

COSTIN

海東青新材料集團有限公司*

COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2228



中期報告

2010

*僅供識別



目錄

公司資料	02
業績摘要	03
管理層討論及分析	04
獨立審閱報告	13
簡明綜合全面收益表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	17
簡明綜合現金流量表	18
簡明財務報表附註	19

公司 資料

執行董事

粘為江先生(主席)
粘偉誠先生(行政總裁)
粘火車先生
洪明取先生

非執行董事

Wee Kok Keng女士

獨立非執行董事

朱民儒先生
馮學本先生
黃兆康先生

授權代表

粘偉誠先生
陳國源先生

公司秘書

陳國源先生

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師

法律顧問

盛德律師事務所

投資者關係顧問

博達國際(財經)公關傳訊集團

主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Limited
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

註冊辦事處

Scotia Centre 4th Floor
P.O. Box 2804
George Town
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

香港主要營業地點

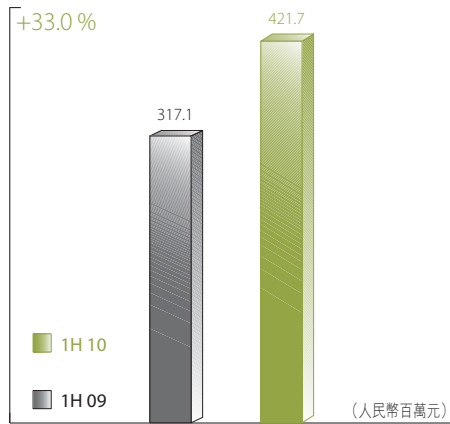
九龍
海港城
港威大廈
第6座27樓
2703-04室

網站

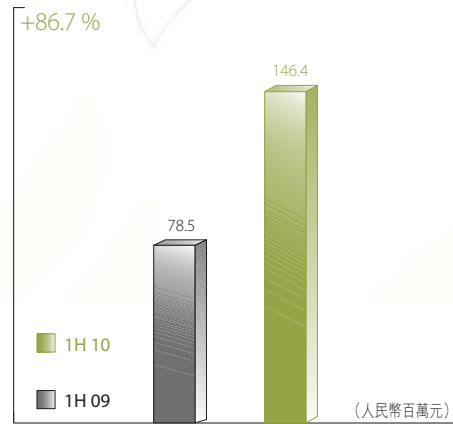
www.costingroup.com

業績摘要

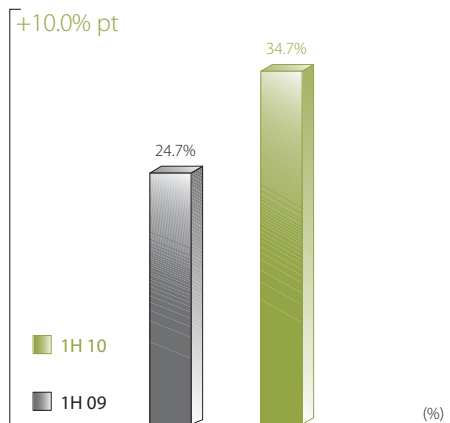
銷售額



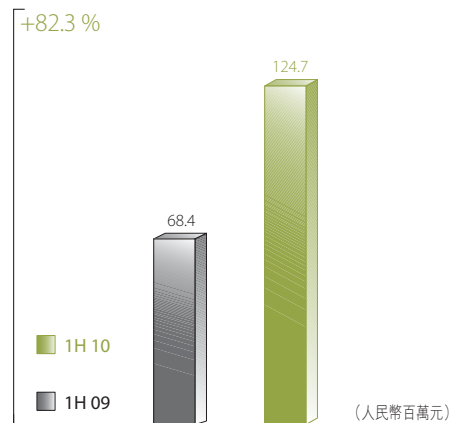
毛利



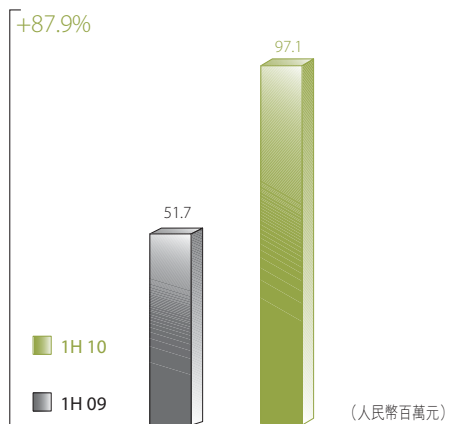
毛利率



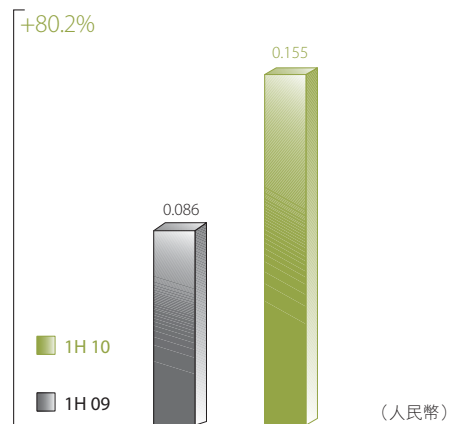
經營溢利



期內溢利



每股基本盈利



管理層討論 及分析

市場回顧

2010年上半年，伴隨全球經濟復蘇並持續回暖，相信與全球其他國家相比，中國經濟復蘇的步伐更快一些。中國政府推出的刺激經濟政策，有效地保證和促進了經濟增長。和所有其他市場一樣，國內無紡布及化纖工業亦受惠於這一持續不斷的經濟增長勢頭。自2009年以來，在中央「大力發展新材料和先進製造科學技術，加快推進材料產業結構調整，促進我國製造業結構升級和戰略調整，發展先進裝備製造業」的方針指導下，中國政府實施了一系列宏觀經濟政策，協助促進紡織業發展。中華人民共和國（「中國」）國務院於2009年公佈的紡織業調整和振興規劃，為行業制定出相應的發展目標。該目標包括提升技術和革新能力、促進在全球市場上重要企業的發展、制定標準和創建公共平臺，以及擴充歸類作產業用的紡織品市場。上述措施無疑將為進一步推動產業增長帶來有利的市場條件。

為竭力保護環境，中國政府計劃於2020年將每單位二氧化碳排放密度，較2005年減少40-45%。預期市場將相應增加對可控制污染影響的過濾材料的需求。隨著現時較高的過濾標準，梭織布已不再符合這樣的要求。因此，無紡布已逐漸取代梭織布，並已廣泛應用於不同產業，為本集團帶來無限商機。

業務回顧

2010年6月21日，在投資者的支持下，加上市場對海東青新材料集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）競爭優勢的認可，即本集團具強大的研發能力、能夠聘請訓練有素及經驗豐富的技術員，以及在財政上有能力投資先進的機器和設備，本集團成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。鑑於無紡布行業前景光明，本集團成功上市不但能夠鞏固自身資本，亦可進一步加強企業管治。

多元化的客戶基礎和靈活的產品組合

回顧期內，本集團秉承擴展產品種類的戰略，專注於提高產品質量和擴大無紡布及化纖的應用範圍，以配合各行各業客戶的需要。

與傳統梭織布有所不同，本集團生產的無紡布具功能齊全，具有如吸附、防水、阻燃等作用，並且用途廣泛，可用作重工業企業消耗品或製造消費品（例如紡織品、汽車及家居裝飾品）的原材料等。此外，本集團已成功擴大過濾無紡布的使用範圍，包括用於過濾煙霧，從而降低工業污染。

回顧期內，本集團亦繼續以再造PET切片生產化纖，該化纖還可作為生產環保無紡布的原材料。

由於市場對無紡布及化纖的迫切需求，本集團將力爭擴展產品種類，交付優質產品，以迎合不同客戶的需求。產品的多元化，應用範圍的廣泛化，將進一步為集團吸納不同的客戶，擴大集團客戶基礎。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

增加產能，以滿足殷切需求量

由於市場對無紡布和化纖需求量大，故本集團已於回顧期內加大對生產設施的投資力度。經擴增，新的生產設施已於2010年第二季結束時投產，佔地約6,666平方米，包括六條主要用來生產縫編無紡布的生產線，預計年產能約為40,800,000碼。

於2010年6月30日，本集團的生產設施佔地約177,522平方米(總建築面積約54,784平方米)，可租用面積約為10,434平方米。該等設施均配備進口自德國、台灣及採購自中國內地的先進設備和機器，用以生產無紡布。生產線總數為17條，年產能約122,300,000碼，以及有5條附加功能和配套生產線，總年產能約60,000,000碼，用以生產無紡布。就化纖業務而言，本集團有2條生產滌綸短纖的生產線，總年產能約為30,000噸。

強大研發能力

憑借強大的研究和開發能力，本集團可改良現有產品、增加產品功能的範疇，並開發出具有新功能的工業用無紡布新材料，在滿足客戶需求和佔據市場份額的同時，有效地維持了產品的價格競爭力。

於回顧期間，本集團的研究中心已成功完成一些研究項目，部分項目也已應用於製造本集團多項產品上。於2010年6月30日，本集團與天津工業大學合作共同註冊專利一項，正在申請註冊專利二十項，其中包括一項由本集團與天津工業大學共同申請註冊的專利，其餘十九項專利均由本集團獨立申請註冊。

優質和高標準產品獲得認同

本集團的優質無紡布已獲得認同，其成就通過多年來所獲獎項可見一斑。2010年1月，本集團獲福建省人民政府頒贈「2009福建名牌產品」獎項，當月又獲SGS United Kingdom Ltd頒發「ISO9001:2008」認證證書，以及獲國際紡織環保研究檢測協會(Institute of the International Association for Research and Testing in the Field of Textile Ecology)頒發「Oeko-Tex® Standard 100」認證證書。憑藉研發的豐富經驗和專業知識，本集團將堅持承諾生產優質產品，並當以身作則，為保護環境而減少生產過程中廢氣的排放量。

財務回顧

截至2010年6月30日止六個月期間，本集團財務表現相比2009年同期取得出色增長。本集團營業額增加約33.0%至約人民幣421,700,000元，而期內溢利則增加約87.9%至約人民幣97,100,000元。

營業額

截至2010年6月30日止期間的營業額約為人民幣421,700,000元，較去年同期增加33.0%或約人民幣104,600,000元。增長的主要原因是(1)本團產品的售價整體上調，以及(2)售價較高的功能無紡布銷售量增加。

截至2010年6月30日止期間無紡布的營業額約為人民幣330,200,000元，較去年同期增加36.7%或約人民幣88,700,000元。截至2010年6月30日止期間，化纖的營業額約為人民幣91,500,000元，較去年同期增加21.1%或約人民幣15,900,000元。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

營業額(續)

截至2010年6月30日止六個月，出口到香港及海外市場的銷售佔本集團營業額約53.9%（2009年6月30日：39.3%），而中國內地銷售額則佔餘下約46.1%（2009年6月30日：60.7%）。海外銷售額增加，主要由於本集團產品在香港及海外市場越來越受歡迎，加上營銷部門加大力度物色香港及海外客戶及分銷商所致。

本集團已於回顧期間六個月銷售約32,766,000碼無紡布，較去年同期輕微減少3.2%。化纖的總銷售量約12,000噸，較去年同期輕微減少1.0%。由於本集團著重生產產較高毛利率的功能無紡布，故無紡布的銷售量稍有減少。需要說明的是，化纖銷售量輕微減少是正常市場波動所致。

毛利及毛利率

回顧期間的毛利約為人民幣146,400,000元，較2009年同期增加86.7%或約人民幣68,000,000元。毛利增加的主要原因是本集團產品的銷售價值增加，以及毛利率有所改善。

於回顧期內，無紡布分部的毛利約佔毛利總額82.2%。於回顧期內，化纖分部的毛利約佔毛利總額17.8%。

於回顧期間，本集團的毛利率為34.7%，較去年同期增加10.0個百分點。無紡布分部的毛利率由截至2009年6月30日六個月內的26.0%增至截至2010年6月30日止六個月的36.4%。該增加的原因是產品的售價整體上調，以及毛利率較高的功能無紡布銷售額增加。就化纖分部而言，截至2010年6月30日止六個月毛利率為28.5%，較去年同期增加7.7%。化纖的毛利率增加的主要原因是產品的售價整體上調。

分銷開支

於截至2010年6月30日止六個月，分銷開支較2009年同期增加約人民幣3,200,000元。於截至2010年6月30日止六個月，分銷開支佔營業額的百分比約為1.8%（2009年：1.4%）。分銷開支增加的主要原因是回顧期內的運輸開支及運費整體增加。

行政開支

於截至2010年6月30日止六個月，行政開支較2009年同期增加約人民幣8,100,000元。於截至2010年6月30日止六個月，行政開支佔營業額的百分比約為4.7%（2009年：3.7%）。行政開支增加的主要原因是本公司於回顧期內上市產生額外成本。

財務成本

於截至2010年6月30日止六個月，財務成本較2009年同期減少約人民幣2,200,000元。於截至2010年6月30日止六個月，財務成本佔營業額的百分比約為0.9%（2009年：1.9%）。財務成本減少的主要原因是來自關連公司的貸款已於2009年12月31日附近償還。

所得稅開支

於截至2010年6月30日止六個月，本集團的實際所得稅率約為19.6%，相對於2009年同期則約為17.1%。實際所得稅率上調的主要原因是本集團的若干非賺取收益實體的行政開支屬不可扣稅性質。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

股東應佔溢利及純利率

截至2010年6月30日止六個月溢利約為人民幣97,100,000元，相比二零零九年上半年增加約87.9%或約人民幣45,400,000元。本集團於回顧期間內的純利率約23.0%，相比去年同期增加6.7個百分點。純利增加及純利率有所改善，主要由於本集團於期間的毛利及毛利率增加。

每股盈利

截至2010年6月30日止六個月期間支每股基本盈利約為人民幣0.155元，相比2009年同期增長約80.2%。每股基本盈利增長，是由於期間內純利增長所致。

每股攤薄盈利與每股基本盈利相用，原因為本公司在截至2009年及2010年6月30日止財政期間並無任何潛在具攤薄作用之普通股。

流動資金及財務資源

本公司股份於2010年6月21日在聯交所成功上市。本公司200,000,000股新股以每股發售股份2.38港元的價格提呈發售，而全球發售所得款項淨額約439,800,000港元(扣除相關包銷費及開支後)。本公司現擬將所得款項淨額運用作以下用途：(i)約43.2%將用作設立生產用於複合合成皮革的無紡布的生產設施；(ii)約37.0%將用作設立生產用於過濾材料的無紡布的生產設施；(iii)約8.4%將用作擴大本集團現有技術中心及設立新材料的研究中心；(iv)約2.3%將用作建設配套設施及(v)約9.1%將用作本集團的一般營運資金。於本中期報告日期，其中約11,600,000港元已由本集團用作成立過濾材料生產設施及約32,200,000港元由本集團用作一般營運資金。本集團已將餘下未動用所得款項存放於香港及中國的持牌銀行。

本集團一般以內部資金及於香港及中國主要往來銀行所提供的信貸為業務提供營運資金。本集團於2010年6月30日之銀行及現金結存約為人民幣596,000,000元(2009年12月31日：人民幣124,400,000元)，而已抵押銀行存款約為人民幣400,000元(2009年12月31日：人民幣26,500,000元)。本集團的現金及銀行結存大部份以港元及人民幣持有。

由於本集團主要以人民幣及美元進行業務交易，管理層認為本集團營運層面之匯率風險並不重大。故此，本集團於回顧期間並無利用任何金融工具作對沖用途。言雖如此，管理層將繼續監控匯兌風險，並於情況有需要時採取審慎措施，例如對沖。

本集團的計息借貸乃以港元及人民幣結算，其中約40.8%(2009年12月31日：51.3%)借貸按固定借貸利率計算利息。於2010年6月30日，本集團的銀行及其他借貸約為人民幣177,500,000元(2009年12月31日：人民幣163,700,000元)，其中約92.1%(2009年12月31日：100%)須於一年內償還。本集團於2010年6月30日的資產負債比率(以計息借貸對資產總額之比率計算)約為15.7%(2009年12月31日：26.1%)。於2010年6月30日的淨流動負債及資產淨值分別約為人民幣571,600,000元(2009年12月31日：人民幣74,100,000元)及約人民幣811,600,000元(2009年12月31日：人民幣307,000,000元)。

於2010年6月30日，本集團賬面值分別約為人民幣80,900,000元(2009年12月31日：人民幣83,100,000元)、人民幣28,600,000元(2009年12月31日：人民幣29,500,000元)及人民幣20,500,000元(2009年12月31日：人民幣21,200,000元)的若干租賃土地、樓宇以及投資物業已予抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資。

於2010年6月30日，本集團並無任何或然負債(2009年12月31日：無)。

重大投資及收購

截至2010年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備及產生在建工程成本分別約人民幣23,600,000元及人民幣15,000,000元(截至2009年6月30日止六個月：分別約人民幣900,000元及零)。

管理層討論及分析

前景

中國經濟的快速發展、市場需求的日益加大，中國政府支持政策的推出與實施，均為紡織業未來的發展壯大提供了良好條件。本集團牢牢把握市場機會，並已準備就緒，並將通過以下戰略，令業績再創新高。

擴大產能

為了滿足市場對無紡布及化纖的高需求量，並維持本集團在業內的地位及競爭力，本集團將繼續建設新生產設施以擴大產能。該等新生產設施佔地約74,204平方米後，預期擁有6條生產線及10條附加功能和配套生產線。新生產設施將主要用以生產無紡布，包括高性能複合成皮革、過濾材料及汽車內飾用的物料等，預計年總產能為50,500,000平方米。本集團計劃將於2011年第二季前開始生產過濾材料，於2011年第三季前開始生產複合成皮革及汽車內飾物料。此外，本集團可能考慮選擇性地在國內及海外尋求策略性收購商機，藉以擴大生產能力和地區覆蓋面。

加強和集中精力於研發工作及提升產品

相較於其他競爭對手，強大的研發能力是本集團的優勢之一。日後，本集團將繼續憑藉此優勢，增加研發資源的投入，提升技術水平。本集團旨在以實力雄厚的研發中心作為開發和提升產品的根基，不斷擴大產品的應用領域，拓展客戶基礎，並加強對專業人員，尤其是技術人員的培訓。

堅持改良和優化無紡材料的功能和技術，將是本集團持續發展和取得成功的關鍵因素。預期中國政府將繼續加強對傳統排放污染物的產業，如鋼鐵、水泥、燃煤、電廠等行業的管制。因此這些產業對具備特殊環保功能的過濾材料的需求將不斷增加。本集團將積極發揮與天津工業大學、武漢科技學院的合作優勢，開發並且生產具有該功能的無紡布，從而把握潛在商機。

提高生產營運效率，藉以增加競爭力

本集團將繼續提升產品質量，減低生產成本，力爭開發出高技術水平和需要大規模生產設施的新產品，以求提升企業競爭力、擴大客戶群，穩佔市場領先地位。

為達到以上目標，本集團將繼續通過嚴格遵守ISO9001和ISO14001標準，建設和維持高效的管理和營運系統。在生產過程(包括存貨和生產成本控制)中，集團也將核查和改良控制系統，依據自身財務和技術實力，擴大生產設施，增加產能，以實現成本效益和達到更好的財務表現。

繼續擴大其銷售網絡

在回顧期內，本集團透過本身的營銷隊伍，以及香港和海外分銷商進行銷售。本集團將繼續招聘經驗豐富的營銷人員，並定期向他們提供培訓。本集團旨在組成一支活力、積極、經驗豐富、訓練有素，以及有技術知識的營銷隊伍，為客戶提供專業服務。

結論

展望未來，本集團將竭力提高產能，擴大銷售網絡，增加產品種類及提升經營效率，力求成為無紡布及化纖業的市場領先企業。依托國內經濟穩步持續的增長，以及業內需求劇增，本集團有信心保持超卓業績，並在日後為投資者帶來可觀回報。

管理層討論及分析

僱傭、培訓及發展

於2010年6月30日，本集團共聘有605名僱員(2009年12月31日：543名僱員)。本集團向來與屬下僱員一直保持融洽工作關係，並致力為員工提供培訓及發展機會。本集團薪酬福利制度維持於具競爭力水平，並定期加以檢討，亦會根據個別僱員之表現評估及行業慣例向僱員發放花紅及購股權。於本中期報告日期，概無向僱員授出購股權。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記

於2010年8月27日，本公司董事(「董事」)議決支付截至2010年6月30日止六個月的中期股息每股0.035港元(截至2009年6月30日止六個月：零)。中期股息將支付予於2010年9月24日星期五名列本公司股東名冊的本公司股東。預計中期股息將於或約於2010年9月30日星期四支付予本公司股東。

本公司將於2010年9月20日星期一至2010年9月24日星期五(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內不會辦理股份過戶登記。為符合中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2010年9月17日星期五下午四時三十分前送交本公司香港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。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有以下須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及短倉(包括根據該證券及期貨條例條文被當作或視為擁有之權益及短倉)，或須根據證券及期貨條例第352條，登記於該條例提述之登記冊之權益及短倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「守則」)規定，須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

董事名稱	身份	股份數目	已發行股份 概約百分比
粘為江	信託創立人(附註1)	420,000,000(L)	52.50%
	信託受益人(附註2)	159,600,000(L)	19.95%
粘偉誠	信託創立人(附註1)	420,000,000(L)	52.50%
	信託受益人(附註3)	113,400,000(L)	14.18%
粘火車	信託受益人(附註4)	54,600,000(L)	6.83%
洪明取	信託受益人(附註5)	18,900,000(L)	2.36%

(L)：好倉

管理層討論及分析

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

附註：

1. Nian's Holding Limited(「Nian's Holding」)持有420,000,000股股份。Nian's Holding的全部權益由Nian's Brothers Investment Limited(「Nian's Investment」)全資擁有。Nian's Investment由JMJ Holdings Limited作為代名人，以RBS Coutts Trust (Switzerland) Ltd.的利益持有。JMJ Holdings Limited是一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司，由RBS Coutts Trust (Switzerland) Ltd.提供，以成立Nian's Brother信託。RBS Coutts Trust (Switzerland) Ltd.是Nian's Brother信託的受託人。Nian's Brother信託是由執行董事粘為江和粘偉誠設立的全權信託，受益人為彼等的家族成員。就證券及期貨條例第XV部而言，粘為江及粘偉誠各自被視為於Nian's Holding(作為Nian's Brother信託的創立人)持有的股份中擁有權益。
2. 粘為江亦是Nian's Brother信託的受益人之一。彼被視為於Nian's Holding間接持有的本公司股份159,600,000股中擁有權益。
3. 粘偉誠亦是Nian's Brother信託的受益人之一。彼被視為於Nian's Holding間接持有的本公司股份113,400,000股中擁有權益。
4. 執行董事粘火車是Nian's Brother信託的受益人之一，彼因此被視為於Nian's Holding間接持有的本公司股份54,600,000股中擁有權益。
5. 執行董事洪明取是Nian's Brother信託的受益人之一，彼因此被視為於Nian's Holding間接持有的18,900,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一零年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益及短倉(包括根據該證券及期貨條例條文被當作或視為擁有之權益及短倉)，或須根據證券及期貨條例第352條，登記於該條例提述之登記冊之任何權益及短倉，或根據上市規則中守則規定，須知會本公司及聯交所之任何權益及短倉。

董事購買股份或債券之權利

除本公司於二零一零年五月十二日採納之購股權計劃(詳情於招股章程內披露)外，於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，概無向任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下之子女授出可透過購入本公司之股份或債券而可取得利益之權利；或彼等概無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司為任何安排之一方，以致董事可於任何其他法人團體購入該等權利。

管理層討論及分析

主要股東於本公司股本之權益及淡倉

就任何董事或本公司主要行政人員所知，於2010年6月30日，須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文，向本公司披露於本公司股份或相關股份之權益或淡倉之個人或公司(董事或本公司主要行政人員除外)或須登記入本公司根據證券及期貨條例第336條保存之登記之權益或淡倉如下：

股東名稱	身份	股份數目	佔已發行股份 概約百分比
Nian's Holding	實益擁有人	420,000,000(L)	52.50%
Nian's Investment(附註1)	受控制法團權益	420,000,000(L)	52.50%
JMJ Holdings Limited	受控制法團權益(附註2)	420,000,000(L)	52.50%
RBS Coutts Trustees (Switzerland) Ltd	受託人(附註2)	420,000,000(L)	52.50%
粘為江	信託創立人(附註3)	420,000,000(L)	52.50%
粘偉誠	信託創立人(附註4)	420,000,000(L)	52.50%
Headwell(附註5)	實益擁有人	80,000,000(L)	10.00%
Modern Creative(附註5)	受控制法團權益	80,000,000(L)	10.00%
劉樹發	受控制法團權益及家族權益	80,000,000(L)	10.00%
王娟	受控制法團權益及家族權益	80,000,000(L)	10.00%

(L)：好倉

附註：

1. Nian's Holding是Nian's Investment的全資附屬公司。就證券及期貨條例第XV部而言，Nian's Investment因此被視為於Nian's Holding持有的股份中擁有權益。
2. Nian's Investment的全部權益由JMJ Holdings Limited作為代名人，以RBS Coutts Trust (Switzerland) Ltd.的利益持有，以成立Nian's Brother信託。RBS Coutts Trust (Switzerland) Ltd.是Nian's Brother信託的受託人。就證券及期貨條例第XV部而言，JMJ Holdings Limited及RBS Coutts Trustees (Switzerland) Ltd.均被視為於Nian's Investment間接持有的股份中擁有權益。
3. 粘為江是Nian's Brother信託的兩名創立人之一。Nian's Brother信託是粘為江以其家族成員的利益而設立的全權信託。就證券及期貨條例第XV部而言，粘為江被視為於Nian's Investment間接持有的股份中擁有權益。
4. 粘偉誠是Nian's Brother信託的兩名創立人之一。Nian's Brother信託是粘偉誠以其家族成員的利益而設立的全權信託。就證券及期貨條例第XV部而言，粘偉誠被視為於Nian's Investment間接持有的股份中擁有權益。
5. Headwell Investment Limited(「Headwell」)是Modern Creative Group Limited(「ModernCreative」)的全資附屬公司。就證券及期貨條例第XV部而言，Modern Creative因此被視為於Headwell持有的股份中擁有權益。Modern Creative分別由劉樹發及王娟擁有50%權益。劉樹發為王娟的配偶。劉樹發及王娟被視為於彼此持有的股份中擁有權益。

除本報告所披露者外，董事並不知悉有任何人士於2010年6月30日直接或間接於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文規定而須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，亦無於附有可在一切情況下於本公司之股東大會上投票之權利之已發行股本或該等股本有關之任何購股權中，直接或間接擁有其面值10%或以上之權益。

管理層討論及分析

買賣或贖回上市證券

於截至2010年6月30日止六個月，除招股章程披露者外，本公司及任何其附屬公司並無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，於截至2010年6月30日止六個月，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治常規守則之全部守則條文及應用其原則。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本身對董事進行證券交易方面之行為守則。本公司作出具體查詢後確認，由本公司股份於2010年6月21日的上市日期起至2010年6月30日(包括該日)為止，全體董事均已遵守標準守則之規定標準。

審核委員會及審閱中期財務報表

本公司審核委員會(「審核委員會」)由黃兆康先生(獨立非執行董事)、朱民儒先生(獨立非執行董事)及Wee Kok Keng女士(非執行董事)組成。

本公司審核委員會已審閱本集團期間內未經審核中期報告，而審核委員會認為該報告遵守適用會計準則、上市規模及法律規定，並已作出充分披露。

本集團截至2010年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表，已由本公司核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所按照由國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱，審閱報告已刊載於本中期報告第13頁。

承董事會命
海東青新材料集團有限公司

主席
粘為江

香港，2010年8月27日

獨立 審閱報告

致海東青新材料集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第14至28頁的中期財務資料，當中包括海東青新材料集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2010年6月30日簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重要會計政策摘要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)有關條文編製報告。董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任為根據吾等已同意的委聘條款對本中期財務資料作出審閱並對其表達意見，並向閣下報告，且並無其他目的。吾等並無假設對本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際會計師聯合會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務會計事項人員詢問，並實施分析和其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並沒有注意到任何事項，令吾等相信中期財務資料在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師
香港

2010年8月27日

簡明綜合 全面收益表

截至2010年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	421,701	317,072
已售貨品成本		(275,262)	(238,619)
毛利		146,439	78,453
其他收入		5,577	5,973
分銷開支		(7,510)	(4,319)
行政開支		(19,761)	(11,670)
經營溢利		124,745	68,437
財務費用	4	(3,926)	(6,152)
除稅前溢利		120,819	62,285
所得稅開支	5	(23,730)	(10,623)
期內溢利	6	97,089	51,662
期內其他全面收益(除稅後)			
換算海外業務的匯兌金額		(403)	—
期內全面收益總額		96,686	51,662
每股盈利	8		
基本		人民幣0.155元	人民幣0.086元
攤薄		人民幣0.155元	人民幣0.086元

簡明綜合 財務狀況表

於2010年6月30日

	附註	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	232,950	220,917
在建工程	9	14,973	—
投資物業		20,547	21,186
		268,470	242,103
流動資產			
存貨		82,192	27,017
應收貿易賬款及應收票據	10	166,144	161,502
預付款、按金及其他應收款項		16,284	8,538
應收一家關連公司款項		—	19,108
即期稅項資產		—	18,748
已抵押銀行存款		361	26,549
銀行及現金結餘		595,993	124,432
		860,974	385,894
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	11	84,033	93,054
應計費用及其他應付款項		41,106	11,508
應付關連公司款項		—	7,294
應付關連人士款項		—	20,132
來自關連公司的貸款		—	5,395
短期銀行借款		159,982	158,334
長期借款的即期部分		3,520	—
財務租賃應付款		161	—
即期稅項負債		558	16,046
		289,360	311,763
流動資產淨值		571,614	74,131
總資產減流動負債		840,084	316,234

簡明綜合財務狀況表

於2010年6月30日

	附註	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
長期借款		13,959	—
財務租賃應付款		659	—
遞延稅項負債		13,855	9,233
		28,473	9,233
資產淨值			
		811,611	307,001
資本及儲備			
股本	12	70,400	80,000
儲備		741,211	227,001
權益			
		811,611	307,001

簡明綜合 權益變動表

截至2010年6月30日止六個月

	(未經審核)								
			外幣匯兌						
	股本	股份溢價賬	儲備	保留溢利	法定儲備	資本儲備	合併儲備	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2009年1月1日	80,000	—	—	67,237	31,275	—	—	178,512	
期內全面收益總額	—	—	—	51,662	—	—	—	51,662	
已付股息	—	—	—	(20,000)	—	—	—	(20,000)	
期內權益變動	—	—	—	31,662	—	—	—	31,662	
於2009年6月30日	80,000	—	—	98,899	31,275	—	—	210,174	
於2010年1月1日 (附註12(c))	80,000	—	(102)	175,204	51,899	—	—	307,001	
期內全面收益總額	—	—	(403)	97,089	—	—	—	96,686	
集團重組的影響	(79,974)	—	—	—	—	—	79,974	—	
貸款資本化的影響	—	—	—	—	—	20,934	—	20,934	
資本化	52,774	(52,774)	—	—	—	—	—	—	
發行股份—以公開發售 方式發行	17,600	401,280	—	—	—	—	—	418,880	
股份發行開支	—	(31,890)	—	—	—	—	—	(31,890)	
期內權益變動	(9,600)	316,616	(403)	97,089	—	20,934	79,974	504,610	
於2010年6月30日	70,400	316,616	(505)	272,293	51,899	20,934	79,974	811,611	

簡明綜合 現金流量表

截至2010年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	52,804	11,335
購買物業、廠房及設備	(22,796)	(939)
購買物業、廠房及設備－預付土地租賃款	—	(30,746)
在建工程付款	(6,182)	(19,507)
已收利息	477	1,214
已抵押銀行存款減少	26,188	20,188
投資活動所用現金淨額	(2,313)	(29,790)
發行股份所得款項	418,880	—
已付股份發行開支	(23,755)	—
借入短期銀行借款	88,793	102,493
償還短期銀行借款	(63,596)	(85,528)
(償還)／提取客賬融資貸款淨額	(23,549)	11,325
借入長期借款	17,479	—
借入來自關連公司的貸款	—	10,256
償還來自關連公司的貸款	(5,395)	—
應收一家關連公司款項減少	19,108	—
應付關連公司款項增加	440	57,980
應付關連公司款項減少	(7,734)	(59,127)
應付關連人士款項增加	802	—
融資活動所得現金淨額	421,473	37,399
現金及現金等價物增加淨額	471,964	18,944
期初現金及現金等價物	124,432	66,362
外幣匯率變動之影響	(403)	—
期末的現金及現金等價物，由以下代表	595,993	85,306
銀行及現金結餘	595,993	85,306

簡明財務 報表附註

截至2010年6月30日止六個月

1. 編製基準

此等簡明財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製。

此等簡明財務報表應與本公司日期為2010年6月8日的招股章程所載的本集團會計師報告一併閱讀。編製此等簡明財務報表採用之會計政策及計算方法與編製會計師報告採用者貫徹一致。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期內，本集團已採納所有與其經營業務有關，並於2010年1月1日開始的會計年度生效的由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則不會令本集團之會計政策、本集團財務報表之呈列方式及本期間與過往年度呈報之金額出現重大變動，惟下述者除外。

土地租賃的分類

採納經修訂的國際會計準則第17號「租賃」令本集團更改租賃土地的分類的會計政策。過往，租賃土地分類為營運租約，按成本減累計攤銷列賬。根據有關修訂，若租賃土地的絕大部分風險及回報均轉讓予本集團，則租賃土地歸類為財務租約，並按成本減累計折舊列賬。由於本集團所持土地的最低租金(即成交價)的現值大致相等於土地(猶如為永久業權)的公平值，故本集團的租賃土地已歸類為財務租約。該修訂已按該等租賃開始時的資料，追溯性地應用於採納該修訂當日的未屆滿租賃。

修訂本導致財務報表內呈報的綜合金額出現變動如下：

	於2010年 6月30日 人民幣千元	於2009年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備增加	80,930	83,149
預付土地租賃款減少	80,930	83,149

本集團並未採用已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂國際財務報告準則的影響，惟暫未能說明該等新訂國際財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

3. 分部資料

(a) 報告分部溢利及分部資產的資料：

	化纖 人民幣千元 (未經審核)	無紡布 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至2010年6月30日止六個月：			
來自外部客戶的收入	91,456	330,245	421,701
分部間收入	2,813	—	2,813
分部溢利	26,091	120,348	146,439
於2010年6月30日：			
分部資產	90,482	95,651	186,133
	化纖 人民幣千元 (未經審核)	無紡布 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至2009年6月30日止六個月：			
來自外部客戶的收入	75,508	241,564	317,072
分部間收入	2,761	—	2,761
分部溢利	15,743	62,710	78,453
	(經審核)	(經審核)	(經審核)
於2009年12月31日：			
分部資產	45,909	60,970	106,879

(b) 報告分部溢利對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
報告分部溢利總額	146,439	78,453
未分配金額：		
其他收入	5,577	5,973
分銷開支	(7,510)	(4,319)
行政開支	(19,761)	(11,670)
財務費用	(3,926)	(6,152)
綜合除稅前溢利	120,819	62,285

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

4. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
下列各項的利息開支：		
短期銀行借款	3,455	4,127
長期借款	471	—
客賬融資貸款	—	267
來自關連公司的貸款	—	1,758
	3,926	6,152

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	19,108	9,343
遞延稅項	4,622	1,280
	23,730	10,623

於2009年10月26日，福建鑫華股份有限公司(「鑫華公司」)獲授高新技術企業的資格而獲授所得稅稅務寬減，可享有優惠稅率15%，由2009年1月1日起生效。於截至2009年6月30日止期間及截至2009年12月31日止年度，已經就所得稅開支採用適用的中國企業所得稅15%。於截至2009年6月30日止期間及截至2009年12月31日止年度內，鑫華公司每季按25%已付中國企業所得稅，造成額外支付中國企業所得稅分別約人民幣6,549,000元及人民幣18,748,000元。關於額外已付的企業所得稅是以與截至2010年6月30日止期間應付的中國企業所得稅扣除的方式退回。

由於位於香港的附屬公司於期內並無應評稅溢利，因此並無就該等附屬公司作出香港利得稅撥備(截至2009年6月30日止六個月：不適用)。

本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅(截至2009年6月30日止六個月：不適用)。

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

6. 期內溢利

本集團於期內的溢利乃扣除／(計入)下列各項後列賬：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助	(3,100)	(3,325)
利息收入	(477)	(1,214)
租金收入	(1,809)	(1,429)
核數師酬金	264	50
已售存貨成本	275,262	238,619
物業、廠房及設備折舊	11,583	12,130
投資物業折舊	639	766
董事酬金		
薪金、花紅及津貼	1,289	371
退休福利計劃供款	—	—
	1,289	371
匯兌虧損／(收益)淨額	487	(11)
樓宇及機器的經營租賃費用	779	633
研發開支	1,163	2,386
員工成本(不包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	11,295	6,665
退休福利計劃供款	114	61
	11,409	6,726

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
建議中期股息每股普通股人民幣0.031元(0.035港元) (2009年：零)	24,640	—
已付末期股息	—	20,000
	<u>24,640</u>	<u>20,000</u>

8. 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔溢利，用作計算每股基本盈利	<u>97,089</u>	<u>51,662</u>
股份數目		
普通股加權平均數，用作計算每股基本盈利	<u>625,414,365</u>	<u>600,000,000</u>

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因為本公司於截至6月30日止兩個期間內並無任何具攤薄潛力的普通股。

9. 物業、廠房及設備及在建工程

於截至2010年6月30日止六個月，本集團收購的物業、廠房及設備、預付土地租賃款及在建工程產生的成本分別約為人民幣23,616,000元、零及人民幣14,973,000元(截至2009年6月30日止六個月：分別約為人民幣939,000元、人民幣77,292,000元及零)。

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

10. 應收貿易賬款及應收票據

	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	156,492	134,584
應收票據	9,652	26,918
	166,144	161,502

本集團通常向客戶授予由30日至90日不等的信貸期。就新客戶而言，通常須預先付款。本集團務求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制。董事會定期覆核逾期的餘額。

根據發票日期，應收貿易賬款於報告期間結束時的賬齡分析如下：

	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	69,498	80,688
31至60日	36,779	33,798
61至90日	26,149	18,567
91至120日	24,066	1,043
超過120日	—	488
	156,492	134,584

於2010年6月30日，並無應收票據(2009年：約人民幣23,549,000元)乃作為授予鑫華公司的客賬融資貸款而抵押予銀行。

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

11. 應付貿易賬款及應付票據

	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	83,694	32,050
應付票據	339	61,004
	84,033	93,054

本集團通常向其供應商授予由30日至60日不等的信貸期。

根據收貨日期，應付貿易賬款於報告期間結束時的賬齡分析如下：

	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	53,435	18,013
31至60日	29,886	10,075
61至90日	323	2,525
91至120日	39	1,411
超過120日	11	26
	83,694	32,050

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

12. 股本 本公司

	股份數目	款額 港元	所呈示款額 人民幣
法定：			
每股面值0.1港元的普通股			
於2009年1月1日	—	—	—
於註冊成立時	3,800,000	380,000	334,400
於2009年12月31日及2010年1月1日	3,800,000	380,000	334,400
增加(附註(a)(i))	1,996,200,000	199,620,000	175,665,600
於2010年6月30日	2,000,000,000	200,000,000	176,000,000
已發行及全面繳足：			
每股面值0.1港元的普通股			
於2009年1月1日	—	—	—
於註冊成立時	10	1	1
於2009年12月31日及2010年1月1日	10	1	1
發行股份—股份掉期(附註(a)(ii))	299,990	29,999	26,399
資本化發行(附註(a)(iii))	599,700,000	59,970,000	52,773,600
發行股份—以公開發售方式(附註(b))	200,000,000	20,000,000	17,600,000
於2010年6月30日	800,000,000	80,000,000	70,400,000

附註：

- (a) 透過全體股東於2010年2月3日和2010年2月4日通過的書面決議案，本公司議決(其中包括)：
- 藉增設1,996,200,000股於所有方面與當時現有已發行股份享有同等權益的新股份，將本公司法定股本由380,000港元增加至200,000,000港元；
 - 批准本公司收購COSTIN Investment Limited的100%已發行股本，以及作為收購代價，董事獲授權分別向Nian's Brother Holding Limited及Gerfalcon Holding Limited配發及發行269,991股及29,999股入賬列為繳足的股份而Nian's Brother Holding Limited及Gerfalcon Holding Limited當時持有9股及1股入賬列為繳足的普通股；及
 - 董事獲授權透過以下方式將相當於本公司股份溢價賬進賬額的款項的59,970,000港元撥充資本：利用該金額按面值繳足599,700,000股股份，以按於2010年5月12日辦公時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人當時持有本公司現有股權，向彼等配發及發行股份。
- (b) 於2010年6月21日，200,000,000股每股面值0.1港元的普通股以公開發售形式以每股2.38港元發行，總現金代價(扣除有關開支前)為人民幣418,880,000元(476,000,000港元)。超過已發行股份面值的金額已計入股份溢價賬。
- (c) 本集團於2010年1月1日的股本金額包括本公司股本人民幣1元(相當於10股每股面值0.1港元的普通股)、COSTIN Investment Limited的股本人民幣137元(相當於20股每股面值1美元的普通股)及鑫華公司的已註冊股本人民幣80,000,000元。

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

13. 關連人士交易

(a) 除簡明財務報表其他部分所披露者外，本集團與其關連人士有下列重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
透過一間關連公司銷售貨物	—	12,381
透過一間關連公司採購原材料	—	51,592
一間關連公司收取的代理費	—	505
向一間關連公司收取的租金收入	1,339	1,272
關連公司收取的租金開支	700	700
關連公司收取貸款的利息開支	—	1,758
來自關連公司的貸款	—	10,256
向一間關連公司收購土地	—	1,448
關連公司給予的墊款	—	58,143
給予關連公司墊款	—	59,127

於2009年12月31日與關連方及關連公司結餘已於2010年3月31日前償付。

(b) 於2010年6月30日，鑫華公司若干董事(亦為股東)已就授予鑫華公司合共零(截至2009年6月30日止六個月：人民幣100,562,000元)的銀行融資提供擔保，其中零(截至2009年6月30日止六個月：人民幣76,662,000元)乃共同由關連公司擔保。

(c) 主要管理人員酬金

	截至6月30日止六個月	
	2010年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、花紅及津貼		
— 董事	1,289	371
— 高級管理層	2,167	—
小計	3,456	371
退休福利計劃供款		
— 董事	—	—
— 高級管理層	6	—
小計	6	—
總計	3,462	371

簡明財務報表附註

截至2010年6月30日止六個月

14. 資本承擔

	於2010年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2009年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	180	223
在建工程	15,893	—
	16,073	223

15. 報告期間後事項

- (a) 於2010年7月8日，鑫華公司與一名第三方訂立約人民幣60,000,000元(6,800,000歐元)的購買機器合同。
- (b) 於2010年7月22日，鑫華公司與一名第三方訂立人民幣4,800,000元的建築合同，以興建製造無紡產品的廠房。

16. 財務報表的批准

董事會於2010年8月27日批准及授權刊發財務報表。