

二零零八年年報

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



We Create and Extend Advantage.





A Member of Haitian International

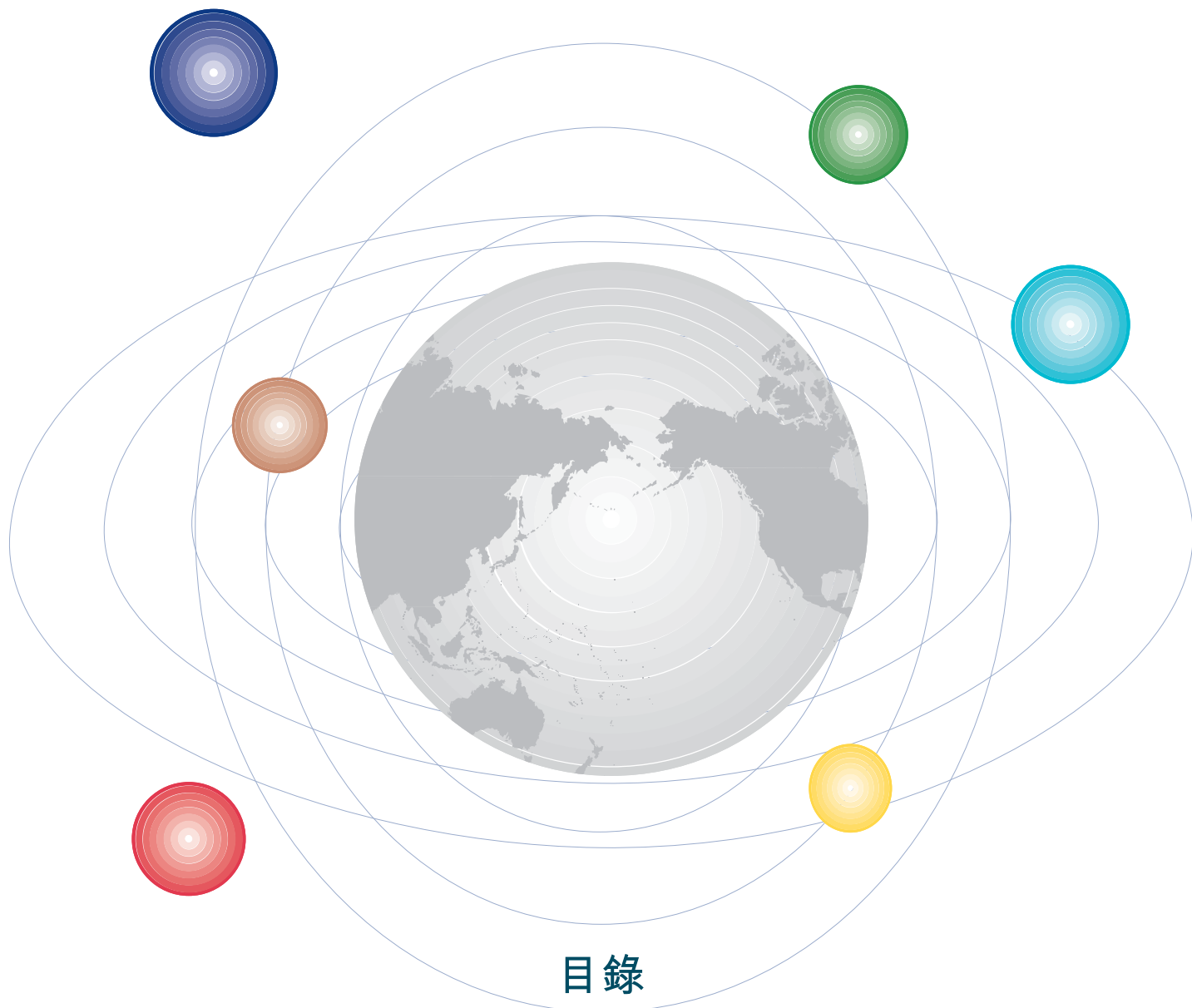


A advanced technology **D** dependable machinery **V** value engineered **A** accessible support **N** new vision **T** team spirit **A** around the globe **G** growth driven **E** excellent price-performance ratio



A Member of Haitian International



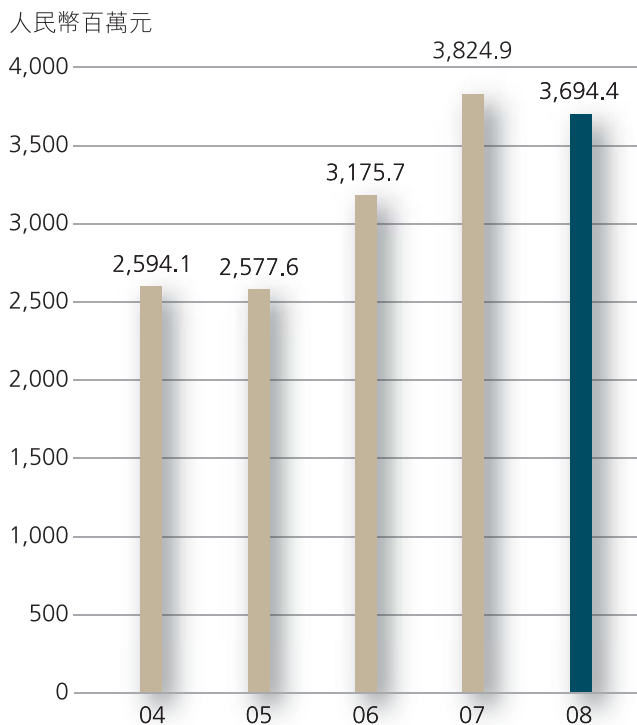


目錄

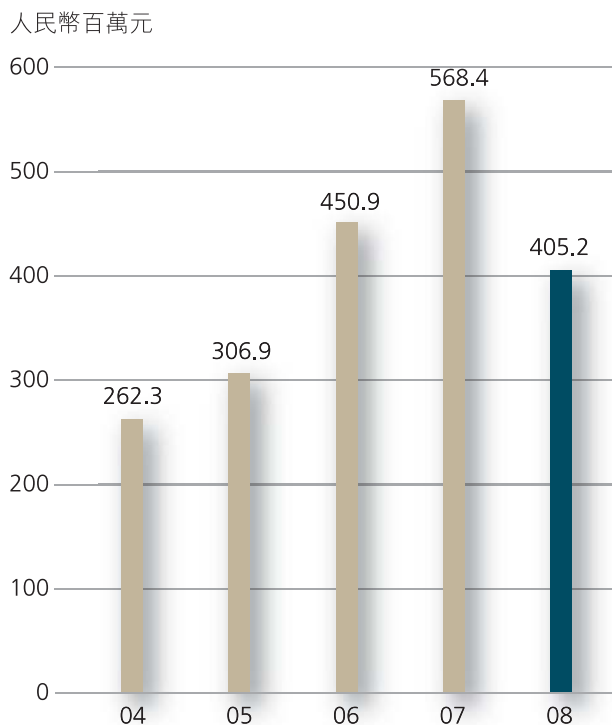
2	財務摘要
3	公司簡介及公司資料
4	主席報告
8	行政總裁報告
14	董事及高級管理層
22	企業管治報告
27	投資者資料
28	董事會報告
37	獨立核數師報告
38	綜合資產負債表
40	資產負債表
41	綜合損益表
42	綜合權益變動表
43	綜合現金流量表
44	綜合財務報表附註
92	財務概要

財務摘要

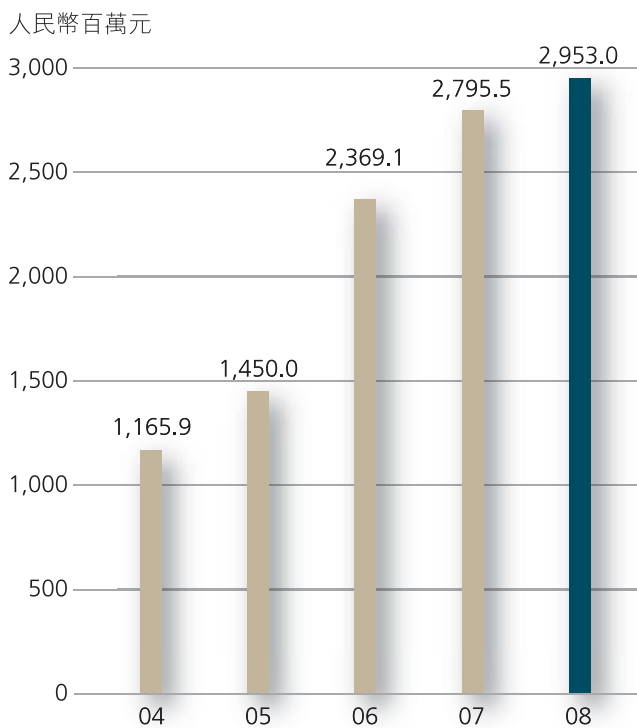
收入



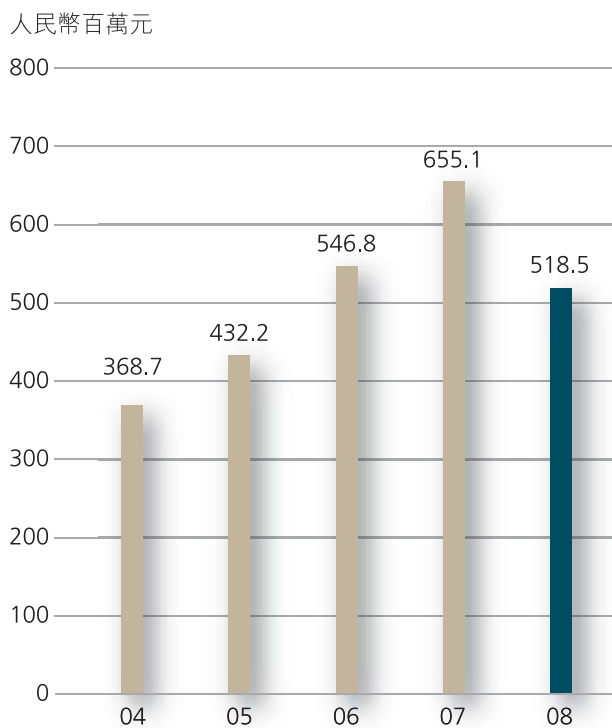
本公司股權持有人應佔溢利



本公司股權持有人應佔股本及儲備



未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利



公司簡介及公司資料

執行董事

張靜章先生(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
新界葵芳
興芳路223號
新都會廣場第二座
11樓1105室

主要往來銀行

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

主席報告



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」）（連同其子公司統稱「本集團」）欣然呈報本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度業績。

業務回顧

二零零八年對各行各業和全球行業而言，均充滿了挑戰和困難。由於美國次按危機爆發、原料價格出現史無前例的波動以及消費者需求減縮等，本集團須面對艱難的經營環境。在我們不斷改善產品品質及多元化的策略下，本集團在二零零八年上半年仍錄得溫和的銷售增長。然而，二零零八年上半年的銷售增長勢頭因為下半年市況急轉直下而受到衝擊。美國次按危機所帶來的不利影響於二零零八年第四季開始顯著浮現，導致本集團產品需求下跌。除受到投資者信心因金融風暴席捲全球而大受動搖的負面影響外，本集團的業務亦因中國內地於二零零八年第四季公佈增值稅改革，而受到訂單短期延後的影響。根據改革後的增值稅政策，本集團的客戶於二零零九年一月一日後購買的固定資產獲准可扣減進項增值稅。儘管從長遠而言，該政策鼓勵企業在投資購買機器時可節省17%增值稅現金流出，但該政策導致客戶將採購計劃延至二零零九年一月一日後方始發出訂單。因此，本集團於二零零八年的銷售表現受到上述因素嚴重影響，錄得營業額人民幣3,694.4百萬元，較二零零七年人民幣3,824.9百萬元減少3.4%。



由於市況急速變動，市場對注塑機的需求急降，當中以小型噸位注塑機最為明顯，故本集團小型噸位注塑機的銷售額下降12.4%至人民幣2,228.9百萬元。儘管如此，由於本集團採取產品多元化和提升品質的策略因此在市場放緩下較其他同業更強的抗跌能力。本集團節能注塑機Mars (J5)系列持續受市場認同，加上常用於物流和家電等較不受金融風暴影響行業的中型至大型噸位注塑機銷量遞增，抵銷了部分小型噸位注塑機需求減少的影響。於回顧年度中型至大型噸位注塑機增加13.9%至人民幣1,377.6百萬元。此外本集團的高精確及節能注塑機Mars (J5)系列年度的銷售額大幅增加至人民幣1,016.5百萬元，較二零零七年增長136.3%。目前Mars (J5)系列佔本集團於回顧年度銷售總額的27.5%。

年內，除業務因資本開支需求減少而受到打擊外，本集團亦面對原材料成本激增帶來的挑戰。鐵和鋼材出現前所未有的價格波動，對本集團的盈利能力造成很大影響。在材料成本高企的壓力下，本集團於二零零八年作出果斷決策透過調高產品售價約6%、提高利潤較高產品的產品銷售結構(中型至大型噸位注塑機及Mars (J5)系列)，以及於年內採取若干節省成本措施推行成本優化工作，務求將對本集團盈利受到的不利影響儘量減至最低。毛利率較二零零七年約29.3%減少至26.7%。由於本集團的營運開支增加及若干附屬公司免稅期屆滿而導致實際稅率增加，故二零零八年度本公司股權持有人應佔本集團溢利為人民幣405.2百萬元，較二零零七年減少28.7%。



年內於華南及華北新開設的技術中心。

前景

於二零零九年，金融海嘯導致現行經營環境波動不定及挑戰重重的情況，在全球消費者恢復信心前將一直持續。短期內環球經濟衰退不免會繼續影響行業發展並拖累本集團二零零九年的銷售表現。另一方面，本集團留意到二零零八年上半年面對的一些不利因素，例如塑膠和鋼鐵價格飆升、人民幣增值以及中國政府收緊經濟措施等，均已因金融海嘯出現而減退。

注塑機業基礎穩固，故本集團對其中至長期前景，仍抱樂觀態度。面對環球經濟受到金融海嘯而急速惡化，中國內地政府於二零零八年推出四萬億人民幣經濟刺激方案。此外，於二零零九年一月一日增值稅改革措施生效後，本集團的客戶獲准扣減所購入固定資產的進項增值稅。長遠而言，此等措施將有助鼓勵企業投資設備，並推動日後國內對注塑機的需求增長。由於該經濟刺激方案重振經濟的成效需要一段時間方始呈現，故市場仍籠罩著種種不明確因素。本集團預期本年度的業務表現可能遜於二零零八年。本集團相信中國內地的宏觀經濟，會較其他國家更快從金融海嘯中復甦過來。鑒於本集團約60%銷售額源自國內市場，故本集團將處於有利位置，受惠於中國的經濟復甦。

本集團經營超過四十年，曾經歷如一九九七年亞洲金融風暴及二零零三年沙士危機等不同危機。本集團均能克服過來，且發展得更加穩健。在現行嚴峻經濟環境下，本集團一如以往成為少數的贏家，為客戶加強提供售前和售後等增值服務、提升產品結構，以及增加市場份額。為了積極解決全球金融海嘯造成的影響，本集團將實施嚴格成本控制措施、優化生產程序以減低生產及物流成本、調整管理結構層次及精簡等級結構，藉以提高管理效率，並加快產品開發步伐，以滿足市場需求。憑藉聲譽卓著的品牌、出類拔萃的品質及性價比、自主研发的核心技術及效率卓越的生產規模，我們有能力較同業創造更高價值，並在目前環境下保持理想的利潤。本集團充滿信心，定能克服目前面對的種種困難，並準備就緒，務求在日後注塑機的需求再度穩步增長之際，將業務發展推至新高。

主席報告 (續)

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寶貴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

張靜章先生

二零零九年四月二十日

行政總裁報告



摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零零八年 人民幣百萬元	二零零七年 人民幣百萬元	
銷售額	3,694.4	3,824.9	(3.4)
除所得稅前利潤	442.0	600.1	(26.3)
本公司股權持有人應佔利潤	405.2	568.4	(28.7)
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.25	0.36	(28.7)
每股股息(以每股港仙列示)			
擬派末期股息	3.0	10.0	(70.0)
全年股息	9.5	19.0	(50.0)

- 在艱困營商環境下，銷售額微降3.4%至人民幣3,694.4百萬元。
- 本公司股權持有人應佔利潤減少28.7%至人民幣405.2百萬元。
- 年內每股基本盈利為人民幣0.25元。
- 董事會建議宣派末期股息每股3.0港仙。
- 資產負債狀況維持穩健，淨現金額為人民幣925.1百萬元，可為日後業務增長提供資金。



年內，本集團面對充滿挑戰的營商環境，包括美國次按危機爆發、消費者需求減縮及原材料價格出現前所未有的波動等。因此，本集團收益按年減少3.4%至人民幣3,694.4百萬元及股權持有人應佔純利按年減少28.7%至人民幣405.2百萬元。

財務回顧

銷售額

儘管上述不利因素導致整體注塑機市場的營商環境持續艱困，本集團的銷售額自人民幣3,824.9百萬元微降3.4%至人民幣3,694.4百萬元。

下表載列本集團按地區劃分的銷售額分析：

	二零零八年		二零零七年		變動
	人民幣千元		人民幣千元		
注塑機					
— 國內	2,262,999	61.2%	2,502,580	65.4%	(9.6%)
— 出口	1,343,544	36.4%	1,250,425	32.7%	7.4%
相關零件	87,827	2.4%	71,845	1.9%	22.2%
	3,694,370		3,824,850		

年內，由於金融風暴導致市場需求放緩，加上在中國內地實施增值稅改革的過渡期內延後購貨，故國內市場銷售額減少9.6%。相反，由於集團以海天的著名品牌名稱開發新市場及客戶的持續策略，故國際市場的銷售額仍錄得溫和增長7.4%。

二零零八年銷售額減少主要因本集團的小型噸位注塑機銷售額較二零零七年減少12.4%，惟部分影響受到(i)中型至大型注塑機的銷售額較二零零七年同期增長13.9%；(ii)銷售組合改善；及(iii)年內調高產品售價約6%所抵銷。

行政總裁報告 (續)

年內平均售價由人民幣197,000元上升至人民幣236,000元，售出的機器數目則由19,000台減少至15,300台。平均售價上升主要因為利潤較高的產品(節能注塑機及大型噸位注塑機)所佔銷售比例增加，以及年內調高售價。

毛利

本集團年內錄得毛利約人民幣985.8百萬元，較二零零七年同期減少約12.1%。整體毛利率由二零零七年29.3%降至二零零八年26.7%，年內毛利率下降主要由於首三個季度原材料成本急速上漲，惟部分由以下各項抵銷：(i)二零零八年銷售價上升6%及(ii)產品組合改為趨向利潤率較高之產品，包括新一代節能注塑機及大型噸位注塑機。

銷售及行政開支

銷售及行政開支由二零零七年人民幣524.4百萬元增加10.7%至二零零八年人民幣580.4百萬元，主要因為(i)銷售佣金開支因就利潤率較高之產品支付較高之佣金比率而增加；(ii)寧波新廠房開始運作；及(iii)若干注塑機計劃之研發開支增加。

其他收入

其他收入主要為政府補貼，由二零零七年人民幣23.4百萬元增加13.6%至二零零八年人民幣26.6百萬元。此外，本集團於年內亦自一項被認定為國家科技支撐計劃課題的研究專案取得研究補貼約人民幣9.5百萬元。然而，此項補貼根據現行會計規定於年內尚未悉數確認為收入。

其他虧損淨額

其他虧損淨額由二零零七年人民幣44.1百萬元減少66.1%至二零零八年人民幣15.0百萬元，主要為匯兌虧損。於二零零七年上半年，以港元存放的全球發售所得款項產生重大會計換算虧損。於二零零八年，本集團以人民幣存放大部分現金，故匯兌虧損大幅減少。為對沖出口銷售所產生美元應收款的匯兌風險，本集團亦已於年內借入美元銀行貸款人民幣268.3百萬元。

經營利潤

基於上述原因，經營利潤由二零零七年人民幣575.8百萬元減少至年內人民幣417.0百萬元。

融資收入淨額

年內融資收入淨額由二零零七年人民幣24.3百萬元增加2.5%至人民幣24.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零零七年人民幣31.9百萬元增加15.1%至年內人民幣36.8百萬元，乃因若干經營附屬公司免稅期於二零零七年後屆滿所致。

行政總裁報告 (續)



Zhafir全電動注塑機於Kielce展覽(波蘭國際塑膠加工展覽會)獲頒授「優秀獎」。



產品及研發

本集團相信研究及開發(「研發」)是本集團的核心競爭力之一，讓本集團能切合客戶瞬息萬變的需要，並保持日後領導地位。我們專注於產品的創新，研發團隊包括逾270名工程師及技術人員，佔本集團全部員工接近8%。於未來十二個月，我們將投入更多研發資源及努力於推出新一代產品上。儘管市場疲弱，我們相信，透過推出對準顧客需要之新穎優質產品，尤其是顧客日益著重成本、效率及可靠性方面，我們當能締造需求。透過善用我們在節能方案及三板機之領先研發技術，我們將結合此兩項本身開發之專業技術，開發配備Mars技術之新三板機系列。此外，我們亦正開發新版本之節能注塑機及Mars (J5)，並預期將於二零零九年內推出。為進一步提升研發實力，本集團於二零零八年一月展開博士後工作站研發計畫。按此計畫，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膠加工技術的研究，並開發新注塑機產品作日後商業化生產。

於二零零八年七月，本集團與中國其他90家企業被評定為中國創新型企業。該等公司須擁有其本身的專利技術、知名品牌、強勁的全球競爭優勢以及技術上的可持續發展潛力，而且須經歷時兩年的觀察期後通過由科學技術部、國務院國資委以及中華全國總工會共同進行的專家委員會評審。日後，政府將向該批獲獎公司給予若干政策優惠，並提高補助以鼓勵其研發工作。其他獲獎公司包括中國航太科技集團公司、中國鋁業股份有限公司、中興通訊股份有限公司以及聯想集團。

行政總裁報告 (續)

本集團年內與中國學術機構共同進行高精度注塑機研究專案，其中「二零零七年國家科技支撐計劃課題」於年內取得為數人民幣9.5百萬元的政府補貼。此項補貼根據現行會計規定於年內尚未悉數確認為收入。

年內，我們之產品繼續在技術及市場方面取得出色的成績。

本集團的產品取得以下主要獎項及市場成就：

Zhafir全電動注塑機： 獲Kielce展覽評審小組（波蘭國際塑膠加工展覽會）頒授「優秀獎」。

節能注塑機Mars (J5)系列： 二零零八年獲寧波市政府頒授寧波市科學技術進步一等獎。

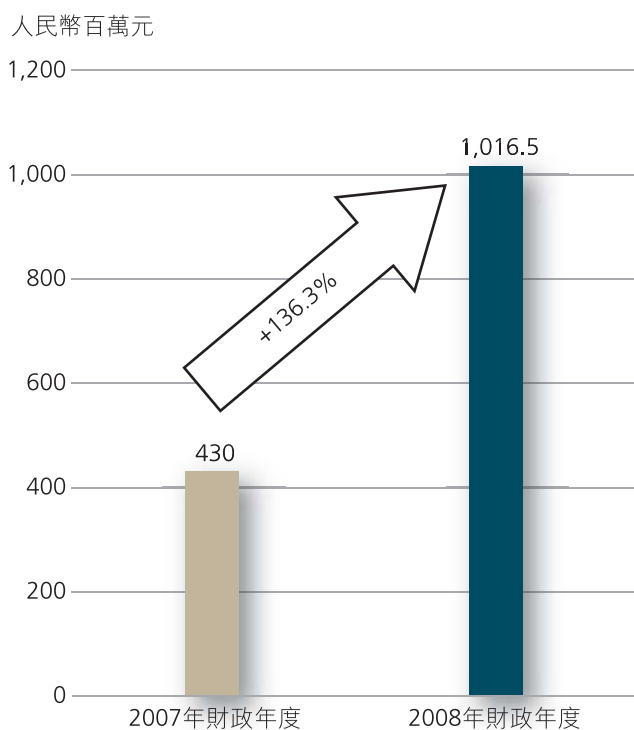
年度銷售增長人民幣1,016.5百萬元，較二零零七年增長136.3%。

二板機系列： 年度銷售增長人民幣95.2百萬元，較二零零七年增長170.2%。

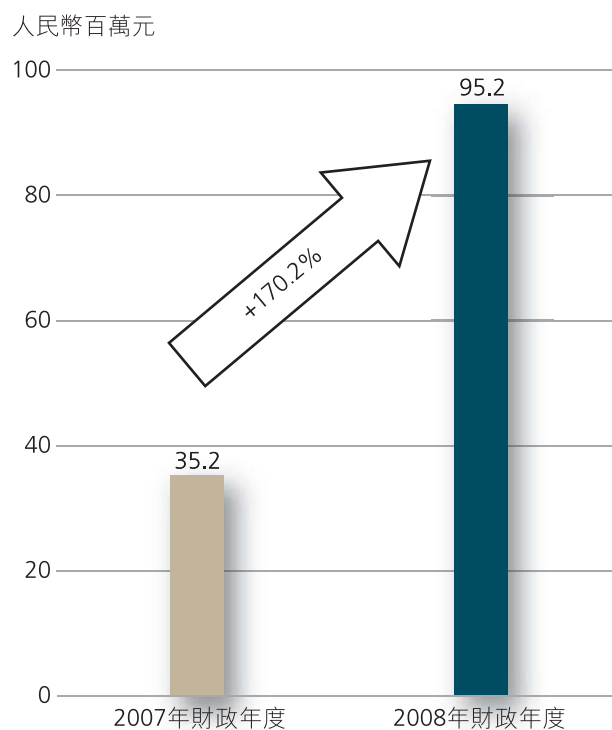
資本開支

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支包括添置土地使用權以及物業、廠房及設備，達人民幣406.8百萬元（二零零七年：人民幣340.9百萬元）。

Mars系列的銷售額



Jupiter系列的銷售額



行政總裁報告 (續)

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)除股東權益。於二零零八年十二月三十一日,本集團的財政狀況非常穩健,淨現金狀況達人民幣925.1百萬元(二零零七年:人民幣1,339.0百萬元),因此,並無呈報資本負債比率。銀行貸款自二零零七年十二月三十一日的人民幣158.8百萬元增加至於二零零八年十二月三十一日的人民幣312.4百萬元,是由於本集團借入美元銀行貸款人民幣268.3百萬元,以對沖出口銷售產生的美元應收賬款的匯兌風險,並由於本年度清還上年度的人民幣銀行貸款而有所抵銷。

抵押集團資產

於二零零八年十二月三十一日,本集團已抵押存款人民幣2.4百萬元(二零零七年:6.2百萬元)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35%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,以確保採取足夠的預防措施應對任何不利影響。年內,本集團借入美元銀行貸款人民幣268.3百萬元,以對沖出口銷售產生的美元應收賬款的匯兌風險。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日,本集團就授予客戶的信貸額而向有關銀行提供擔保合共人民幣309.2百萬元(二零零七年:人民幣221.1百萬元)。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日,本集團聘用合共約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發放酌情花紅。本集團致力於在機構中培養學習文化。二零零八年的總僱員成本為人民幣283.3百萬元,而二零零七年為人民幣248.8百萬元。

建議宣派末期股息

董事會議決,待於本公司之股東週年大會上取得正式批准後,建議向於二零零九年五月二十八日營業時間結束時名列股東名冊的股東派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股3.0港仙,預期將於二零零九年六月三日或之前派付。

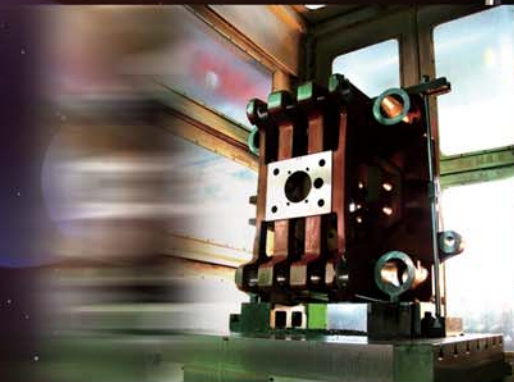
暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年五月二十六日至二零零九年五月二十八日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續,期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格收取末期股息,股東最遲須於二零零九年五月二十五日下午四時三十分前將所有股份過戶文件及有關股票送達本公司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17樓1712-1716號舖)辦理過戶登記手續。

行政總裁

張劍鳴

二零零九年四月二十日



董事及 高級管理層



董事及高級管理層 (續)

執行董事

張靜章先生，72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，在該行業積逾三十八年經驗。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侖區人大代表。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，以及是郭明光先生及劉劍波先生的岳父。彼等均為本公司的執行董事。張靜章先生是天富資本有限公司(「天富」)及Premier Capital Management (PTC) Ltd.(「Premier Capital」)的董事。該兩間公司在本公司之權益已詳述於董事會報告「股東的權益及淡倉」一段。



董事及高級管理層 (續)



張劍鳴先生，46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侖區政協委員，並於一九九零年至二零零零年出任寧波市北侖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、張劍峰先生的胞兄，以及郭明光先生及劉劍波先生的大伯，彼等均為本公司的執行董事。張劍鳴先生是天富和Premier Capital的董事。



Helmut Helmar Franz教授，59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。

董事及高級管理層 (續)

張建國先生，53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34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侖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Premier Capital的董事。



張劍峰先生，39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，於注塑機行業積逾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，張劍鳴先生的胞弟，以及郭明光先生及劉劍波先生的小叔，彼等均為本公司的執行董事。張劍峰先生是天富和Premier Capital的董事。自二零零四年起直至緊接重組前為止，張先生曾任寧波海天的副總經理。



董事及高級管理層 (續)



郭明光先生，43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逾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，彼曾擔任本集團一所廠房的總經理。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張劍鳴先生及張劍峰先生的姐／妹夫，彼等均為本公司的執行董事。郭明光先生是天富和Premier Capital的董事。



陳寧寧女士，46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侖區會計協會理事。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Premier Capital的董事。



劉劍波先生，41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，他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。劉先生為張靜章先生的女婿，並為張劍鳴先生及張劍峰先生之姐／妹夫，彼等均為本公司的執行董事。劉劍波先生是天富和Premier Capital的董事。

董事及高級管理層 (續)

非執行董事

胡桂青先生，68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，胡先生擔任鎮海塑料機械廠(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Premier Capital的董事。

獨立非執行董事

潘朝陽先生，63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、寧波市北侖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，63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部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部稅務局副局長，並於一九八五年至一九八七年出任寧波市北侖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侖區財政稅務局局長。由一九九八年二月至二零零六年六月，彼出任寧波北侖區政協副主席。

戴祥波先生，46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

董事及高級管理層 (續)

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司董事會董事：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，64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，39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，42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逾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，37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。彼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。

董事及高級管理層 (續)

盧志超先生，35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職務。盧先生亦為本集團公司秘書兼合資格會計師。

施華均，37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，並積逾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。

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，於截至二零零八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」)包括八名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。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的整體策略，監督其營運及財務表現及本公司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一節。

企業管治報告 (續)

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。此舉旨在達致權力均衡，從而使工作職責不集中於任何個別人士。主席負責董事會的領導及有效運行，而行政總裁獲委予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，彼擔任就策略制定管理提供建議的重要職責，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，故認為彼等按上市規則第3.13條均屬獨立。所有董事的任期均為三年，其中十名董事的任期由二零零六年十二月二十二日開始，而三名董事的任期則由二零零七年九月十三日開始。

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。截至二零零八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	4/4
Helmut Helmar Franz 教授	4/4
劉劍波先生	4/4

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	3/4
周志文博士	4/4

企業管治報告(續)

董事進行證券交易

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，各董事於截至二零零八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。

董事的關係

在董事會成員中，主席張靜章先生是張劍鳴先生及張劍峰先生的父親，以及是郭明光先生及劉劍波先生的岳父。彼等均為本公司的執行董事。張劍鳴先生亦是本公司的行政總裁。

董事的提名

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。審核委員會包括三名獨立非執行董事，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)。於截至二零零八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%。審核委員會已審閱本集團截至二零零八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。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會於二零零八年三月二十五日舉行一次會議，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。本集團對董事及其他高級管理層的薪酬(包括基本薪金及表現花紅)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。於二零零八年，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有效。

企業管治報告(續)

董事及核數師的確認

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財務報表而承擔的申報責任所發出的聲明載於第37頁的核數師報告。

核數師薪酬

年內，本公司之核數師一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20個營業日寄發予股東，且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。有關權利及程序詳情已載入相關股東通函內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)以電子方式適時發佈本公司的公佈及其他相關財務和非財務資訊。



投資者資料

上市資料

上市地點：香港聯合交易所

股份代號：1882

重要日期

二零零九年四月一日	— 發佈二零零八年業績公告
二零零九年五月二十六日至二十八日	— 暫停辦理股份過戶登記
二零零九年五月二十九日	— 股東週年大會
二零零九年六月三日或之前	— 建議末期股息的支付日期

股份資料

每手買賣單位：1,000股

於二零零八年十二月三十一日已發行股份數目：
1,596,000,000股

於二零零八年十二月三十一日市值：
1,660,000,000港元

二零零八年每股盈利：人民幣0.25元

二零零八年每股股息

中期股息 6.5港仙

建議末期股息 3.0港仙

總計 9.5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：86-574-86182786

傳真：86-574-86182787

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



董事會報告 (續)

董事會欣然呈上截至二零零八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

本公司的主要業務為投資控股。其主要子公司的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41頁的綜合損益表內。董事宣派中期股息每股6.5港仙，總計人民幣94,516,000元，並已於二零零八年九月三十日支付。董事建議派付末期股息每股3.0港仙，總計約人民幣42,225,000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16。

捐獻

本集團年內作出人民幣2,900,000元捐獻。

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15。

可供分派儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日之可供分派儲備為股份溢價、繳入盈餘及累計虧損，合共人民幣1,596.3百萬元。根據開曼群島第二十二章公司法(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

本集團截至二零零八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留聘具才能的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數目整體限額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%。

於二零零八年十二月三十一日,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件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。

董事會報告 (續)

(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較高者：(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。於本年度內，概無購股權獲授出或尚未行使。

董事

於年度內及直至本報告日期的在任董事如下：

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

劉劍波先生

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

根據本公司組織章程細則第87(1)條及第86(3)條，張靜章先生、張建國先生、張劍峰先生、潘朝陽先生及戴祥波先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意重選連任。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條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。

董事會報告 (續)

董事之合約權益

除下文關連交易及財務報表附註36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於第14至21頁。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，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」)已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	身分／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	公司權益 ⁽¹⁾	1,091,424,600	68.39%
張劍鳴先生	公司權益 ⁽¹⁾	1,091,424,600	68.39%
	個人權益	7,642,000	0.48%
張劍峰先生	個人權益	1,600,000	0.10%
Helmut Helmar Franz教授	個人權益	206,000	0.01%

附註：

(1) 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資本有限公司所持本公司股份1,091,424,600股擁有權益。

董事會報告 (續)

於本公司相聯法團之股份及相關股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱 ⁽¹⁾	身分／權益性質	佔相聯法團股權 概約百分比
張靜章先生	天富資本有限公司(「天富」)	公司 ⁽²⁾	14.08%
		公司 ⁽³⁾	54.81%
張劍鳴先生	天富	公司 ⁽²⁾	9.55%
		公司 ⁽³⁾	54.81%
胡桂青先生	天富	公司 ⁽²⁾	6.92%
張建國先生	天富	公司 ⁽²⁾	5.72%
張劍峰先生	天富	公司 ⁽²⁾	5.37%
陳寧寧女士	天富	公司 ⁽²⁾	2.98%
郭明光先生	天富	信託之受益人 ⁽⁴⁾	1.79%
Helmut Helmar Franz教授	天富 長飛亞塑料機械有限 公司(「長飛亞」)	公司 ⁽²⁾	0.55%
		個人	9%
劉劍波先生	天富	信託之受益人 ⁽⁴⁾	1.49%

附註：

- (1) 於二零零八年十二月三十一日，天富持有本公司已發行股本之68.39%及長飛亞為本公司之非全資子公司，根據證券及期貨條例，兩家公司均為相聯法團。
- (2) 根據證券及期貨條例，有關董事被視為於通過彼等的全資投資控股公司所持有天富股份中擁有權益。
- (3) 張靜章先生及張劍鳴先生單獨有權行使Cambridge Management Consultants (PTC) Ltd.及Premier Capital Management (PTC) 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 (PTC) Ltd.及Premier Capital Management (PTC) 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13.97%及40.84%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。
- (4) 有關董事為信託之受益人，而信託於天富之13.97%股份中擁有權益。

董事會報告 (續)

除上文所披露，根據本公司及聯交所按證券及期貨條例第352條存置的登記冊所載，或依據標準守則已知會本公司及聯交所者，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員並無於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。於本年度內任何時間，本公司或本公司任何控股公司、子公司或同系子公司概無訂立任何安排，使本公司董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及十八歲以下子女）可於本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

股東的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載或已知會本公司者，於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的人士或法團（並非本公司董事或主要行政人員）如下：

股東名稱	身分／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	1,091,424,600 (好)	68.39%
Premier Capital Management (PTC) Ltd.	於一間受控制法團的權益 ⁽¹⁾	1,091,424,600 (好)	68.39%
Atlantis Investment Management Ltd.	投資經理	96,404,000 (好)	6.04%

(好) 指好倉

附註：

(1) Premier Capital Management (PTC) Ltd. 根據證券及期貨條例被視為於二零零八年十二月三十一日於天富持有的1,091,424,600股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士或法團於相當於本公司已發行股本5%或以上之本公司股份及相關股份持有權益或淡倉。

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分訂立或訂有任何合同。

董事會報告 (續)

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年度本集團銷售總額及採購總額的30%。概無董事、彼等的聯繫人或股東(據董事所知擁有超過本公司股本5%者)於任何時候在本集團主要供應商或客戶中擁有權益。

競爭業務

截至二零零八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子公司業務競爭的業務中擁有權益。

海天管理層的每名成員已向本公司確認，彼已遵守本公司於二零零六年十二月十一日刊發的招股章程所披露的不競爭承諾。

關連交易

於二零零八年十月三十一日，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)之聯繫人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8,262,200元。年內，並無計算機數控車床交付至本集團。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二零零八年十月三十一日之公佈內披露。

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，規定本公司必須按現有股東的持股比例提呈發售新股份。

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。

董事會報告 (續)

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼等即將退任，惟符合資格並願意應聘連任。

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所得資料及董事所掌握信息，本公司已發行股本約31.62%由公眾持有。

代表董事會

行政總裁

張劍鳴

二零零九年四月二十日

獨立核數師報告



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

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)

我們已審核列載於第38至91頁海天國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《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，並僅向全體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

審核涉及執程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之會計政策的合適性及所作出之會計估計的合理性，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貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴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，二零零九年四月二十日

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	5	248,983	141,564
物業、廠房及設備	6	1,135,898	960,554
無形資產	7	7,701	9,801
於聯營公司的投資	9	642	481
遞延所得稅資產	10	33,701	18,146
按金及其他應收款項	13	—	24,500
		1,426,925	1,155,046
流動資產			
存貨	11	896,295	992,109
應收貿易賬款及應收票據	12	865,048	1,032,955
預付款項、按金及其他應收款項	13	136,342	126,548
已抵押銀行存款	14	2,373	6,221
現金及現金等值物	14	1,235,080	1,491,585
		3,135,138	3,649,418
資產總值		4,562,063	4,804,464
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	15	160,510	160,510
儲備	16	2,792,492	2,634,992
		2,953,002	2,795,502
少數股東權益		—	1,060
權益總值		2,953,002	2,796,562

綜合資產負債表 (續)

於二零零八年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入	20	22,369	—
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	17	793,059	1,294,215
應計款項及其他應付款項	18	479,131	554,921
當期所得稅負債		2,149	—
銀行借貸	19	312,353	158,766
		1,586,692	2,007,902
負債總額		1,609,061	2,007,902
權益及負債總額		4,562,063	4,804,464
流動資產淨值		1,548,446	1,641,516
資產總值減流動負債		2,975,371	2,796,562

於二零零九年四月二十日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

董事
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分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於子公司之投資	8(a)	778,077	778,077
應收子公司款項	8(b)	950,580	1,296,681
		1,728,657	2,074,758
流動資產			
應收子公司款項	8(c)	120,819	—
現金及現金等值物	14	307	968
		121,126	968
資產總值		1,849,783	2,075,726
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	15	160,510	160,510
儲備	16	1,596,307	1,905,100
權益總值		1,756,817	2,065,610
負債			
流動負債			
應付子公司款項	8(c)	91,874	9,294
其他應付款項		1,092	822
負債總額		92,966	10,116
權益及負債總額		1,849,783	2,075,726
流動資產／(負債)淨值		28,160	(9,148)
資產總值減流動負債		1,756,817	2,065,610

於二零零九年四月二十日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

董事
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分。

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售額	21	3,694,370	3,824,850
銷售成本	22	(2,708,606)	(2,704,001)
毛利		985,764	1,120,849
銷售及市場推廣開支	22	(386,212)	(362,137)
一般及行政開支	22	(194,192)	(162,244)
其他收入	23	26,554	23,374
其他虧損淨額	24	(14,963)	(44,076)
經營利潤		416,951	575,766
融資收入	27	29,982	31,189
融資成本	27	(5,066)	(6,845)
融資收入淨額	27	24,916	24,344
分佔聯營公司利潤	9	161	6
除所得稅前利潤		442,028	600,116
所得稅開支	28	(36,781)	(31,948)
本年度利潤		405,247	568,168
以下人士應佔溢利：			
本公司股權持有人		405,247	568,423
少數股東權益		—	(255)
		405,247	568,168
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	30	0.25	0.36
股息	31	136,741	284,288

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	本公司股權持有人應佔				權益總計 人民幣千元
	附註	股本	儲備	少數	
		(附註15) 人民幣千元	(附註16) 人民幣千元	股東權益 人民幣千元	
於二零零七年一月一日之結餘		160,510	2,208,547	1,308	2,370,365
年內利潤		—	568,423	(255)	568,168
於收購一家子公司時所確認 少數股東權益		—	—	7	7
已派股息—二零零七年中期	31	—	(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
於二零零八年一月一日之結餘		160,510	2,634,992	1,060	2,796,562
少數股東無償轉讓權益	16(i)	—	1,060	(1,060)	—
年內利潤		—	405,247	—	405,247
已派股息					
—二零零七年末期	31	—	(144,885)	—	(144,885)
—二零零八年中期	31	—	(94,516)	—	(94,516)
貨幣換算差額		—	(9,406)	—	(9,406)
於二零零八年十二月三十一日之結餘		160,510	2,792,492	—	2,953,002

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	32(a)	284,175	397,341
已付利息		(7,681)	(6,845)
已繳所得稅		(53,678)	(61,160)
經營業務所得現金淨額		222,816	329,336
投資業務所得現金流量			
購買土地使用權		(138,911)	(23,352)
購置物業、廠房及設備		(292,211)	(271,934)
收購一家子公司(扣除所收購現金)	35	—	(55,687)
已收銀行利息		17,133	32,286
已收其他貸款利息		2,073	237
出售土地使用權所得款項	32(b)	16,426	—
出售物業、廠房及設備所得款項	32(c)	1,983	5,622
投資業務所用現金淨額		(393,507)	(312,828)
融資業務所得現金流量			
股份發行成本		—	(15,188)
銀行貸款所得款項		312,353	8,766
償還銀行貸款		(158,766)	(91,195)
派付股息予本公司股權持有人	31	(239,401)	(139,403)
融資業務所用現金淨額		(85,814)	(237,020)
現金及現金等值物減少淨額			
年初現金及現金等值物	14	1,491,585	1,712,097
年終現金及現金等值物	14	1,235,080	1,491,585

附隨之附註乃該等綜合財務報表之組成部分。

綜合財務報表附註

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

1. 一般資料

海天國際控股有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要從事注塑機製造及分銷的業務。

本公司於二零零六年七月十三日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, George Town, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的天富資本有限公司。

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主板上市。

除另有說明外，綜合財務報表以中國人民幣(「人民幣」)呈列。綜合財務報表已於二零零九年四月二十日獲本公司董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

於編製綜合財務報表時所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所有呈列年度一直貫徹應用。

2.1 編製基準

綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，按歷史成本法編製。

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綜合財務報表屬重大的假設及估量的範疇已於附註4披露。該等估量及假設影響於財務報表日期資產及負債所呈報款額，以及所披露或然資產及負債，以及年內所呈報收益及開支款額。儘管該等估量乃根據管理層對事件及行動的最佳認知作出，惟最終實際結果或會與該等估量不同。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 於二零零八年生效及與本集團有關的修訂

香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」，修訂財務資產的重新分類，允許於符合特定條件下，可將持作買賣及可供出售類別的若干財務資產重新分類。對香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」的相關修訂，引入有關將持作買賣及可供出售類別的財務資產重新分類的披露規定。該等修訂對於二零零八年七月一日開始的往後年度期間生效。由於本集團並無重新分類任何財務資產，故該等修訂對本集團財務報表並無任何影響。

(b) 於二零零八年生效但與本集團業務無關的詮釋

以下已公佈準則的詮釋必須在二零零八年一月一日或其後開始的會計期間採納，但目前與本集團業務無關：

- 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」
- 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」
- 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」

(c) 尚未生效及本集團並無提前採納的準則、現有準則修訂及詮釋

以下準則、現有準則修訂及詮釋已頒佈及於本集團於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間強制採納，惟本集團並無提前採納：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。經修訂準則將禁止於權益變動表呈列收入及開支項目(即「非擁有人權益變動」)，並規定將「非擁有人權益變動」與擁有人權益變動分開呈列。所有非擁有人權益變動將須於業績報表呈列，惟實體有權選擇以一份業績報表(即全面收入報表)或兩份報表(即綜合損益表及全面收入報表)形式呈列。當實體重列或重新分類比較資料時，除根據現時規定須呈列本期間及比較期間結束時的資產負債表外，亦須呈列於比較期間開始時的經重列資產負債表。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(經修訂)。綜合損益表及綜合全面收入報表很可能均呈列為業績報表。
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。此項修訂規定實體將收購、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。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。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效及本集團並無提前採納的準則、現有準則修訂及詮釋 (續)

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。經修訂準則規定，倘控制權並無變動且有關非控制權益交易將不再產生商譽或損益，則所有該等交易均須計入權益。該準則亦訂明失去控制權時的會計方法。實體餘下的任何權益均重新計算至公平值，並於損益表確認損益。本集團將自二零一零年一月一日起往後就非控制權益交易應用香港會計準則第27號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。經修訂準則繼續就業務合併按收購法列賬，並加入若干重大改動，例如就購入業務作出的所有付款須於收購日期按公平值列賬，而分類作債務的或然付款則於其後於綜合損益表重新計算。有關準則亦允許按收購基準進行的收購，以被收購方資產淨值的公平值或非控制權益分佔比例，計算被收購方的非控制權益。所有收購相關成本均須列作開支。本集團將自二零一零年一月一日起往後就所有業務合併應用香港財務報告準則第3號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第8號「經營分部」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號，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，惟預期不會對可呈報分部之數目以及呈報分部的方式構成重大影響。
- 香港會計師公會於二零零八年十月頒佈對香港財務報告準則的改進
 - ▶ 香港會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。借貸成本的定義已作出修訂，以根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」界定的實際利率法計算利息開支。此舉清除香港會計準則第39號與香港會計準則第23號間用語上的不一致情況。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(修訂本)，惟預期不會對本集團財務報表構成重大影響。
 - ▶ 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。倘公平值減銷售成本乃按貼現現金流量基準計算，則須作出以使用價值計算的對等披露。本集團將自二零零九年一月一日起就減值測試應用香港會計準則第36號(修訂本)，並會於適當時作出所需披露。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效及本集團並無提前採納的準則、現有準則修訂及詮釋 (續)

- 香港會計師公會於二零零八年十月頒佈對香港財務報告準則的改進 (續)

▶ 香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止業務」、香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」、香港會計準則第1號「財務報表的呈報」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及錯誤更正」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第19號「僱員福利」、香港會計準則第28號「聯營公司投資」(及因而對香港會計準則第32號「財務工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」的相應修訂)、香港會計準則第34號「中期財務報告」、香港會計準則第38號「無形資產」及香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」已作出修訂，惟並無於上文提及。該等修訂不大可能對本集團財務報表構成重大影響，因此並無詳細分析。

(d) 尚未生效及與本集團業務無關的現有準則修訂及詮釋

以下現有準則修訂及詮釋已頒佈及於本集團於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間強制採納，惟現時與本集團業務無關：

- 香港會計準則第32號(修訂本)「財務工具：呈報」及香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報」—「可沽售財務工具及清盤所產生責任」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「財務工具：確認及計量」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「財務工具：確認及計量」—「合資格對沖項目」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「股份付款」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號「顧客長期支持計劃」(於二零零八年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號「房地產建造協議」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號「對沖海外業務投資淨額」(於二零零八年十月一日開始的年度期間生效)。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 尚未生效及與本集團業務無關的現有準則修訂及詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號「來自客戶之資產轉讓」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計師公會於二零零八年十月頒佈對香港財務報告準則的改進
 - ▶ 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」(及因而對香港會計準則第7號「現金流量表」的相應修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第20號(修訂本)「政府補貼之會計處理及政府援助之披露」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第27號(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第29號(修訂本)「嚴重通脹經濟中之財務報告」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第31號(修訂本)「合營公司權益」(及因而對香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號的相應修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第40號(修訂本)「投資物業」(及因而對香港會計準則第16號的相應修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
 - ▶ 香港會計準則第41號(修訂本)「農業」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 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實體時，現時是否存在可行使或可轉換的潛在投票權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、所發行股本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。業務合併中購入的可識別資產及所承擔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可識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綜合損益表內確認。

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。本集團已於需要時修訂綜合財務報表內子公司的會計政策，以確保與本集團採納之政策一致。

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2.8)。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。

少數股東於綜合入賬子公司的應佔虧損可能超逾少數股東於該子公司股本的權益。有關差額及少數股東進一步應佔的虧損，會分配至大多數股東權益，惟倘若少數股東有具約束力責任，且能夠作出額外投資以彌補有關虧損者則除外。倘若子公司其後錄得利潤，該利潤會分配至大多數股東權益，直至大多數股東之前承擔的少數股東虧損收回為止。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合 (續)

(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%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綜合損益表中確認，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，除非本集團已代該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，按本集團在該等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。

2.3 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。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

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貨幣及本集團的呈列貨幣。

(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貨幣入賬。上述交易結算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綜合損益表中確認。

與借貸以及現金及現金等值物有關之外匯盈虧於綜合損益表列入「融資收入或成本」。所有其他外匯盈虧於綜合損益表列入「其他虧損淨額」。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.4 外幣換算 (續)

(c) 集團公司

其功能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) 每份綜合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之匯率換算)；及
- (iii) 所有因此產生的匯兌差額確認為權益的獨立分項。

於綜合賬目時，因換算於海外實體的投資淨額而產生的匯兌差額計入股東權益。當出售海外實體時，有關匯兌差額在綜合損益表中確認為出售收益或虧損的部分。

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，並按結算日的匯率換算。

2.5 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，並且根據下文所述政策計算折舊。

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

其他物業、廠房及設備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。

其後成本僅會在與該項目相關之未來經濟效益有可能流向本集團及能可靠地計算項目成本之情況下，方會包括於資產賬面金額或單獨確認為資產(按適用情況)。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綜合損益表。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

折舊乃根據下列各項資產(永久業權土地及在建工程除外)的估計可使用年期計算，按直線法分配成本減去減值虧損(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期，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2.8)。

出售資產的盈虧透過比較所得款項與賬面值得出，並會在綜合損益表中的「其他虧損淨額」中確認。

2.6 土地使用權

就土地使用權所付預付款項列作經營租賃，並按租期以直線法於損益表列為開支，或如有減值，則有關減值於損益表支銷。

2.7 無形資產

(a) 專有技術

業務合併中收購的專有技術倘符合無形資產之定義及其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攤銷。

(b) 研究及開發

研究開支於產生時確認為開支。發展項目(與設計新或改良產品有關)產生之成本，於符合以下條件時確認為無形資產：

- 無形資產技術上可完成以供內部使用或出售；
- 管理層有意完成無形資產，並加以使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 顯示無形資產將可能帶來未來經濟利益；

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.7 無形資產 (續)

(b) 研究及開發 (續)

- 有足夠技術、財務及其他資源以完成無形資產開發，並加以使用或出售；及
- 無形資產於開發期間之開支能可靠計量。

不符合此等準則之其他開發開支，於產生時確認為支出。之前確認為支出的開發成本，不會於往後期間確認為資產。

2.8 於子公司、聯營公司及非財務資產之投資減值

沒有確定使用年期的資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試。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。於評估減值時，資產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。

2.9 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有待確定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生財務資產，會計入流動資產，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2.11)。

財務資產之經常買賣於交易日，即本集團承諾買賣該資產之日確認。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分風險及回報轉讓時，財務資產將解除確認。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。應收貿易賬款及其他應收款項之減值測試載於附註2.11。

2.10 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設計費、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，減適當可變銷售開支。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 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，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。債務人之重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或欠付款項被視為應收款項已減值的指標。撥備金額為資產賬面金額與估計日後現金流量按原訂實際利率折現計算之現值的差額。該等資產之賬面值乃透過撥備賬減少，而虧損金額於綜合損益表之「一般及行政開支」確認。倘應收款項無法收回，則於應收款項之撥備賬撇銷。其後收回之前已撇銷之款項，會計入綜合損益表之「一般及行政開支」內。

2.12 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的其他具有高度流通性的短期投資。

2.13 股本

普通股乃分類列為權益。

發行新股份之直接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。

2.14 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。

2.15 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。

設立貸款融資支付之費用，於可能提取若干或所有融資時確認為貸款之交易成本。於此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示可能提取若干或所有融資，則該費用會撥充資本，列作流動資金服務之預付款項，並於其融資相關期間攤銷。

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。

2.16 借貸成本

借貸成本於產生時列作開支。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.17 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於綜合損益表確認，惟倘與直接在權益確認之項目有關者則除外。於此情況下，稅項亦於權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其子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有待詮釋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賬面金額兩者的暫時差額全數撥備。然而，倘遞延所得稅因初次確認交易中之資產或負債(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實際上已制定，以及預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債償還時實行的稅率(及稅法)釐定。

在可能有未來應課稅利潤使用暫時差額的情況下，則會確認遞延所得稅資產。

因於子公司及聯營公司的投資而產生的暫時差額將就遞延所得稅撥備，但倘暫時差額撥回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撥回則除外。

2.18 僱員福利

集團公司運作多項定額供款退休福利計劃。該等計劃之資金一般來自向保險公司或受託人管理基金支付之款項。定額供款計劃為本集團須向獨立實體支付定額供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產以支付與目前和過往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。

就定額供款計劃而言，本集團按強制性、合約性或自願性基準，向公營或私人管理退休金保險計劃供款。作出供款後，本集團並無進一步付款責任。供款於到期支付時確認為僱員福利開支。預付供款於可退回現金或扣減未來付款情況下確認為資產。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.19 撥備

倘本集團因過往事件而須負上法定或推定責任，並可能需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。並無就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，則會考慮整體責任類別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。

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

2.20 售後保證撥備

本集團於結算日就已售出而仍在售後保證期內之機器確認維修撥備。撥備金額按本集團最近維修程度之經驗計算。

2.21 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負債列作遞延收入，並按直線法於折舊期間，按該等資產扣減折舊的比例於綜合損益表內確認。

2.22 收益確認

收益包括於本集團日常業務中銷售貨品及服務已收或應收代價之公平值。收益於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及於對銷本集團內公司間銷售後呈列。

本集團於收益金額能可靠計量，以及未來經濟效益可能流入實體及本集團各業務已達致下述特定條件時確認收益。收益金額直至銷售相關之所有或然事項已解決時方被視為能可靠計量。本集團經考慮客戶類別、交易類別及各安排之特性後，按過往業績作出估計。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收益在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確認。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.22 收益確認 (續)

(b) 銷售服務

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將予提供全部服務的比例作出評估予以確認。

(c) 利息收入

利息收入乃使用實際利息法按時間比例基準確認。

2.23 經營租賃

出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除任何出租人給予的優惠)按直線基準於租賃期間內在綜合損益表支銷。

2.24 股息分派

向本公司股東所作的股息分派於該等股息獲本公司股東批准之期間在本集團財務報表中確認為負債。

2.25 或有負債

或有負債乃因過去事件而可能出現的責任，而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定是否存在。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可靠估計該責任數額而未有確認。

或有負債不會確認但會於綜合財務報表披露。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

本集團業務面對各種財務風險：外匯風險、現金流量及公平值利率風險、信貸風險及流動資金風險。自二零零七年中爆發環球金融風暴後，已導致(其中包括)資本市場集資水平及銀行業整體流動資金水平一直處於低位，亦不時導致銀行同業借貸利率調高，且股市及外匯市場波動極大。環球金融市場的不明朗因素，導致美利堅合眾國(「美國」)、西歐及其他國家出現銀行倒閉及銀行拯救行動。全球金融危機還導致了現存或潛在的主要經濟衰退。事實上，金融危機之全面影響程度確實無法預計，亦不能完全預防。

本集團之風險管理集中處理金融市場之不可預測性，並尋求盡量減少其對本集團財務表現之潛在不利影響。本集團並無使用衍生財務工具對沖其所面對有關匯率及利率變動之風險。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

3. 財務風險管理概要 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 外匯風險

本集團主要於中國大陸經營業務。本公司及其大部分子公司之功能貨幣為人民幣。本集團大部分交易、資產及負債以人民幣、美元、歐元及港元(「港元」)計值。港元匯率與美元掛鈎。外匯風險乃產生自未來商業交易，以及已確認資產及負債，例如應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及借貸。本集團並無使用任何財務工具對沖外匯風險。

於二零零八年十二月三十一日，倘若人民幣兌美元及港元升值／貶值6%(二零零七年：6%)，而所有其他可變因素維持不變，則除所得稅前利潤將增加／減少約人民幣4,913,000元(二零零七年：減少／增加人民幣18,692,000元)，主要由於換算以美元及港元計值之應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及銀行借貸產生之外匯收益／虧損。

於二零零八年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元升值／貶值9.5%(二零零七年：3.9%)，而所有其他可變因素維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣4,074,000元(二零零七年：人民幣721,000元)。主要由於換算以歐元計值之應收貿易賬款、現金及現金等值物及應付貿易賬款產生之外匯差額。

(b) 現金流量及公平值利率風險

除銀行存款及向分銷商貸款外，本集團並無計息資產。

本集團之利率風險來自借貸。浮息借貸令本集團面對現金流量利率風險，定息借貸則令本集團面對公平值利率風險。本集團並無使用任何財務工具對沖其面對之現金流量及公平值利率風險。

於二零零八年十二月三十一日，倘若銀行借貸之利率上調／下調2.2個百分點(二零零七年：1.3個百分點)，而所有其他可變因素維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣3,638,000元(二零零七年：人民幣1,058,000元)，主要由於銀行借貸之利息開支增加／減少。

(c) 信貸風險

環球金融危機持續，本集團之債務人或會受到經濟不景及流動現金較低所影響，從而影響彼等償還欠款之能力。債務人經營情況惡化，亦會影響管理層對現金流量之預測及應收款項之減值評估。根據所得資料，管理層於其減值評估中已妥為反映經修訂預計未來現金流量之估算。

本集團已制訂政策，確保與信譽良好之客戶進行賒銷。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

3. 財務風險管理概要 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 信貸風險 (續)

貿易應收款項及應收票據大部分與信譽良好之客戶有關。本集團大部分銷售獲分銷商、中國大陸保險公司作出之信貸保險安排或銀行發出之信用證作擔保。本集團給予客戶的信貸期一般介乎15天至24個月。

本集團就若干客戶購買本集團注塑機所獲授銀行信貸向若干銀行提供擔保。此等客戶由本集團之主要分銷商引薦，彼等已向本集團提供反擔保。

本集團之政策為僅將其現金及現金等值物存放於大型金融機構。於二零零八年十二月三十一日，大部分已抵押銀行存款以及現金及現金等值物存放於中國大陸之大型金融機構。

(d) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持足夠之現金及現金等值物，透過款額充裕之已承諾信貸融資額度以維持備用資金。本集團之目標乃維持充裕之已承諾信貸融資額度，以確保本集團備有充裕及靈活資金。

下表按相關到期組別，根據由結算日至合約到期日之餘下期間，本集團將以淨額基準結算之財務負債分析。表內所披露款額為合約無貼現現金流量。

	二零零八年 一年內 人民幣千元	二零零七年 一年內 人民幣千元
借貸(i)	317,662	161,037
應付貿易賬款及其他應付款項	1,271,909	1,849,136
	1,589,571	2,010,173

(i) 結餘包括利息付款，乃按於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之未償還借貸計算，惟並無計及其後任何借貸款額之變動。按浮動利率計算之利息乃按於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之現行利率計算。

3.2 資本風險管理

本集團管理資本之目的為確保本集團能夠繼續持續經營業務，務求為權益持有人帶來回報，以及為其他利益相關者帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資本成本。為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付之股息金額、發行新股份或出售資產以減少債項。

於二零零八年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況(借貸總額少於已抵押銀行存款以及現金及現金等值物之總和)。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

3. 財務風險管理概要 (續)

3.2 資本風險管理 (續)

本集團按資本負債比率基準監控資本。該比率以借貸總額除權益總額計算。

資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
借貸總額 (附註19)	312,353	158,766
權益總額	2,953,002	2,796,562
資本負債比率	11%	6%

資本負債比率增加主要由於增加借貸以撥付營運資金所致。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷按過往經驗及其他因素持續評估，包括對未來事件在相關情況下相信為合理之預期。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，得出之會計估計絕少與相關實際結果相同。具相當風險引致須對下個財政年度資產及負債之賬面值作重大調整之估計及假設論述如下。

(a) 物業、廠房及設備之可使用年期及餘值

本集團釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、剩餘價值以及相關折舊費用。該估計乃根據過往類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期作出。倘可使用年期少於先前估計之可使用年期，管理層將調高折舊費用，將已報廢或出售之技術過時或非策略性資產撇銷或撇減。實際經濟年期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期及剩餘價值變動，因而導致未來期間之折舊開支有變。

(b) 物業、廠房及設備以及土地使用權之減值

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

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

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之減值 (續)

管理層須就釐定資產減值時作出判斷，尤其是評估：(i) 有否發生事件顯示相關資產價值未必可收回；(ii) 資產之賬面值可否獲可收回金額支持，可收回金額乃指公平值減銷售成本，或未來現金流量之淨現值（根據該資產持續於業務中使用估計）兩者之較高者；及(iii) 在編製現金流量預測時應用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否按適當比率貼現。管理層評估減值時選用之假設（包括現金流量預測中採用之貼現率或增長率假設）若有變動，可能嚴重影響減值測試之淨現值，從而影響本集團之財務狀況及營運業績。倘預測表現與得出之未來現金流量預測出現重大逆轉，則可能需要於綜合損益表作出減值支出。

(c) 應收款項之減值

本集團管理層根據對應收款項之可收回程度之評估，釐定應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項之減值撥備。該評估乃根據其客戶及其他債務人之信貸記錄及目前市況作出，並需作出判斷和估計。管理層於各結算日重估該等撥備。

(d) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃於日常業務中之估計售價，扣除估計完成成本及銷售開支。該等估計乃根據目前市況以及製造及銷售類似性質產品之過往經驗作出，可能因為創新技術、客戶喜好轉變及競爭對手為因應嚴峻行業周期而採取之行動出現重大變動。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(e) 所得稅及遞延所得稅

本集團須繳付多個司法權區之所得稅。日常業務中存在若干無法準確釐定最終稅項之交易及計算。倘該等事宜之最終評稅結果有別於最初列賬之金額，則有關差額將會影響釐定有關金額期間之所得稅及遞延稅項撥備。

與若干暫時差額及稅項虧損有關之遞延所得稅資產，於管理層認為可能出現未來應課稅利潤以抵銷暫時差額或稅項虧損時確認。倘該等預計與原來估計不同，則該等差額將會影響有關估計變更期間確認之遞延稅項資產及所得稅支出。

(f) 售後保證

本集團就其產品一般提供一至兩年售後保證，並對運作未如理想之產品提供維修服務。管理層根據近期維修程度之經驗估計未來售後保證之有關撥備。由於本集團不斷改良其產品設計及推出新型號，故近期之申索事宜可能有別於就過往銷售產生之日後申索。撥備增加或減少會影響未來期間之售後保證開支。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

4. 重要會計估計及判斷 (續)

(g) 擔保虧損撥備

本集團就國內銀行授予本集團若干終端客戶購買本集團產品之貸款提供擔保。倘終端客戶拖欠貸款，本集團有責任償付有關應付金額。本集團管理層按評估個別終端客戶拖欠付款之可能性釐定擔保之虧損撥備。有關評估乃根據其客戶之信貸記錄及現時市況作出，並需作出判斷和估計。管理層於每個結算日重新評估撥備。不同判斷或估計可能嚴重影響撥備金額及對經營業績造成重大影響。

5. 土地使用權 — 本集團

本集團之土地使用權權益指預付經營租賃付款，其賬面淨額分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初 成本	149,120	112,842
累計攤銷	(7,556)	(6,108)
賬面淨額	141,564	106,734
年初賬面淨額	141,564	106,734
添置	126,335	36,278
出售	(16,426)	—
攤銷	(2,490)	(1,448)
年終賬面淨額	248,983	141,564
年終 成本	259,029	149,120
累計攤銷	(10,046)	(7,556)
賬面淨額	248,983	141,564

所有土地使用權均位於中國大陸。於二零零八年十二月三十一日，土地使用權之尚餘年期介乎25年至50年(二零零七年：26年至50年)。

攤銷已計入一般及行政開支。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

6. 物業、廠房及設備—本集團

	*永久業權土地 及樓宇 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日						
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
截至二零零七年十二月三十一日止年度						
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
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)
折舊	(18,131)	(41,190)	(12,765)	(5,119)	—	(77,205)
年終賬面淨額	386,751	364,334	50,013	31,994	127,462	960,554
於二零零七年十二月三十一日						
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
截至二零零八年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	386,751	364,334	50,013	31,994	127,462	960,554
匯兌差額	(4,364)	(79)	—	(861)	(294)	(5,598)
添置	618	15,823	18,712	4,574	240,722	280,449
轉讓	155,912	39,575	—	135	(195,622)	—
出售	(28)	(1,328)	(141)	(1,060)	—	(2,557)
折舊	(22,932)	(50,280)	(15,803)	(7,935)	—	(96,950)
年終賬面淨額	515,957	368,045	52,781	26,847	172,268	1,135,898
於二零零八年十二月三十一日						
成本	632,166	679,211	104,494	48,311	172,268	1,636,450
累計折舊	(116,209)	(311,166)	(51,713)	(21,464)	—	(500,552)
賬面淨額	515,957	368,045	52,781	26,847	172,268	1,135,898

* 此永久業權土地位於德國，按成本人民幣4,499,000元(二零零七年：人民幣4,813,000元)列賬，且不予折舊。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

6. 物業、廠房及設備—本集團 (續)

計入綜合損益表的折舊開支如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售成本	69,153	60,979
一般及行政開支	22,472	14,516
銷售及市場推廣開支	5,325	1,710
	96,950	77,205

7. 無形資產—本集團

無形資產包括專有技術。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初 成本	10,501	—
累計攤銷	(700)	—
賬面淨額	9,801	—
年初賬面淨額	9,801	—
收購一家子公司	—	10,501
攤銷	(2,100)	(700)
年終賬面淨額	7,701	9,801
年終 成本	10,501	10,501
累計攤銷	(2,800)	(700)
賬面淨額	7,701	9,801

攤銷已計入一般及行政開支。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

8. 於子公司的投資及向子公司提供貸款—本公司

(a) 於子公司的投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
投資，按成本：		
— 未上市股份	778,077	778,077

於二零零八年十二月三十一日，非上市主要子公司名單如下：

名稱	註冊成立地點及 法人實體的類別	實繳資本	本公司 應佔股本權益		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
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
廣州海天國華 機械有限公司	中國大陸， 中外合資企業	20,000,000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
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
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
Haitian Huayuan South America Com. De MAQS. Ltd.	巴西， 有限責任公司	5,360,000 巴西雷亞爾	—	100%	銷售注塑機， 巴西
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
寧波大榭開發區海天 機械有限公司(「大榭海天」)	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	—	100%	研發、製造及 銷售注塑機， 中國大陸

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

8. 於子公司的投資及向子公司提供貸款—本公司 (續)

(a) 於子公司的投資 (續)

名稱	註冊成立地點及 法人實體的類別	實繳資本	本公司 應佔股本權益		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
寧波海天重工機械 有限公司(「海天重工」)	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
寧波海天華遠機械 有限公司(「海天華遠」)	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
寧波海天物流有限公司	中國大陸， 有限責任公司	人民幣10,000,000元	—	100%	物流、銷售注塑機， 中國大陸
寧波海天機械銷售有限公司	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
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(「海天塑機」)	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
寧波海天實力機械有限公司 (「海天實力」)	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
寧波海天科技有限公司	中國大陸， 中外合資企業	65,000,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
寧波長飛亞塑料機械 製造有限公司	中國大陸， 中外合資企業	6,000,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
無錫海天機械有限公司 (「無錫海天」)	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
長飛亞塑料海天 有限公司 (「長飛亞塑料」)	德國，有限責任公司	100,000馬克	—	91%	研發、製造及 銷售注塑機， 德國

截至二零零八年十二月三十一日止年度內任何時間，概無子公司已發行任何貸款資本(二零零七年：無)。

由於若干子公司並無官方英文名稱，故其英文名稱乃本集團管理層盡量根據其中文名稱之翻譯。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

8. 於子公司的投資及向子公司提供貸款—本公司 (續)

(b) 應收子公司款項—非流動

應收子公司款項指由本公司給予子公司之股本注資，根據本公司投資子公司之會計政策計量。其為無抵押及免息。

(c) 應收／(應付)子公司款項

此等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

9. 於聯營公司的投資—本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初	481	475
分佔利潤	161	6
年終	642	481

本集團分佔該聯營公司之資產、負債、銷售及業績如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產	1,034	701
負債	392	220
銷售額	1,105	1,055
年內利潤	161	6

非上市聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立地點及 法人實體類別	實繳資本	本公司應佔 股本權益	主要業務及 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%(間接)	製造及銷售智能 控制系統

由於該聯營公司並無官方英文名稱，故其英文名稱乃本集團管理層盡量根據其中文名稱之翻譯。

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

10. 遞延所得稅資產—本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	33,701	18,146

遞延所得稅資產之變動如下：

	撥備及 應計費用 之暫時差額 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	存貨之 未變現利潤 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	9,319	—	—	1,338	10,657
於綜合損益表確認(附註28)	8,429	—	—	(940)	7,489
於二零零七年十二月三十一日	17,748	—	—	398	18,146
於綜合損益表確認(附註28)	4,943	3,387	7,413	(188)	15,555
於二零零八年十二月三十一日	22,691	3,387	7,413	210	33,701

遞延所得稅資產按相關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的數額而就結轉稅損確認。本集團並無就有關可結轉以抵銷未來應課稅收入之虧損人民幣71,186,000元(二零零七年：人民幣45,215,000元)確認遞延所得稅資產人民幣20,001,000元(二零零七年：人民幣12,382,000元)。人民幣40,706,000元(二零零七年：人民幣21,505,000元)之累計稅務虧損可無限期結轉，而人民幣30,480,000元(二零零七年：人民幣23,710,000元)之累計稅務虧損則將於五年內屆滿。

11. 存貨—本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	398,562	391,163
在製品	86,270	192,305
製成品	411,463	408,641
	896,295	992,109

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

11. 存貨一本集團 (續)

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本約為人民幣2,693,280,000元(二零零七年：人民幣2,678,552,000元)。

於二零零八年，本集團錄得存貨撇減約人民幣15,326,000元(二零零七年：人民幣25,449,000元)。此金額已計入銷售成本內。

12. 應收貿易賬款及應收票據一本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據		
— 第三方	884,996	1,055,621
— 有關連人士	—	198
	884,996	1,055,819
減：減值撥備	(19,948)	(22,864)
	865,048	1,032,955

應收貿易賬款及應收票據之公平值與其賬面值相若。

於二零零八年十二月三十一日，概無個別客戶之未償還結餘超過本集團應收貿易賬款及應收票據總額10%(二零零七年：無)，本集團應收貿易賬款及應收票據亦無出現集中信貸風險。

應收貿易賬款及應收票據大部分與信譽良好之客戶有關。本集團大部分銷售獲分銷商、中國大陸保險公司作出之信貸保險安排或銀行發出之信用證作擔保。本集團給予客戶之信貸期一般介乎15天至24個月。應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
6個月以內	728,784	884,228
6個月至1年	97,448	97,510
1年至2年	42,536	52,424
2年以上	16,228	21,657
	884,996	1,055,819

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

12. 應收貿易賬款及應收票據—本集團(續)

於二零零八年十二月三十一日，人民幣3,837,000元(二零零七年：人民幣940,000元)之應收貿易賬款已逾期惟不被視為已減值。此等賬款與並無近期欠款記錄之若干客戶有關。此等應收貿易賬款之逾期賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
6個月以內	2,752	641
6個月至1年	880	102
1年至2年	205	197
	3,837	940

於二零零八年十二月三十一日，約人民幣19,948,000元(二零零七年：人民幣22,864,000元)之應收貿易賬款已減值，並已悉數作出撥備。此等應收款項與若干客戶有關，包括面對突如其來的艱困經濟環境之客戶。此等應收款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
6個月以內	97	52
6個月至1年	2,724	—
1年至2年	4,692	4,117
2年以上	12,435	18,695
	19,948	22,864

應收貿易賬款及應收票據以下列貨幣列值：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
人民幣	653,752	730,383
美元	211,171	318,745
歐元	19,617	2,763
港元	—	3,266
其他	456	662
	884,996	1,055,819

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

12. 應收貿易賬款及應收票據 — 本集團 (續)

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	22,864	28,118
減值(撥備撥回)/新作撥備	(1,665)	7,876
撇銷無法收回款項	(1,251)	(13,130)
於十二月三十一日	19,948	22,864

應收款項減值撥備之增設及撥回已計入一般及行政開支。當預期無法收回額外現金，計入撥備賬之金額將予撇銷。

於報告日期的最大信貸風險為應收貿易賬款及應收票據的公平值。

13. 預付款項、按金及其他應收款項 — 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非即期		
向分銷商貸款(i)	—	10,000
購買土地使用權的訂金	—	14,500
	—	24,500
即期		
向分銷商貸款(i)	32,800	36,600
向客戶墊款(ii)	6,804	5,459
預付款項及按金		
— 購入原材料	21,533	25,832
— 其他	16,639	2,262
應收增值稅款項	23,841	39,931
預付本期所得稅	12,397	8,906
應收僱員款項	4,521	3,491
應收利息款項	10,787	11
應收有關連人士款項	1,698	—
其他	5,322	4,056
	136,342	126,548
	136,342	151,048

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

13. 預付款項、按金及其他應收款項 — 本集團 (續)

附註：

- (i) 於二零零八年十二月三十一日，向分銷商貸款人民幣30,000,000元(二零零七年：人民幣40,000,000元)以實際年利率7.5%(二零零七年：4.6%)計息。向分銷商貸款的餘下結餘為免息。所有該等貸款均無抵押。
- (ii) 向客戶墊款由相關分銷商提供之保證擔保。

預付款項、按金及其他應收款項之公平值與其賬面值相若。

14. 已抵押銀行存款以及現金及現金等值物

	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已抵押銀行存款	2,373	6,221	—	—
銀行現金及手頭現金	688,038	1,044,751	307	47
短期銀行存款	547,042	446,834	—	921
	1,235,080	1,491,585	307	968
	1,237,453	1,497,806	307	968

已抵押銀行存款乃就銀行授出之銀行融資作出抵押。此等融資與獲銀行發出信用證之貿易融資有關。

於報告日期的最大信貸風險為已抵押銀行存款以及現金及現金等值物的賬面值。

於二零零八年十二月三十一日，本集團已抵押銀行存款以及現金及現金等值物之加權平均實際年利率為1.9%(二零零七年：1.3%)。

已抵押銀行存款於初始日起計介乎12至18個月到期(二零零七年：介乎12至24個月)。短期銀行存款於初始日起計介乎3至6個月到期(二零零七年：介乎1至3個月)。

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

16. 儲備

本集團

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	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)	—
已派股息						
— 二零零七年中期股息(附註31)	—	—	—	—	(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
少數股東無償轉讓權益(附註i)	—	1,060	—	—	—	1,060
年度利潤	—	—	—	—	405,247	405,247
分派	—	—	76,725	—	(76,725)	—
已派股息						
— 二零零七年末期股息(附註31)	—	—	—	—	(144,885)	(144,885)
— 二零零八年中期股息(附註31)	—	—	—	—	(94,516)	(94,516)
貨幣換算差額	—	—	—	(9,406)	—	(9,406)
於二零零八年十二月三十一日	1,331,913	152,573	263,466	(11,369)	1,055,909	2,792,492

(i) 少數股東無償轉讓權益

於二零零八年，一家子公司一名少數股東無償向本公司轉讓其於海天北化全部權益。轉讓後，海天北化成為本公司全資子公司。

(ii) 法定儲備

本公司在中國大陸的子公司須在抵銷過往年度累計虧損後及向股權持有人分派股息前，按若干百分比自除稅後利潤對法定公積金作出撥款，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。向該等法定公積金撥款的百分比，是根據中國大陸有關法規釐定，比率介乎2.5%至10%不等，或是由有關子公司的董事會酌情釐定。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

16. 儲備 (續)

本集團 (續)

(ii) 法定儲備 (續)

該等法定儲備僅可用以就有關子公司抵銷累計虧損或增加資本，而不可作為向子公司股權持有人的分派。法定儲備的變動如下：

	法定公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	公司擴充		總計 人民幣千元
			基金 人民幣千元	酌情公積金 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	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
增加	39,182	—	37,543	—	76,725
於二零零八年十二月三十一日	41,220	556	123,534	98,156	263,466

本公司

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 (附註iii)	保留盈利／	總計 人民幣千元
			(累計虧損) 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	1,331,913	777,977	22,858	2,132,748
年度虧損	—	—	(88,245)	(88,245)
已派股息				
— 二零零七年中期股息 (附註31)	—	(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
年度虧損	—	—	(69,392)	(69,392)
已派股息				
— 二零零七年末期股息 (附註31)	—	(144,885)	—	(144,885)
— 二零零八年中期股息 (附註31)	—	(94,516)	—	(94,516)
於二零零八年十二月三十一日	1,331,913	399,173	(134,779)	1,596,307

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

16. 儲備 (續)

本公司 (續)

(iii) 繳入盈餘

繳入盈餘因本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板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股份時產生，為本公司所發行股份的面值與所收購子公司資產淨值間的差額。根據開曼群島公司法，繳入盈餘可向股權持有人分派。

17. 應付貿易賬款及應付票據 — 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款	325,789	744,155
應付票據	467,270	550,060
	793,059	1,294,215

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
6個月以內	791,390	1,291,274
6個月至1年	605	2,796
1年至2年	1,064	145
	793,059	1,294,215

應付貿易賬款及應付票據以下列貨幣列值：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
人民幣	777,477	1,246,152
美元	4,694	30,267
歐元	4,628	10,934
港元	5,902	6,862
其他	358	—
	793,059	1,294,215

應付貿易賬款及應付票據的賬面金額與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

18. 應計款項及其他應付款項—本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付福利	97,175	97,318
應付薪金、工資及花紅	35,118	42,993
應付銷售佣金	138,133	147,083
客戶按金	139,823	173,850
應付關連方款項—非貿易	—	26,940
購買物業、廠房及設備以及土地使用權的應付款項	22,891	20,289
提供售後保證	13,948	9,802
應計經營費用	7,130	8,244
應付增值稅	10,144	12,042
遞延收入—即期部分(附註20)	281	—
其他應付款項	14,488	16,360
	479,131	554,921

19. 銀行借貸—本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元，按浮動利率	268,258	—
港元，按浮動利率	44,095	—
人民幣，按固定利率	—	150,000
美元，按固定利率	—	8,766
	312,353	158,766

於年結日的加權平均實際年利率如下：

	二零零八年	二零零七年
人民幣	—	4.6%
港元	2.1%	—
美元	3.0%	6.6%

由於貼現影響不大，故即期借貸的公平值與其賬面金額相若。

於二零零八年十二月三十一日，銀行借貸約人民幣29,047,000元由一家子公司作出擔保(二零零七年：人民幣8,766,000元)，另銀行借貸約人民幣239,211,000元由本公司作出擔保(二零零七年：無)。

於二零零七年十二月三十一日，銀行借貸約人民幣150,000,000元由一家銀行作出擔保。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

20. 遞延收入 — 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延政府補貼	22,650	—
減：計入流動負債之即期部分	(281)	—
	22,369	—

有關變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初	—	—
年內授出	23,789	—
攤銷為收入(附註23)	(1,139)	—
年終	22,650	—

21. 銷售及分部資料

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
注塑機及相關產品的銷售額	3,694,370	3,824,850

本集團主要從事注塑機製造及分銷業務，絕大部分營運及資產均位於中國，因此並無呈列業務分部或地域分部。

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

22. 開支—按性質劃分

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
折舊及攤銷(附註5、6及7)	101,540	79,353
製成品及在製品庫存變動	112,447	(191,947)
原材料及消耗品耗用	2,314,177	2,646,710
樓宇經營租賃	5,278	3,884
銷售佣金	252,622	242,036
應收貿易賬款減值(撥回)/撥備	(1,665)	7,876
存貨撇減撥備	15,326	25,449
僱員開支(附註25)	283,283	248,815
貨運	33,684	33,242
公用設施	32,180	31,182
售後保證開支	13,001	13,361
差旅開支	13,743	12,940
研究及開發開支	9,243	2,164
核數師酬金	2,780	2,780
其他	101,371	70,537
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支總額	3,289,010	3,228,382

23. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補貼(i)	25,415	23,137
遞延收入攤銷(附註20)	1,139	—
其他	—	237
	26,554	23,374

(i) 政府補貼主要為地方市政府就本集團於開發創新技術注塑機的成就授出的補助金及資助。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

24. 其他虧損 — 淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(14,689)	(43,506)
出售物業、廠房及物業的虧損淨額	(574)	(1,557)
其他	300	987
	(14,963)	(44,076)

25. 僱員開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	229,611	200,369
退休金成本 — 一定額供款計劃 (附註i)	15,376	13,452
其他福利	38,296	34,994
	283,283	248,815

(i) 退休金成本 — 一定額供款計劃

根據中國大陸之規則及法規規定，本集團為其中國大陸僱員參與國家資助的定額供款退休計劃。本集團僱員須按基本薪金約8%向計劃作出供款，而本集團則須分別按僱員基本薪金的11%至22%作出供款，除作出供款以外，對實際支付其退休後福利並無進一步責任。國家資助退休集計劃負責向退休僱員支付全部退休後福利。

此外，本集團中國大陸僱員均參加國家資助的僱員社會保障計劃，包括醫療福利，房屋福利及其他福利。本集團須按僱員基本薪金的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」)，該計劃為由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，本集團(「僱主」)及其僱員兩者均按強積金條例所界定僱員收入的5%向計劃供款。僱主及僱員各自作出之每月供款上限為1,000港元，其後供款則屬自願性質。除上述供款外，本集團對退休後福利並無進一步責任。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

26. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年				
執行董事				
— 張靜章先生	—	700	6	706
— 張劍鳴先生	—	730	15	745
— 張劍峰先生	—	450	15	465
— 張建國先生	—	450	15	465
— 郭明光先生	—	400	15	415
— 陳寧寧女士	—	380	15	395
— 劉劍波先生	—	380	15	395
— Helmut Helmar Franz教授	—	680	—	680
	—	4,170	96	4,266
非執行董事				
— 胡桂青先生	—	50	—	50
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	91	—	—	91
	271	—	—	271
	271	4,220	96	4,587

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

26. 董事及高級管理層酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
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

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金(二零零七年：無)。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

26. 董事及高級管理層酬金 (續)

(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兩名(二零零七：一名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列分析反映。應付剩餘三名(二零零七年：四名)人士的薪酬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金	2,531	3,681
其他福利	969	1,249
	3,500	4,930

薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
無 – 1,000,000 港元 (約相當於人民幣 909,000 元)	—	1
1,000,001 港元 (約相當於人民幣 909,000 元) – 1,500,000 港元 (約相當於人民幣 1,364,000 元)	3	3

(c) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為招攬加入或加入本集團時的獎勵或離職補償(二零零七年：無)。

27. 融資收入／成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
融資成本：		
借貨利息開支	(7,681)	(6,845)
借貨的匯兌收益淨額	2,615	—
	(5,066)	(6,845)
融資收入：		
已抵押銀行存款以及現金及現金等值物的利息收入	27,909	31,189
向分銷商貸款的利息收入	2,073	—
	29,982	31,189
融資收入淨額	24,916	24,344

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

28. 所得稅開支

自綜合損益表扣除的所得稅包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國大陸即期所得稅	52,104	39,437
— 海外稅項	232	—
遞延稅項(附註10)	(15,555)	(7,489)
	36,781	31,948

子公司海天實力及無錫海天於二零零八年可按寬減稅率12.5%繳稅。

子公司海天北化、海天塑機、海天重工以及海天華遠於二零零八年獲認可為高新科技企業，並可於二零零八年一月一日起計三年內按寬減稅率15%繳稅。該等公司可於有關稅項優惠期屆滿後再次申請稅項優惠。

子公司大樹海天的企業所得稅率將於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別逐步遞增至18%、20%、22%、24%及25%。

其他於中國大陸營運的主要子公司於二零零八年須按稅率25%繳納企業所得稅。

於香港成立的子公司於二零零八年須就應課稅收入按稅率16.5%(二零零七年：17.5%)繳納香港利得稅。

於中國大陸及香港以外海外地區所產生利潤的稅項乃就年內估計應課稅利潤，按本集團業務所在國家當時適用稅率計算。

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

28. 所得稅開支(續)

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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除所得稅前利潤，扣除分佔聯營公司利潤後	441,867	600,110
按適用於相關子公司利潤的地方稅率計算的稅項	108,567	135,953
不可扣減的稅項開支	3,826	3,318
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	7,619	2,901
稅項優惠的影響	(83,231)	(110,224)
所得稅開支	36,781	31,948
加權平均適用稅率	24.6%	22.7%

加權平均稅率上升主要由於部分子公司的稅項優惠期屆滿。

截至二零零八年十二月三十一日止年度分佔聯營公司所得稅開支人民幣40,000元(二零零七年：人民幣2,000元)已計入綜合損益表內分佔聯營公司利潤。

29. 本公司股權持有人應佔虧損

於本公司財務報表中處理的本公司股權持有人應佔利潤已計入虧損約人民幣69,392,000元(二零零七年：人民幣88,245,000元)。

30. 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405,247,000元(二零零七年：人民幣568,423,000元)及年內已發行普通股的加權平均股數約1,596,000,000股(二零零七年：1,596,000,000股)計算。

由於並無任何具攤薄作用的普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

31. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已派中期股息每股普通股6.5港仙(二零零七年：9.0港仙)	94,516	139,403
擬派付末期股息每股普通股3.0港仙(二零零七年：10.0港仙)	42,225	144,885
	136,741	284,288

本公司董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股3.0港仙(二零零七年：每股10.0港仙)，惟須於即將舉行的股東週年大會上取得本公司股東批准。此擬派股息尚未於此等財務報表內反映為應派股息，惟將於截至二零零九年十二月三十一日止年度反映作為保留盈利分派。

32. 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得現金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	442,028	600,116
經作出下列調整：		
— 分佔聯營公司業績(附註9)	(161)	(6)
— 土地使用權攤銷(附註5)	2,490	1,448
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	96,950	77,205
— 無形資產攤銷(附註7)	2,100	700
— 遞延收入攤銷(附註20)	1,139	—
— 出售物業、廠房及設備的虧損(附註24)	574	1,557
— 應收貿易賬款減值(撥回)/撥備(附註22)	(1,665)	7,876
— 存貨撇減撥備(附註22)	15,326	25,449
— 其他貸款的利息收入	—	(237)
— 融資收入淨額(附註27)	(24,916)	(24,344)
	533,865	689,764
營運資金變動：		
— 已抵押銀行存款減少	3,848	20,956
— 應收貿易賬款及其他應收款項減少/(增加)	198,543	(234,909)
— 存貨減少/(增加)	80,489	(365,909)
— 應付貿易賬款及應付票據與應計款項及其他應付款項(減少)/增加	(532,570)	287,439
經營業務所得現金	284,175	397,341

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

32. 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 於現金流量表中，出售土地使用權所得款項包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬面淨額 (附註5)	16,426	—
出售土地使用權的虧損	—	—
出售土地使用權所得款項	16,426	—

(c) 於現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬面淨額 (附註6)	2,557	7,179
出售物業、廠房及設備的虧損 (附註24)	(574)	(1,557)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,983	5,622

33. 承擔

(a) 資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備 — 已訂約但未撥備	91,059	121,222

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

33. 承擔 (續)

(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。該等租賃可予續約。

根據不可撤銷經營租賃須於日後支付的最低租金款項總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
不超過一年	2,623	2,788
超過一年但不超過五年	1,896	1,564
	4,519	4,352

34. 或有負債

並無於綜合財務報表撥備的或有負債如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
就授予客戶的銀行融資額向銀行提供擔保	309,221	221,088

綜合財務報表附註(續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

35. 企業合併—集團

於二零零七年八月二十二日，本集團收購長飛亞塑料91%股權。代價包括以現金支付3歐元(約相當於人民幣31元)及償還應付當時股東張劍鳴先生的貸款及相關利息6,569,437歐元(約相當於人民幣67,876,000元)。

所收購淨資產及負商譽詳情如下：

	公平值 人民幣千元	被收購者 賬面值 人民幣千元
以現金支付收購代價		
支付現金	—	
向當時一名股東償還貸款	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)	
所收購淨資產	67,944	
負商譽	(68)	
以現金支付收購代價		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。		

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

36. 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，則雙方被視為有關連。倘若雙方受同一方控制，亦被視作有關連。

本集團由直屬控股公司天富資本有限公司控制，該公司於英屬處女群島註冊成立，擁有本公司68.39%股份。本公司董事視天富為最終控股公司。

下列公司被視為本集團的有關連人士：

公司名稱	關係
寧波海天精工機械有限公司(「海天精工」)	受本集團董事的控制
杭州科強智能控制系統有限公司(「杭州科強」)	本集團的聯營公司
海天南美工業及機械商貿有限公司(「海天巴西」)	受本集團董事的控制
海天塑料機械進出口有限公司(「海天土耳其」)	受本集團董事的控制

(a) 與有關連人士的交易

與有關連人士進行的主要交易如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(i) 向以下人士銷售貨品：		
海天土耳其	—	8,301
海天巴西	—	27,969
	—	36,270

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(ii) 向以下人士採購貨品：		
杭州科強	3,718	2,782
海天巴西	1,330	—
	5,048	2,782

綜合財務報表附註 (續)

(除非另有註明，否則所有金額以人民幣列示)

36. 有關連人士交易 (續)

(a) 與關連人士的交易 (續)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(iii) 向以下人士採購設備： 海天精工	—	70,026

本公司董事及本集團管理層認為，上述關連人士交易乃於一般業務中，按照相關協議及／或相關交易方所開立發票的條款進行。

(b) 與關連人士的結餘

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團與其關連人士有以下重大結餘：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收關連人士： 貿易相關 — 杭州科強	1,500	198

與關連人士的結餘為無抵押、免息及無預定還款期。

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括董事、若干子公司的總經理、首席財務官、投資關係經理及人力資源及行政部主管。就僱員所提供服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及花紅	7,291	7,375
其他福利	160	286
	7,451	7,661

財務概要

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：

	二零零八年 人民幣千元	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
業績					
收益	3,694,370	3,824,850	3,175,732	2,577,589	2,594,074
除所得稅前利潤	442,028	600,116	483,636	351,389	312,631
所得稅開支	(36,781)	(31,948)	(21,863)	(22,056)	(22,420)
少數股東權益	—	255	(10,906)	(22,435)	(27,936)
股東應佔利潤	405,247	568,423	450,867	306,898	262,275
資產					
非流動資產	1,426,925	1,155,046	813,514	1,054,998	864,128
流動資產	3,135,138	3,649,418	3,341,760	2,209,268	2,043,035
資產總值	4,562,063	4,804,464	4,155,274	3,264,266	2,907,163
負債					
非流動負債	(22,369)	—	(150,000)	—	(100,000)
流動負債	(1,586,692)	(2,007,902)	(1,634,909)	(1,711,491)	(1,557,823)
負債總額	(1,609,061)	(2,007,902)	(1,784,909)	(1,711,491)	(1,657,823)
權益總額	2,953,002	2,796,562	2,370,365	1,552,775	1,249,340
少數股東權益	—	(1,060)	(1,308)	(102,810)	(83,396)
本公司股權持有人 應佔資本及儲備	2,953,002	2,795,502	2,369,057	1,449,965	1,165,944

附註：

1. 本公司於二零零六年七月十三日在開曼群島註冊成立，並於本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程所述重組完成後，自二零零六年十二月五日起，成為本集團之控股公司。
2. 本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績及本集團於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，乃摘錄自本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程。

