稅 (「企業所得稅」)	39,437	23,421
— 香港利得稅	—	318
遞延稅項 (附註10)	(7,489)	(1,876)
	31,948	21,863

由於本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立的子公司可獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 29. 所得稅開支(續)

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，於中國大陸成立的子公司須繳納介乎15%至33%稅率的企業所得稅。除海天銷售、海天北化外，在中國大陸註冊成立為外商投資企業的其他子公司已獲中國大陸有關稅務機構發出批文，根據中國外商投資企業適用的相關稅法及法規，於首個獲利年度(於抵銷過往年度結轉的所有未到期稅項虧損之後為準)後首兩年獲准豁免繳納企業所得稅，其後三年享有企業所得稅減半優惠。

自二零零八年一月一日起，凡在中國大陸註冊成立的子公司應按照二零零七年三月十六日全國人大批准的中華人民共和國企業所得稅法(下稱「新企業所得稅法」)，計算繳納企業所得稅。依照新企業所得稅法，在中國大陸註冊成立的子公司如原先適用的企業所得稅稅率高於25%，則下調為25%；如原先適用的企業所得稅稅率低於25%，則於自二零零八年至二零一二年的五年期限內，逐步上調至25%。

於香港成立的子公司須按稅率17.5%繳納香港利得稅。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，於意大利成立的子公司須按稅率33%繳納企業所得稅，並按應課稅收入的4.25%繳納地方所得稅。

新近所收購於德國成立的子公司須按25%稅率繳納企業所得稅並就截至二零零七年十二月三十一日止年度的應課稅收入繳納1.40%團結附加稅。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，於土耳其成立的子公司須按20%稅率繳納企業所得稅。

本集團除稅前利潤的稅項與適用於合併公司利潤的加權平均稅率計算的理論數額間之差額如下：

	二零零七年	二零零六年
除所得稅前利潤	600,116	483,636
按加權平均稅率計算的稅項	135,953	91,643
不可扣減的稅項開支	3,318	21,806
豁免稅項的影響	(107,323)	(91,586)
所得稅開支	31,948	21,863
加權平均稅率的百分比	22.7%	18.9%

加權平均稅率的上升主要由於本公司之部分子公司的稅收優惠期於本年到期所致。

## 30. 本公司股權持有人的應佔虧損

於公司財務報表中處理的本公司股權持有人應佔虧損約為人民幣88,245,000元(二零零六年：利潤人民幣22,858,000元)。

### 31. 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568,423,000元(二零零六年：人民幣450,867,000元)以及年內已發行普通股的加權平均股數約1,596,000,000股(二零零六年：1,205,745,205股)計算。

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。

### 32. 股息

於二零零七年支付予本公司股權持有人的股息約為人民幣139,403,000元(二零零六年：無)。

在於二零零八年三月二十六日舉行的會議上，董事建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度支付末期股息10.0港仙(二零零六年：無)。末期股息須於應屆股東週年大會上取得本公司股東批准。此等財務報表並無反映此項應付股息。

### 33. 綜合現金流量表附註

經營所得現金：

	二零零七年	二零零六年
除所得稅前利潤	600,116	483,636
經作出下列調整：		
— 分佔聯營公司業績(附註9)	(6)	(66)
— 土地使用權攤銷(附註5)	1,448	1,475
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	77,205	74,344
— 無形資產攤銷(附註7)	700	882
— 出售物業、廠房及設備的虧損(附註24)	1,557	3,030
— 出售一家子公司的虧損(附註24)	—	1,031
— 應收貿易賬款減值撥備／(撥回)(附註22)	7,876	(4,105)
— 存貨撇減撥備(附註22)	25,449	8,865
— 應收貸款及應收款項的利息收入(附註23)	(237)	(380)
— 融資收入淨額(附註28)	(24,344)	(13,473)
— 按公平值於損益表列賬的財務資產的收益(附註24)	—	(6,593)
	689,764	548,646
營運資金變動：		
— 有抵押銀行存款的減少／(增加)	20,956	(19,040)
— 應收貿易賬款及其他應收款項的增加	(234,909)	(368,855)
— 存貨增加	(365,909)	(180,730)
— 應付貿易賬款及應付票據與應計款項及其他應付款項的增加	287,439	642,580
經營業務所得現金	397,341	622,601

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

**33. 綜合現金流量表附註(續)**

於現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零零七年	二零零六年
賬面淨額(附註6)	7,179	4,001
出售物業、廠房及設備的虧損(附註24)	(1,557)	(3,030)
出售物業、廠房及設備的所得款項	5,622	971

**34. 承擔****(a) 資本承擔**

	二零零七年	二零零六年
已訂約但未撥備：		
購置物業、廠房及設備	121,222	90,953

**(b) 經營租賃承擔**

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃其若干辦公室物業、廠房及設備。該等租賃的年期及續約權利各有不同。

本集團日後根據不可撤銷經營租賃支付的最低租金款項總額如下：

	二零零七年	二零零六年
不超過一年	2,788	2,756
超過一年但不超過五年	1,564	4,149
超過五年	—	84
	4,352	6,989

**35. 或有負債**

於二零零七年十二月三十一日，或有負債並無於綜合財務報表中撥備，詳情如下：

	二零零七年	二零零六年
就授予客戶的融資額向銀行提供擔保	221,088	300,636



### 36. 企業合併—集團

於二零零七年八月二十二日，本集團向張劍鳴先生、張劍峰先生及Helmut Helmar Franz 教授(彼等均為長飛亞的執行董事)收購長飛亞的91%股權，該公司乃從事注塑機的研究及開發工作。代價包括以現金支付3歐元(相當於約人民幣31元)及償還應付當時股東張劍鳴先生的貸款及相應利息6,569,437歐元(相當於約人民幣67,876,000元)。

於自二零零七年八月二十二日起至二零零七年十二月三十一日止期間，所收購業務為本集團帶來淨虧損約人民幣6,509,000元。倘假設收購事項於二零零七年一月一日已發生，則在所有其他因素維持不變的前題下對本集團的銷售額及除所得稅後利潤無造成重大影響。上述金額乃使用本集團的會計政策並經調整該子公司的業績計算。

所購得淨資產及負商譽詳情如下：

	公平值	被收購者 的賬面值
收購代價：	67,876	
所收購淨資產的公平值：		
現金及現金等值物	12,189	12,189
永久業權土地(附註6)	4,813	4,813
物業、廠房及設備(附註6)	39,808	37,746
專有技術(附註7)	10,501	—
應收貿易賬款及其他應收款項	2,257	2,257
應付貿易賬款及其他應付款項	(1,617)	(984)
淨資產	67,951	56,021
少數股東權益(9%)	(7)	
所購得淨資產	67,944	
負商譽(附註24)	(68)	
以現金結算的收購代價		67,876
所收購子公司的現金及現金等值物		(12,189)
收購事項的現金流出		55,687

負商譽已於綜合損益表中即時確認為其他收益。

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

### 37. 有關連人士交易

倘若一方有能力直接或間接控制另一方或對其財務及營運決策行使重大影響力，則雙方被視為互有關連。倘若雙方受同一方控制，亦被視作互有關連。

下列公司被視為本集團的關連人士：

公司名稱	關連關係
寧波住精液壓工業有限公司(「住精液壓」)	本公司股權持有人所擁有公司的聯營公司
寧波海天壓縮機有限公司(「海天壓縮機」)	受本集團高級管理層的控制
寧波海天精工機械有限公司(「海天精工」)	受本集團高級管理層的控制
寧波海天股份有限公司(「寧波海天」)	受本集團高級管理層的控制
海天南美工業及機械商貿有限公司(「海天巴西」)	受本集團高級管理層的控制
海天塑料機械進出口有限公司(「海天土耳其」)	受本集團高級管理層的控制

本公司的董事及彼等的聯繫人士亦被視為本集團的關連人士。

### 37. 有關連人士交易 (續)

#### (a) 與關連人士的交易：

除附註36所批露者外，與關連人士進行的交易如下：

	二零零七年	二零零六年
(i) 向以下人士銷售貨品：		
海天土耳其	8,301	8,252
海天巴西	27,969	30,384
	36,270	38,636
(ii) 向以下人士採購貨品：		
杭州科強	2,782	—
住精液壓	—	2,221
海天壓縮機	—	264
	2,782	2,485
(iii) 向以下人士採購設備：		
海天精工	70,026	—
海天壓縮機	—	1,044
	70,026	1,044
(iv) 向以下人士租賃物業：		
寧波海天	590	295
(v) 董事及高級管理層薪酬：		
— 袍金及薪金	7,375	4,239
— 其他福利	286	167
	7,661	4,406

根據本公司各董事及本集團管理層的意見，上述關聯方交易是基於正常貿易條件下進行的，且符合對應的協議和／或對方開立的發票。

(除非另有所指，否則金額以人民幣千元列示)

## 37. 有關連人士交易(續)

## (b) 與有關連人士的結餘：

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團與其有關連人士有下列重大結餘：

## (i) 應收有關連人士款項

	二零零七年	二零零六年
與貿易有關		
— 海天巴西	—	14,512
— 杭州科強	198	—
	198	14,512

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，應收有關連人士款項之最高結餘如下：

	二零零七年	二零零六年
— 董事及彼等的聯繫人		
— 張靜章先生	—	14,726
— 張劍鳴先生	256	24,846
— 張劍峰先生	283	161
— 有關連公司		
— 海天巴西	40,434	25,373
— 海天土耳其	4,256	18,883

## (ii) 應付有關連人士款項

	二零零七年	二零零六年
非貿易有關		
— 海天精工	26,350	—
— 寧波海天	590	—
	26,940	—
與貿易有關		
— 寧波海天	—	152
— 海天土耳其	—	3,365
	—	3,517

### 37. 有關連人士交易 (續)

#### (b) 與有關連人士的結餘：(續)

(iii) 與有關連人士的結餘(與貿易有關)之賬齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
應收有關連人士款項		
— 6個月以內	198	14,512
應付有關連人士款項		
— 6個月以內	26,645	3,517
— 7至12個月	295	—
	26,940	3,517

與有關連人士的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

# 財務摘要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五年之綜合業績、資產及負債：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收益	3,824,850	3,175,732	2,577,589	2,594,074	2,006,663
除稅前溢利	600,116	483,636	351,389	312,631	340,842
稅項	(31,948)	(21,863)	(22,056)	(22,420)	(10,214)
少數股東權益	255	(10,906)	(22,435)	(27,936)	(27,070)
股東應佔溢利	568,423	450,867	306,898	262,275	303,558
<b>資產</b>					
非流動資產	1,155,046	813,514	1,054,998	864,128	648,914
流動資產	3,649,418	3,341,760	2,209,268	2,043,035	1,551,179
資產總值	4,804,464	4,155,274	3,264,266	2,907,163	2,200,093
<b>負債</b>					
非流動負債	—	(150,000)	—	(100,000)	—
流動負債	(2,007,902)	(1,634,909)	(1,711,491)	(1,557,823)	(1,206,584)
負債總額	(2,007,902)	(1,784,909)	(1,711,491)	(1,657,823)	(1,206,584)
權益總額	2,796,562	2,370,365	1,552,775	1,249,340	993,509
少數股東權益	(1,060)	(1,308)	(102,810)	(83,396)	(62,541)
本公司股權持有人 應佔資本及儲備	2,795,502	2,369,057	1,449,965	1,165,944	930,968

附註：

1. 本公司於二零零六年七月十三日在開曼島註冊成立，並於載列於日期為二零零六年十二月十一日之本公司招股章程之重組完成後，自二零零六年十二月五日起，成為本集團之控股公司。
2. 本集團截至二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度之業績及本集團於二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日之資產負債表已以合併賬目方式編製，乃摘自本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程。



