

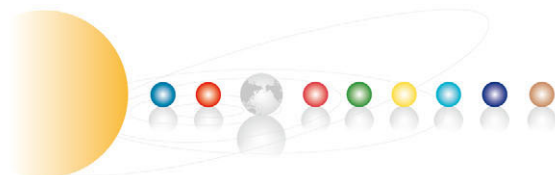
Trust through Communication

二零一一年年報

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



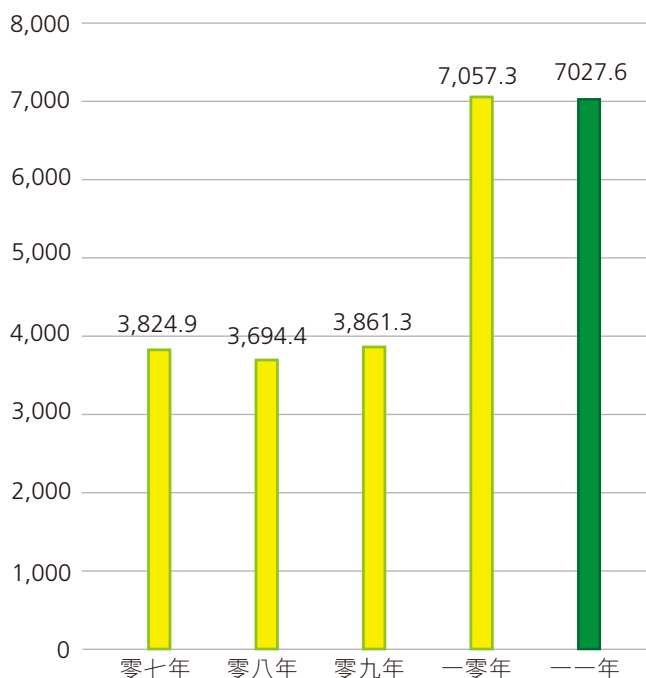
目錄

2	財務摘要
3	公司簡介及公司資料
4-7	主席報告
8-11	行政總裁報告
12-19	董事及高級管理層
20-24	企業管治報告
25	投資者資料
26-36	董事會報告
37-38	獨立核數師報告
39-40	合併資產負債表
41	資產負債表
42	合併利潤表
43	合併綜合收益表
44	合併權益變動表
45	合併現金流量表
46-99	合併財務報表附註
100	財務概要

財務摘要

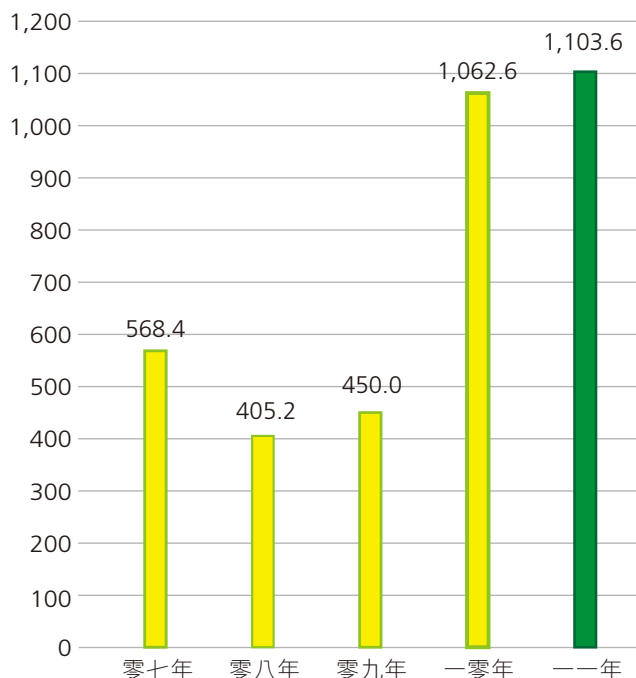
收入

人民幣百萬元



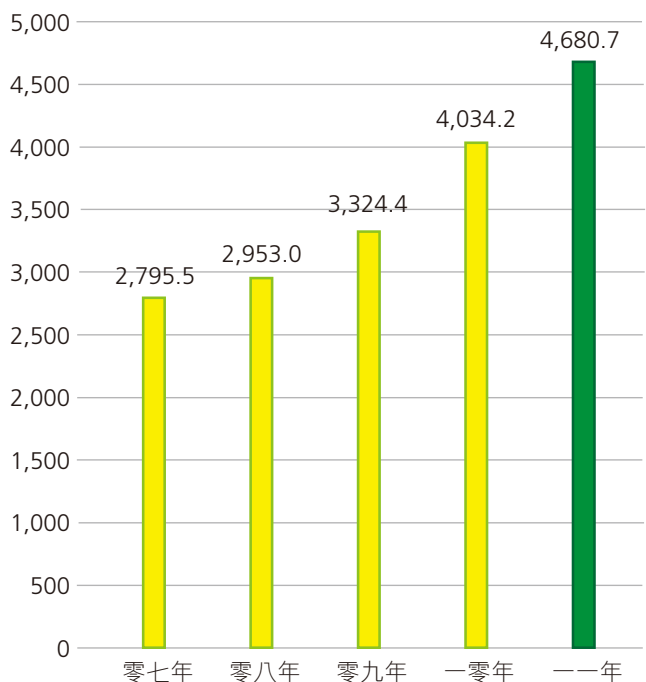
本公司股權持有人應佔溢利

人民幣百萬元



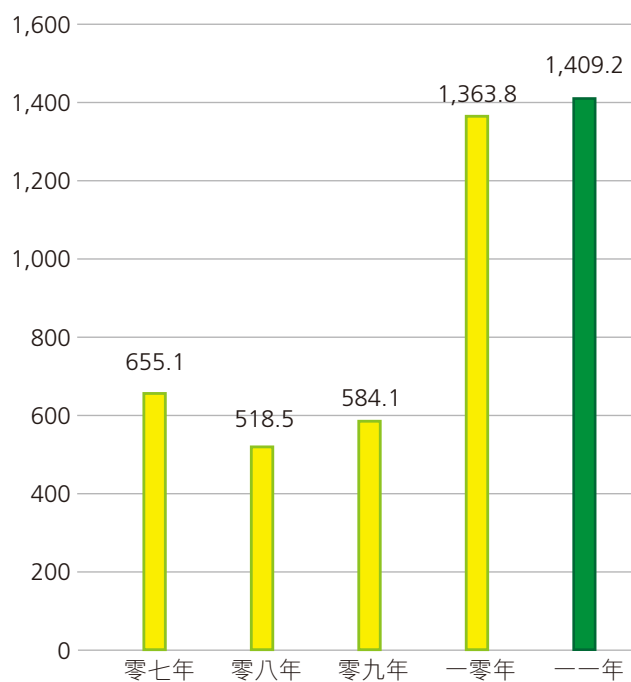
本公司股權持有人應佔股本及儲備

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



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(行政總裁)
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

戴國華先生(於二零一二年三月三十日獲委任)
潘朝陽先生
高訓賢先生
戴祥波先生(於二零一二年三月三十日辭任)
樓百均先生(於二零一二年三月三十日獲委任)
周志文博士

公司秘書

孫懷宇先生

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
上海浦東發展銀行股份有限公司

主席報告



尊敬的股東：

本人謹代表海天國際控股有限公司（「海天」或「本公司」）（連同其子公司統稱「本集團」）欣然呈報本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績。

業務回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度（「報告期間」），由於中國政府實施宏觀緊縮貨幣政策，歐洲爆發主權債務危機，加上美國經濟復蘇進度令人憂慮，對全球與國內投資活動信心造成沉重打擊。此等事件亦動搖世界各地消費信心，同時無可避免地削弱包括注塑機（「注塑機」）等資本開支性貨物的需求，更對行業發展構成不利影響。儘管行業面臨困境，本集團於二零一一年付出不懈努力，不斷於市場引入創新產品，不僅擴充國際市場，同時產品開發及營運效率方面均有所改善，成功克服種種宏觀挑戰，本集團收入接近最高記錄，達人民幣7,027.6百萬元，較二零一零年同期僅略微減少0.4%；報告期間的溢利創新高，為人民幣1,103.6百萬元，較二零一零年同期略升3.9%。董事會已就截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股0.135港元，令二零一一年全年股息金額達每股0.295港元。

於報告期間，本集團的國內銷售額自二零一零年人民幣5,228.4百萬元減少7.2%至二零一一年人民幣4,854.2百萬元，而出口銷售額則自二零一零年人民幣1,698.5百萬元增加17.3%至二零一一年人民幣1,992.6百萬元，得以彌補國內銷售額的部分減幅。因此，本集團於二零一一年的銷售額接近創記錄水平，達人民幣7,027.6百萬元。

主席報告

國內及出口銷售

下表概述本集團按地區劃分之銷售額：

(人民幣百萬元)	二零一一年		二零一零年		二零一一年 與二零一零年 之比較
		%		%	
國內銷售	4,854.2	69.1%	5,228.4	74.1%	(7.2)%
出口銷售	1,992.6	28.4%	1,698.5	24.1%	17.3%
部件(內銷及出口)	180.8	2.5%	130.4	1.8%	38.7%
總計	7,027.6	100.0%	7,057.3	100.0%	(0.4)%

自二零零九年第二季度起中國經濟強勁復蘇後，由於二零零八年至二零零九年初爆發金融海嘯以致遞延資本開支需求恢復，本集團佔據了更多市場份額，故國內銷售額於二零一零年創下新高，達人民幣5,228.4百萬元。中國政府自二零一一年起推行多項貨幣緊縮措施，包括提高中國人民銀行存款準備金比率及利率，務求令過熱的經濟、通脹及樓價降溫。這些緊縮措施的影響於二零一一年下半年逐步顯現，抑制了國內對機械設備等的資本投資開支，導致本集團於二零一一年下半年的國內銷售額較二零一一年上半年減少16.0%。幸而，受惠於公司下游客戶的多樣化，尤其公司的客戶中有較為財務實力相對雄厚、而且資本開支計劃比較審慎和穩定的大型公司客戶，因此相對其他同業，本集團的國內銷售額因緊縮措施而遭受的影響比較輕微，全年的國內銷售額由二零一零年人民幣5,228.4百萬元微減7.2%至二零一一年人民幣4,854.2百萬元。歐洲爆發主權債務危機及美國經濟疲軟的憂慮，令全球經濟充滿挑戰，即使如此，本集團的出口銷售額表現卓越。本集團建立的國際品牌形象、在新市場覆蓋範圍的擴大及出口產品的多樣化等各樣因素，令二零一一年下半年的出口銷售額延續升勢，較二零一一年上半年躍升1.7%。全年出口銷售成績令人鼓舞，由二零一零年人民幣1,698.5百萬元上升至二零一一年人民幣1,992.6百萬元，而出口銷售的銷售比例由24.1%增加至二零一一年28.4%。

小型及中型至大型噸位注塑機之銷售額

下表概述本集團小型及中型至大型噸位注塑機的銷售額：

(人民幣百萬元)	二零一一年		二零一零年		二零一一年 與二零一零年 之比較
		%		%	
小型噸位	4,346.6	61.9%	4,458.6	63.2%	(2.5)%
中型至大型噸位	2,500.2	35.6%	2,468.3	35.0%	1.3%
部件	180.8	2.5%	130.4	1.8%	38.7%
總計	7,027.6	100.0%	7,057.3	100.0%	(0.4)%

主席報告

因中型至大型噸位注塑機的企業客戶通常具備較為雄厚的財務實力，其資本開支也經過審慎計劃，故此，在市況不景氣及流動資金緊縮的情況下，中型至大型噸位注塑機的銷售額所遭受影響較小。本集團中型至大型噸位注塑機的銷售額因而仍較二零一零年同期增長1.3%。相反，小型噸位注塑機面對宏觀經濟轉變時影響較大，而全電動注塑機（通常為小型噸位注塑機）的銷售額強勁上升，得以彌補小型噸位液壓注塑機銷售額的部分減幅。因此，小型噸位注塑機的銷售額較二零一零年同期輕微下降2.5%。

於報告期間，本集團注塑機的生產量由約30,000台下降至27,000台，而其平均售價由二零一零年人民幣229,000元增加至二零一一年人民幣253,000元，反映中型至大型噸位注塑機以及高增值注塑機的銷售組成增加。儘管經營環境比較困難，本集團多項配備先進技術的產品於二零一一年仍表現理想。Mars系列節能注塑機的銷售額繼續增長，本集團於二零一一年取得銷售額人民幣5,163.0百萬元，較二零一零年增長6.9%。Mars系列注塑機的銷售額對本集團總銷售額的貢獻由二零一零年的68.4%增加至二零一一年的73.5%。Venus系列全電動注塑機的銷售額於推出後不斷加速增長，於二零一一年達到人民幣305.2百萬元，較二零一零年增長77.5%。Venus系列全電動注塑機的高性價比已獲得本集團客戶的高度肯定，不單能夠與進入中國市場的外國品牌注塑機相媲美，更能與全球眾多海外市場的其他品牌對壘。於二零一一年，Venus系列的出口銷售額達152.0百萬元，佔其銷售額49.8%。

提高客戶利益，不斷創新發展，一直為管理層的首要任務。於二零一一年，本集團在產品創新及研發方面取得重大進展。於二零一二年二月十四日，本集團的研發專案「注塑技術與設備以及相關工業化的研究與開發」及「複雜裝備與工藝工裝集成數位化設計關鍵技術及系列產品開發」榮膺兩項二零一一年度國家科學技術進步獎二等獎，乃本集團發展史上獲取的最高殊榮，亦是中國注塑機行業首次獲頒的同類榮譽。

產品開發方面，本集團旗下由德國與中國專家組成的長飛亞團隊成功研製出配備先進科技的全電動Mercury系列，當中採用多項嶄新技術，能在最高的加速注射速度及在高熔體質量下，處理複雜且精密的塑膠部件，從而發掘出塑膠的新用途，其性能超卓，領先國際注塑機行業。本集團亦與Trexel Inc.締結策略合作關係，於中國及國際若干指定地區發售配備MuCell®系統的海天注塑機。海天成功與Trexel攜手開發及發售海天微孔發泡（「微孔發泡」）注塑系統。MuCell®技術對塑料部件加工非常有利。憑藉此技術，客戶不僅能維持最理想的原機械特性及提高塑料部件品質，同時也能減少使用塑料、縮短生產週期及節省注塑機必需的鎖模力，削減生產成本。增加了MuCell®產品的微孔發泡的技術令海天全方位解決方案更臻完善。開發團隊創下此等成就，進一步提升本集團的技術水準，得以躋身國際一流注塑機製造商之列。



主席報告

前景

展望二零一二年，宏觀環境繼續動盪，市況反復不定，對本集團業務構成重重挑戰，歐洲主權債務危機、中國緊縮貨幣政策及全球經濟增長的陰霾不可能於短期內全面得以舒緩。然而，二零一二年伊始，本集團已注意到多項正面資訊，包括中國人民銀行逐步調低存款準備金率，及全球共同致力為希臘籌謀緊急救援計劃等等，加上消費者逐漸重拾信心，本集團注意到訂單數目已自二零一一年末的低位逐步回升。

儘管宏觀經濟困難重重，本集團有信心，抓住現有機會，以符合中國政府節能、減排、環保、高增值、高精密度機械重點發展的先進產品，進一步增強本集團身為行內的技術翹楚和市場領先者地位。自二零一二年下半年起，本集團計劃大量推出現有產品線的全新第二代版本，包括Mars II(前稱Pallas)、Venus II及Jupiter II。新版本將為客戶帶來更高的精密度、可靠度、速度及性價比，預期即使市況低迷，亦能刺激注塑機的需求增加。透過秉持長遠堅定的策略和強大的研發能力，本集團預料新產品將繼續獲得市場正面回應，於短期內進一步提升高增值產品組合的平均售價。

於二零一一年，本集團不單在現有海外市場取得不錯的市場表現，更進一步拓展了新的海外市場，藉此優越成就，本集團將繼續實施二零一二年的策略，加強出口銷售。除向現有的新海外市場及當地新客戶提供額外支援外，本集團亦已調配多名經驗豐富的市場推廣經理，成立專案團隊，著力為潛在與現有的重要跨國企業客戶提供服務及跟進有關專案。由於海天的全球市場份額相對國內市場的份額仍較少，本集團深信，隨著海天產品日益受市場肯定，加上不斷開發的新產品，即使面對全球低迷的消費者需求，出口銷售仍具有龐大的增長潛力。

海天的成功很大程度上建立於本集團致力於新產品開發、優良的產品品質及服務客戶的尊崇品牌形象基礎上，因此，本集團將品質保障定為本年度主要目標之一。於二零一二年，本集團展開「品質保障活動」，不僅集中於生產流程，更延伸至供應鏈管理及客戶服務。我們可以通過一系列的措施，改善供應鏈管理，提高產品品質，提高生產效率及加強售前售後客戶滿意度。

憑藉本集團專注於創新、提高產品品質及向全球擴展業務的長遠發展策略，本集團於過去數年取得令人鼓舞的業績。基於穩固的業務基礎、雄厚的財政實力及優異的產品品質，本集團有信心，於二零一二年定能繼續在增加市場份額、推動業務增長及促進產品開發方面獲取優異成績。

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、客戶、供應商及業務夥伴的無窮信心和支持衷心致謝。

主席

張靜章先生

二零一二年四月十日

行政總裁報告



摘要

	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元	增加／ (減少) %
銷售額	7,027.6	7,057.3	(0.4)
毛利	2,088.1	2,133.5	(2.1)
本公司股權持有人應佔利潤	1,103.6	1,062.6	3.9
每股基本盈利(以每股人民幣列示)	0.69	0.67	3.9
每股股息(以每股港元列示)			
擬派末期	0.135	0.18	(25.0)
全年(包括中期)	0.295	0.33	(10.6)

- 儘管中國實施緊縮政策及全球經濟前景不明朗，相較二零一零年的高紀錄，收入只略微減少0.4%
- 出口市場的發展取得重大進展，出口銷售額增長17.3%至人民幣1,992.6百萬元，成績令人鼓舞
- 毛利率處於29.7%(二零一零年：30.2%)的穩定水平，純利率改善至15.7%(二零一零年：15.1%)
- 本公司股權持有人應佔利潤由二零一零年人民幣1,062.6百萬元上升至二零一一年人民幣1,103.6百萬元，創下本公司歷史新高
- 於研發方面取得驕人成就，榮膺兩項二零一一年度國家科學技術進步獎，更推出新產品
- 董事會建議派付末期股息每股13.5港仙
- 淨現金人民幣1,775.4百萬元將繼續投入作研發及業務拓展之用，為未來成功鋪路

行政總裁報告



財務回顧

銷售額

儘管事實上中國及國際市場的經濟環境疲弱，於報告期間，本集團仍錄得收入人民幣7,027.6百萬元，輕微下降0.4%。中國國內銷售額減少7.2%至人民幣4,854.2百萬元，大部分因出口銷售上升17.3%至人民幣1,992.6百萬元而得以抵銷。二零一一年份的整體銷售額仍為本集團發展史上成績最理想年份之一。

毛利

於報告期間內，本集團錄得毛利約人民幣2,088.1百萬元，較二零一零年微降2.1%。整體毛利率於報告期間維持於29.7%的水平（二零一零年：30.2%）。

於報告期間，特別是鋼鐵及相關部件（佔本集團產品成本逾40%）的原料成本仍相對穩定。其他原料及零部件跟隨通脹逐步上漲，惟本集團透過經濟規模效益及改善產品組合以及提升出口銷售及中型至大型噸位注塑機銷售水平（較國內及小型噸位注塑機銷售利潤高）控制有關升幅。

銷售及行政開支

於報告期間，本集團業務活動維持相若水平，因此，相對二零一零年於人民幣856.5百萬元，銷售及行政開支維持平穩，於二零一一年份為人民幣859.7百萬元。

其他收入

其他收入主要是政府補貼，由二零一零年同期約人民幣23.9百萬元增加234.0%至二零一一年份約人民幣79.9百萬元。

其他虧損淨額

本集團於報告期間錄得其他虧損淨額人民幣5.5百萬元，較二零一零年同期的虧損淨額減少81.1%。虧損淨額主要指人民幣兌外幣（主要包括美元及歐元）升值產生的匯兌虧損人民幣31.2百萬元及出售一間子公司的收益人民幣23.3百萬元。

融資收入淨額

融資收入淨額由二零一零年的人民幣20.0百萬元增加69.1%至二零一一年份的人民幣33.8百萬元，主要由於中國的利率上調及以美元結算之貸款匯兌收益增加。

行政總裁報告

所得稅開支

所得稅開支由二零一零年之人民幣230.5百萬元略升1.8%至二零一一年之人民幣234.7百萬元。二零一一年之實際稅率維持於17.5%的相若水準(二零一零年：17.8%)。

純利

基於上述各項，二零一一年之股權持有人應佔純利由二零一零年人民幣1,062.6百萬元增加約3.9%至人民幣1,103.6百萬元。

收購

於二零一一年四月七日，本集團購入寧波出口加工區海天精工機械有限公司的100%權益，總代價約人民幣185.2百萬元，該公司主要資產為位於寧波出口加工區的一幅土地及一座工廠大廈。收購可讓本集團迅速擴充其出口銷售產能及於國際需求恢復之時抓緊出口市場的增長機遇。

出售

於二零一一年十月二十一日，本集團以總代價約人民幣107.8百萬元，出售海天國華(大連)塑料機械有限公司100%權益，該公司主要資產為一幅位於大連的土地及於其上興建工廠之建設工程。

資本開支

於二零一一年，本集團的資本開支包括添置物業、廠房及設備以及土地使用權，達人民幣150.4百萬元(二零一零年：人民幣391.6百萬元)。

流動資金及財務資源

資本負債比率乃界定為借貸總額除以股東權益。於二零一一年十二月三十一日，本集團之財政狀況穩健，淨現金狀況達人民幣1,775.4百萬元(二零一零年：人民幣2,025.6百萬元)。因此，並無呈報資本負債比率。

受限制存款

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行存款人民幣638.6百萬元(二零一零年：人民幣354.0百萬元)為受限制存款。

抵押集團資產

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無資產抵押。

外匯風險管理

於報告期間，本集團向國際市場出口約29.0%產品，銷售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之採購額佔採購總額不足10.0%。本集團並無使用任何遠期合約或以其他途徑對沖外匯風險，但是管理層將密切監察匯率波動，以確保採取足夠預防措施應對任何不利影響。

行政總裁報告

於報告期間，本集團借入美元銀行貸款人民幣134.2百萬元及港元銀行貸款人民幣392.5百萬元，以對沖出口銷售產生之美元應收賬款之匯兌風險。

或有負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團就授予客戶之信貸額向有關銀行提供擔保合共人民幣901.2百萬元（二零一零年：人民幣523.7百萬元）。

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團聘用合共約4,700人，大部分僱員位於中國大陸。本集團向僱員提供具競爭力之薪酬計劃。此外，本集團將根據個人及本集團表現向員工發放酌情花紅。本集團致力在機構中培養學習文化。二零一一年之總僱員成本為人民幣507.3百萬元，較二零一零年人民幣441.6百萬元增加14.9%。

建議宣派末期股息

董事會議決，建議待於本公司之股東週年大會上取得最後批准後，向於二零一二年五月二十二日營業時間結束時名列股東名冊之股東，派付截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股0.135港元，預期將於二零一二年六月六日或相近日期派付。

暫停辦理股份過戶登記

(a) 出席股東週年大會及於會上表決之權利

本公司將於二零一二年五月十一日至二零一二年五月十六日（包括首尾兩日）期間就出席股東週年大會（「股東週年大會」）暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一二年五月十日下午四時三十分前，將所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，送達本公司之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1712-16號舖），以辦理登記手續。

(b) 獲派建議末期股息之權利

本公司將於二零一二年五月二十三日至二零一二年五月二十八日（包括首尾兩日）期間就獲派股息之權利暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一二年五月二十二日下午四時三十分前，將所有填妥之股份過戶表格連有關股票，送達本公司之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1712-16號舖），以辦理登記手續。

行政總裁
張劍鳴

二零一二年四月十日

董事及 高級 管理層





執行董事

張靜章先生，75歲，本集團執行董事兼主席。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，在該行業積逾四十年經驗。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，並獲委任為本集團主席。張先生於一九九四年獲寧波市人民政府認為經濟師、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家。目前，張先生擔任中國塑料機械協會會長。

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



張劍鳴先生，49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。張先生於二零一二年被選為北侖區人大代表。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舅，彼等均為本公司的執行董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。



Helmut Helmar Franz教授，62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，且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教授曾擔任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



張建國先生，56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35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。彼致力為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，42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25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舅，彼等均為本公司的執行董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。

董事及高級管理層



郭明光先生，45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25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。彼亦是天富和Premier Capital的董事。



陳寧寧女士，49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，43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。彼亦是天富和Premier Capital的董事。

董事及高級管理層

非執行董事

胡桂青先生，71歲，本公司非執行董事。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，胡先生擔任寧波海天副總裁，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

戴國華先生，60歲，於寧波市、奉化市、余姚市及不同行政區域的委員會及政府部門擔任不同崗位超過30年後，於二零一一年自寧波市委員會退休，並於二零一二年三月加入本集團擔任獨立非執行董事。緊接彼退休前，戴先生任職寧波市委員會副秘書長及寧波市政府農村工作辦公室主任。彼亦獲委任為北侖區委員會副書記及區長、奉化市委員會副書記、余姚市委員會常務委員會委員及宣傳部長、副市長及黨校校長。戴先生於一九七七年畢業於杭州大學（其於一九九八年合併入浙江大學）應用數學。

潘朝陽先生，66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。

董事及高級管理層

高訓賢先生，65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，彼出任寧波北侖政協副主席。

戴祥波先生，49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副秘書長及浙江省內部審核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。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。彼於過去三年內擔任申洲國際集團控股有限公司（股份代號：2313，股份於聯交所主板上市）及東信和平智能卡股份有限公司（股份代號：002017，股份於深圳證券交易所上市）的獨立非執行董事。

樓百均先生，48歲，於二零一二年三月加入本集團擔任獨立非執行董事。彼現為浙江萬里學院現代物流學院院長。樓先生自一九九六年起為中國註冊會計師協會會員。樓先生於一九八五至二零零一年期間獲委任為江西財經大學理財系副主任及副教授，並於二零零一年起開始在浙江萬里學院任教。樓先生於二零零六年取得武漢理工大學管理工程碩士學位。樓先生自二零零八年六月十九日起擔任寧波維科精華集團股份有限公司（股份代號：600152）的獨立非執行董事，並於二零零五年六月二十四日至二零一二年三月二十四日期間擔任哈工大首創科技股份有限公司（股份代號：600857）的獨立非執行董事，兩間公司之股份均於上海證券交易所上市。

周志文博士，67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。周博士曾於過去三年內擔任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。彼自一九八九年成為中國人民政治協商委員會寧波市委員。

董事及高級管理層

高級管理層

虞文賢先生，42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，於二零零四年至二零一零年期間為本集團行政總裁的行政助理。

貝海波先生，45歲，海天重工事業部總經理。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25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。

陳蔚群先生，40歲，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。

施華均先生，40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。

孫懷宇先生，34歲，於二零一零年十一月獲委任為本公司之公司秘書。孫先生於二零零零年畢業於香港大學，獲頒法學士學位，並為香港認可執業律師。於加入本集團前，孫先生曾於一家國際律師行工作，就公司交易、資本市場交易及上市公司守規相關工作向多家公司提供意見。

盧志超先生，38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。

企業 管治報告



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。通過採納相關守則條文，本公司應用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」)的原則。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，於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守當時適用的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、一名非執行董事及五名獨立非執行董事。

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(主席)
張劍鳴先生(行政總裁)
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

戴國華先生(於二零一二年三月三十日獲委任)
潘朝陽先生
高訓賢先生
戴祥波先生(於二零一二年三月三十日辭任)
樓百均先生(於二零一二年三月三十日獲委任)
周志文博士

企業管治報告

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。倘任何董事有利益衝突，董事會（特別是獨立非執行董事）亦負責決定收購或出售事項。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。

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，彼擔任就本集團策略制定向董事會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，需根據本公司組織章程細則之規定退任及合資格膺選連任。

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。截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會合共召開六次董事會會議，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)	6/6
張劍鳴先生(行政總裁)	6/6
Helmut Helmar Franz教授	6/6
張建國先生	6/6
張劍峰先生	6/6
郭明光先生	6/6
劉劍波先生	6/6
陳寧寧女士	6/6

非執行董事

胡桂青先生	4/6
-------	-----

獨立非執行董事*

潘朝陽先生	6/6
高訓賢先生	6/6
戴祥波先生	6/6
周志文博士	5/6

* 戴國華先生及樓百均先生均於二零一二年三月三十日獲委任，因而並未呈列。

企業管治報告

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(不包括戴國華先生及樓百均先生，彼等均於二零一二年三月三十日獲委任)於截至二零一一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

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度尚未成立提名委員會。鑒於新企業管治守則已於二零一二年四月一日起生效，董事會已於二零一二年三月三十日成立提名委員會，以(其中包括)審閱董事會之架構、規模及組成，以及向董事會就委任董事提供推薦意見。提名委員會成員包括三名成員，即張靜章先生(委員會主席)、戴國華先生及高訓賢先生。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，(其中包括)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。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，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)。於截至二零一一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二零一一年十二月三十一日止年度的業績。

戴祥波先生已於二零一二年三月三十日辭任本公司獨立非執行董事，且於同日終止審核委員會成員及主席之職務。樓百均先生於二零一二年三月三十日獲委任為獨立非執行董事，且於同日出任審核委員會成員及主席。戴國華先生亦於二零一二年三月三十日獲委任為審核委員會成員。

薪酬委員會

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，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。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，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。

鑒於新企業管治守則已於二零一二年四月一日起生效，張劍鳴先生已於二零一二年三月三十日辭任薪酬委員會主席但留任為其成員。獨立非執行董事戴國華先生於二零一二年三月三十日獲委任為薪酬委員會成員及主席。

企業管治報告

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。於二零一一年，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。

董事及核數師的確認

董事會確認，其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－羅兵咸永道會計師事務所，收取人民幣2,999,000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。所有投票將於股東週年大會以按股數投票表決，而投票結果將於股東週年大會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

二零一二年三月十九日	—	發佈二零一一年業績公告
二零一二年五月十一日至十六日	—	暫停辦理股份過戶登記 (股東週年大會)
二零一二年五月十六日	—	股東週年大會
二零一二年五月二十三日至二十八日	—	暫停辦理股份過戶登記 (收取建議末期股息)
二零一二年六月六日前後	—	建議末期股息的 支付日期

股份資料

每手買賣單位： 1,000股

於二零一一年十二月三十一日已發行股份數目：
1,596,000,000股

於二零一一年十二月三十一日市值：
10,661,000,000港元

二零一一年每股盈利： 人民幣0.69元

二零一一年每股股息

中期股息	16.0港仙
建議末期股息	13.5港仙

總計	29.5港仙
----	--------

香港股份過戶登記處

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(中國內地)： 86-574-86182786
電話(香港)： 852-24282999
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>
<http://www.haitian.com>

董事會 報告



董事會報告

董事會欣然呈上截至二零一一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(a)。本集團於本年度按業務分部及地域分部劃分的表現分析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42頁的合併利潤表內。董事宣派中期股息每股16.0港仙，總計人民幣209,553,000元，並已於二零一一年九月二十八日支付。董事建議派付末期股息每股13.5港仙，總計約人民幣175,083,000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15。

捐獻

本集團年內作出人民幣4,557,000元之慈善及其他捐獻。

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14。

董事會報告

可供分派儲備

本公司於二零一一年十二月三十一日之可供分派儲備為股份溢價、繳入盈餘及保留盈利，合共人民幣1,712.4百萬元。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，方能向股東分派或支付股息。

財務概要

本集團截至二零一一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100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%。

於二零一一年十二月三十一日，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。

董事會報告

(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。

(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。

董事會報告

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(主席)

張劍鳴先生(行政總裁)

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

戴國華先生(於二零一二年三月三十日獲委任)

潘朝陽先生

高訓賢先生

戴祥波先生(於二零一二年三月三十日辭任)

樓百均先生(於二零一二年三月三十日獲委任)

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，張建國先生、張劍峰先生、劉劍波先生、高訓賢先生、周志文博士、戴國華先生及樓百均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無支付任何賠償(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35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。

董事會報告

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13至19頁。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，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	股份總數	佔本公司 股權概約百分比
張靜章先生	公司權益 ⁽¹⁾	1,036,853,370	64.97%
張劍鳴先生	公司權益 ⁽¹⁾	1,036,853,370	64.97%
	個人權益	5,000,000	0.31%
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1,036,853,370股擁有權益。

董事會報告

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) 於二零一一年十二月三十一日，天富持有本公司已發行股本之64.97%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14.17%及40.64%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14.17%股份中擁有權益。

董事會報告

除上文所披露者外，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，於二零一一年十二月三十一日，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

於二零一一年十二月三十一日，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：

董事名稱	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	1,036,853,370 (好)	64.97%
Premier Capital Management (PTC) Ltd.	於一間受控制法團的權益 ⁽¹⁾	1,036,853,370 (好)	64.97%

(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二零一一年十二月三十一日於天富資本有限公司持有的1,036,853,370股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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。

董事會報告

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。

主要客戶及供應商

年內銷售予本集團五大客戶及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%。除下文「關連交易」及「持續關連交易」之披露外，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）於任何時候在該等主要供應商或客戶中擁有權益。

競爭業務

截至二零一一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競爭的業務中擁有權益。

海天管理層（定義見本公司日期為二零零六年十二月十一日之招股章程）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

於二零一一年四月七日，本集團與安信亞洲（香港）有限公司及寧波海天股份有限公司訂立股份轉讓協議，彼等為張靜章先生、張劍鳴先生、張劍峰先生、郭明光先生及劉劍波先生（彼等均為本公司之執行董事）之聯繫人，據此，本集團購入寧波出口加工區海天精工機械有限公司的100%權益，總代價約人民幣185.2百萬元，該公司主要資產為位於寧波出口加工區的一幅土地及一座工廠大廈。收購可讓本集團迅速擴充其出口銷售產能及於國際需求恢復之時抓緊出口市場的增長機遇。

上述關連交易之性質及理由之前已於本公司日期為二零一一年四月七日之公佈內披露。

於二零一一年四月二十八日，本集團與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，其為張靜章先生、張劍鳴先生、張劍峰先生、郭明光先生及劉劍波先生（彼等均為本公司之執行董事）之聯繫人，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（「數控車床」），總代價為人民幣63,080,000元。本集團將所採購之數控車床用於加工製造注塑機所用之零部件。

董事會報告

上述關連交易之性質及理由之前已於本公司日期為二零一一年四月二十八日之公佈內披露。

於二零一一年十月二十一日，本集團與海天精工訂立股份轉讓協議，據此，本集團出售其於海天國華(大連)塑料機械有限公司(其主要資產為一幅位於大連的土地及於其上之廠房建築工程)之全部權益，總代價約為人民幣107.8百萬元。

上述關連交易之性質及理由之前已於本公司日期為二零一一年十月二十一日之公佈內披露。

持續關連交易

根據上市規則，財務報表附註35所披露之若干有關連人士交易亦構成持續關連交易，根據上市規則第14A章，須於本報告內作出披露。若干關連人士(定義見上市規則)與本公司間已訂立下列持續進行之交易，有關資料已於本公司日期為二零零九年一月二十日之公佈中披露。

購買伺服系統

於二零零九年一月二十日，本集團與寧波海天驅動有限公司(前稱寧波海天電機有限公司)(「海天驅動」)訂立伺服系統購買框架協議，協議年期為二零零九年一月二十日起至二零一一年十二月三十一日止，據此，本集團同意向海天驅動或其有關連公司購買伺服系統，購買價不得遜於海天驅動就相同或類似產品向獨立第三方提供之條款。海天驅動為張靜章先生及張劍鳴先生(各自為本公司執行董事)之聯繫人士，因此，根據上市規則第14A.11(4)條為關連人士。

年內，本集團向海天驅動購買伺服系統之金額達人民幣544.4百萬元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認交易為：

- (1) 於本集團一般日常業務過程中訂立；
- (2) 以一般商業條款訂立；及
- (3) 根據協議以公平合理、且對本公司股東整體而言有利之條款訂立。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒布的香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照應用指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團的持續關連交易。核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，函件載有核數師對有關本集團在本年報第96頁所披露的持續關連交易的結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司提交該核數師函件副本。

董事會報告

由於伺服系統購買框架協議於二零一一年十二月三十一日屆滿，本集團與海天驅動已於二零一一年十月二十八日訂立框架協議，內容有關自海天驅動購買伺服系統、直線導軌、滾珠絲杠及液壓馬達，年期自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止，為期三年。相關年度上限已於二零一一年十二月二十八日舉行之股東特別大會獲本公司股東批准。

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。

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，本公司已發行股本之35.0%由公眾持有。

代表董事會

行政總裁

張劍鳴

二零一二年四月十日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

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」)已審核載於第39至99頁海天國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的合併及貴公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就合併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合併財務報表,另作出董事認為需要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表發表意見,並僅向全體股東報告,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,以合理確定此等合併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合併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合併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合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,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會計估計的合理性,以及評價合併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能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

獨立核數師報告 (續)



羅兵咸永道

致海天國際控股有限公司股東 (續)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們認為，該等合併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二零一一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，二零一二年四月十日

合併資產負債表

於二零一一年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	5	248,024	236,703
物業、廠房及設備	6	1,430,281	1,349,737
無形資產	7	1,401	3,501
於聯營公司的投資	9	4,435	3,074
遞延所得稅資產	20	30,384	34,498
其他應收款項	12	21,364	—
		1,735,889	1,627,513
流動資產			
存貨	10	1,451,713	1,263,230
應收貿易賬款及應收票據	11	2,052,707	1,697,043
預付款項、按金及其他應收款項	12	263,757	228,779
受限制銀行存款	13	638,622	353,954
現金及現金等值物	13	1,741,067	2,016,748
		6,147,866	5,559,754
資產總值		7,883,755	7,187,267
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	160,510	160,510
儲備	15	4,520,165	3,873,703
權益總值		4,680,675	4,034,213

合併資產負債表(續)

於二零一一年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入	19	12,871	41,892
遞延所得稅負債	20	94,365	56,909
		107,236	98,801
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	16	1,266,423	1,688,602
應計款項及其他應付款項	17	1,150,129	959,163
即期所得稅負債		74,991	61,428
銀行借貸	18	604,301	345,060
		3,095,844	3,054,253
負債總額		3,203,080	3,153,054
權益及負債總額		7,883,755	7,187,267
流動資產淨值		3,052,022	2,505,501
資產總值減流動負債		4,787,911	4,133,014

第39至99頁的附隨附註乃該等合併財務報表之組成部分。

財務報表於二零一二年四月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

資產負債表

於二零一一年十二月三十一日
(金額以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於子公司的投資	8(a)	778,077	778,077
應收子公司款項	8(b)	875,847	919,108
		1,653,924	1,697,185
流動資產			
應收子公司款項	8(c)	630,404	818,081
現金及現金等值物	13	88	35
		630,492	818,116
資產總值		2,284,416	2,515,301
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	160,510	160,510
儲備	15	1,712,361	1,924,345
權益總值		1,872,871	2,084,855
負債			
流動負債			
應付子公司款項	8(c)	410,810	429,681
其他應付款項		735	765
負債總額		411,545	430,446
權益及負債總額		2,284,416	2,515,301
流動資產淨值		218,947	387,670
資產總值減流動負債		1,872,871	2,084,855

第39至99頁的附隨附註乃該等財務報表之組成部分。

財務報表於二零一二年四月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

合併利潤表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	21	7,027,607	7,057,328
銷售成本	22	(4,939,552)	(4,923,817)
毛利		2,088,055	2,133,511
銷售及市場推廣開支	22	(556,206)	(566,221)
一般及行政開支	22	(303,523)	(290,259)
其他收入	23	79,858	23,913
其他虧損淨額	24	(5,522)	(29,168)
經營利潤		1,302,662	1,271,776
融資收入	27	38,177	27,949
融資成本	27	(4,396)	(7,977)
融資收入淨額	27	33,781	19,972
分佔聯營公司利潤	9	1,850	1,316
除所得稅前利潤		1,338,293	1,293,064
所得稅開支	28	(234,665)	(230,505)
本年度利潤	29	1,103,628	1,062,559
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		1,103,628	1,062,559
年內本公司股權持有人應佔利潤的每股盈利(以每股人民幣列示)			
— 基本	30	0.69	0.67
股息	31	384,636	451,016

第39至99頁的附隨附註乃該等合併財務報表之組成部分。

合併綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度利潤	1,103,628	1,062,559
其他綜合收益：		
貨幣換算差額	(5,450)	(3,501)
年內綜合收益總額	1,098,178	1,059,058
以下人士應佔綜合收益總額：		
本公司股權持有人	1,098,178	1,059,058

第39至99頁的附隨附註乃該等合併財務報表之組成部分。

合併權益變動表

截至二零一一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 (附註14) 人民幣千元	儲備 (附註15) 人民幣千元	
於二零一零年一月一日之結餘		160,510	3,163,877	3,324,387
綜合收益				
本年度利潤		—	1,062,559	1,062,559
其他綜合收益				
貨幣換算差額		—	(3,501)	(3,501)
截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合收益總額		—	1,059,058	1,059,058
與擁有人交易				
已派股息				
— 二零零九年末期		—	(140,379)	(140,379)
— 二零一零年中期	31	—	(208,853)	(208,853)
與擁有人交易總額		—	(349,232)	(349,232)
於二零一零年十二月三十一日之結餘		160,510	3,873,703	4,034,213
於二零一一年一月一日之結餘		160,510	3,873,703	4,034,213
綜合收益				
本年度利潤		—	1,103,628	1,103,628
其他綜合收益				
貨幣換算差額		—	(5,450)	(5,450)
截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合收益總額		—	1,098,178	1,098,178
與擁有人交易				
已派股息				
— 二零一零年末期	31	—	(242,163)	(242,163)
— 二零一一年中期	31	—	(209,553)	(209,553)
與擁有人交易總額		—	(451,716)	(451,716)
於二零一一年十二月三十一日之結餘		160,510	4,520,165	4,680,675

第39至99頁的附隨附註乃該等合併財務報表之組成部分。

合併現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(金額以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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)	581,675	1,213,948
已付利息		(4,931)	(8,802)
已繳所得稅		(170,457)	(140,168)
經營業務所得現金淨額		406,287	1,064,978
投資業務所得現金流量			
收購一家子公司，扣除所收購現金	32(b)	(149,825)	—
購置物業、廠房及設備		(148,989)	(278,454)
購買土地使用權		—	(38,433)
向分銷商授出委託貸款		(228,493)	—
分銷商償還委託貸款		188,493	—
於聯營公司的投資增加款項		—	(169)
已收銀行利息		34,695	19,620
已收其他貸款利息		8,479	5,400
已收一家聯營公司股息		489	—
出售一家子公司所得款項，扣除售出現金	32(c)	86,966	—
出售物業、廠房及設備所得款項	32(d)	4,580	3,960
投資業務所用現金淨額		(203,605)	(288,076)
融資業務所得現金流量			
銀行借貸所得款項		493,960	275,227
償還銀行借貸		(234,719)	(167,355)
支付銀行存款作為銀行借貸的抵押		(285,888)	(214,912)
派付股息予本公司股權持有人	31	(451,716)	(349,232)
融資業務所用現金淨額		(478,363)	(456,272)
現金及現金等值物(減少)/增加淨額			
年初現金及現金等值物	13	2,016,748	1,696,118
年終現金及現金等值物	13	1,741,067	2,016,748

第39至99頁的附隨附註乃該等合併財務報表之組成部分。

合併財務報表附註

(除另有說明者外，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 Cricket Square, Hutchins Drive, PO 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，合併財務報表以中國人民幣(「人民幣」)呈列。合併財務報表已於二零一二年四月十日獲本公司董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

於編製合併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

本公司的合併財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，以歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及較高程度判斷力或繁複性的範疇或對合併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財務報表日期所呈報資產及負債款額，以及所披露或有資產及負債，以及年內所呈報收入及開支款額。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。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，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)

會計政策變動及披露

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列新訂準則及對準則之修訂於二零一一年一月一日開始之財政年度首次強制採納：

- 香港會計準則第34號「中期財務報告」修訂本於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。該修訂本重申香港會計準則第34號的現有披露原則及增加其他指引以說明如何應用該等原則。其更加強調重大事件及交易的披露原則。額外規定涵蓋公平值計量變動(如重大)的披露及更新自最近期年報以來的相關資料需要。會計政策變動僅導致額外披露。

(b) 新訂準則、修訂本及詮釋於二零一一年一月一日開始之財政年度首次強制採納，惟現時與本集團並不相關／對本集團而言並不重大(儘管其可能對未來交易及事業之會計處理方法造成影響)

		於當日或之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類	二零一零年二月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以權益工具對銷金融負債	二零一零年七月一日
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納者有關香港財務報 告準則第7號比較披露資料 的有限豁免	二零一零年七月一日
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號修訂本	預付款項的最低資金要求	二零一一年一月一日

香港會計師公會於二零一零年五月頒佈香港財務報告準則第三度改進(二零一零年)，除附註2.1(a)所披露香港會計準則第34號「中期財務報告」修訂本外，目前全部與本集團無關／對本集團而言並不重大。

		於當日或之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第3號	業務合併	二零一零年七月一日
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表	二零一零年七月一日
香港財務報告準則第1號	首次採納香港財務報告準則	二零一一年一月一日
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零一一年一月一日
香港會計準則第1號	財務報表呈報	二零一一年一月一日
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	二零一一年一月一日

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，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)

會計政策變動及披露(續)

- (c) 已頒佈但於二零一一年一月一日開始之財政年度尚未生效及並無提早採納之新訂準則、修訂本及詮釋

本集團並未採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

		於當日或之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產	二零一一年七月一日
香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重惡性通脹及為首次 採納者移除固定日期	二零一一年七月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表呈報	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	合營安排	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	聯營公司及合營公司	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露－金融資產 抵銷金融負債	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈列－金融資產 抵銷金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	強制生效日期及過渡性 披露	二零一五年一月一日

本集團現正評估初次採納此等新訂或經修訂香港財務報告準則之影響。

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

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支配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，是否存在現時可行使或可轉換的潛在投票權及其影響亦考慮在內。當本集團不持有超過50%之投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策，其亦會評估是否存在控制權。實際控制權可在加強少數股東權益或股東間合約條款等情況下產生。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

子公司自控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬，並於控制權終止當日不再合併賬目。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及收支予以對銷。於資產確認之集團內公司之間的交易所產生溢利及虧損亦予以對銷。在必要的時候，子公司的會計政策已改變，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

(a) 業務合併

本集團業務合併以收購會計法入賬。就收購子公司轉讓之代價，為所轉讓資產、所產生負債及集團發行之任何股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排所產生之任何資產或負債之公平值。於業務合併時所收購可識別資產以及所承擔負債及或然負債，初步按於收購日期的公平值計量。按逐項收購基準，集團以公平值或非控股權益按比例應佔被收購人可識別資產淨值之已確認金額，確認任何被收購人非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益乃透過損益重新計量為於收購當日的公平值。

本集團所轉讓的任何或然代價將在收購當日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值後續變動，將按照香港會計準則39的規定，確認為損益或其他綜合收益變動。分類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按所轉撥總代價及非控制權益公平值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之數額。倘此代價低於所收購子公司資產淨值之公平值，則差額於損益中確認。

(b) 出售子公司

本集團失去控制權時，於實體之任何保留權益按失去控制權當日之公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產之保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認之金額重新分類至損益。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.2 子公司 (續)

2.2.2 獨立財務報表

於子公司之投資乃以成本扣除減值之方法記賬。成本經調整以反映因修訂或然代價而產生之代價變動。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司根據已收及應收股息，將子公司之業績入賬。

當收到於子公司之投資之股息時，而股息超過子公司在宣派股息期間之綜合總收益，或在獨立財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在合併財務報表之賬面值時，則必須對有關投資進行減值檢測。

2.3 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響但並無控制權的全部實體，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。根據權益法，投資初步按成本確認，並增加或減少賬面值，以於收購後確認投資者應佔被投資者之損益。本集團於聯營公司之投資包括於收購時識別之商譽。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，而重大影響力獲保留，則先前於儲備確認的金額僅有一定比例部分重新劃分為溢利或虧損(如適用)。

本集團應佔聯營公司的收購後盈利或虧損於合併利潤表內確認，而應佔收購後權益變動則於儲備內確認，累計收購後變動乃就投資賬面值調整。當本集團分佔聯營公司虧損等於或超過其佔聯營公司之權益時(包括任何其他無抵押應收款項)，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團代聯營公司承擔法定或推定責任或支付款項。

本集團在每個報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於合併利潤表報表「應佔一家聯營公司利潤／(虧損)」確認有關金額。

本集團與其聯營公司進行上下游交易產生之損益，僅以無關係之投資者在該聯營公司之權益為限，於本集團財務報表內確認。未變現虧損予以對銷，除非交易提供所轉讓資產減值之證據。聯營公司之會計政策已於需要時更改，以確保與本集團採納之政策貫徹一致。

於聯營公司之投資所產生攤薄收益及虧損於利潤表確認。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.4 分部報告

經營分部的報告方式與最高營運決策者獲提供的內部報告一致。最高營運決策者負責分配資源及評估經營分部表現，被指定為決定策略的執行委員會。執行委員會由全體執行董事及最高管理層組成。

2.5 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，均利用該實體經營的主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)計量。合併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的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，均在合併利潤表中確認。

與借貸以及現金及現金等值物有關的外匯盈虧，於合併利潤表列入「融資收入或成本」。所有其他外匯盈虧於合併利潤表列入「其他虧損淨額」。

(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的貨幣)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的收市匯率換算；
- (ii) 每份合併利潤表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的合理近似值，在此情況下收入及支出均按交易日的匯率換算；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，有關匯兌差額在合併利潤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，均視作該海外實體資產及負債處理，並按結算日的匯率換算。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.6 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，按成本減累計減值虧損列賬。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的開支。

其後成本僅會在與該項目相關的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的情況下，方會包括於資產賬面金額或單獨確認為資產(按適用情況)。已更換的零件賬面金額則不再確認。所有其他維修及保養費用於其產生的財務期間內計入合併利潤表。

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	30年
廠房及機械	10–15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2.9)。

出售資產的盈虧透過比較所得款項與賬面值得出，並會在合併利潤表中的「其他虧損淨額」中確認。

2.7 土地使用權

就土地使用權作出之預付款項列作經營租賃，並按租期以直線法於利潤表列為開支，或如有減值，則有關減值於利潤表支銷。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.8 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。有關專有技術的成本乃指於收購日期的公平值。

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)產生的成本，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；
- 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的開支能可靠計量。

不符合此等準則的其他開發開支，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。

2.9 於子公司、聯營公司及非財務資產的投資減值

沒有明確可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差額確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本與使用價值兩者中較高者。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。

收到子公司或聯營公司投資的股息時，股息超過子公司或聯營公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.10 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，計入流動資產，惟到期日超過報告期間結束當日後12個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括於資產負債表的「應收貿易賬款及其他應收款項」以及「現金及現金等值物」(附註2.13及2.14)。

財務資產之常規買賣於交易日(即本集團承諾買賣該資產當日)確認。當從資產收取現金流量的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。

2.11 財務資產減值

按攤銷成本入賬的資產

本集團於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項或一組財務資產減值。僅於有客觀證據顯示於資產獲初步確認後出現一項或多項事件引致減值(「損失事件」)，而該損失事件對能可靠估計的一項或一組財務資產的估計未來現金流量構成影響，該項或該組財務資產方會減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

虧損金額乃根據資產賬面值與按財務資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信貸虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在合併利潤表確認。倘若貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值虧損的貼現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察市價，按工具的公平值計量減值。

倘若在往後期間，減值虧損金額減少，而此項減幅可客觀地聯繫至確認減值後方發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併利潤表撥回。

2.12 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。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務過程中就銷售商品或提供服務應收客戶的款項。倘若應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年或以內(如較長時間的正常經營週期)收回，其被分類為流動資產；否則其呈列為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，而其後使用實際利息法以攤銷後成本減去減值撥備後計量。

2.14 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。

2.15 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。

2.16 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常業務過程中自供應商購買商品或服務付款的責任。倘若應付款項於一年或以內(或較長時間的正常經營週期)到期，將被分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

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經攤銷成本計量。

2.17 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生交易成本後確認。借貸其後按經攤銷成本列賬。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合併利潤表確認。

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遞延至結算日後最少十二個月者則除外。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要(續)

2.18 借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要一段長時間方能達致擬定用途或出售的資產)直接應佔之一般及特定借貸成本，乃加入此等資產之成本內，直至資產大致上達致擬定用途或出售為止。

就有待用於合資格資產之特定借貸作出暫時投資賺取之投資收入，自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

2.19 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於合併利潤表確認，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。

即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大致上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與負債的稅基與其合併財務報表內所列賬面金額兩者的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅因初步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頒佈或實質上頒佈，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。

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體且有意以淨額基準清償結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.20 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，本集團並無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。

2.21 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性不大，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義務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。

2.22 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，並於需要將其與擬彌償成本配對之期間內，在合併利潤表確認入賬。

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合併利潤表確認。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.23 收入確認

收入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。收入於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣以及對銷集團內公司間銷售後呈列。

本集團於收入金額能可靠計量，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入。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

銷售貨品的收入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。

(b) 銷售服務

銷售服務的收入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。

2.24 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合併利潤表支銷。

2.25 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及本公司之財務報表中確認為負債。

2.26 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，但由於可能毋須流出經濟資源或無法可靠估計該責任的金額而未有確認。

或有負債不會被確認但會於合併財務報表披露。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。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

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、公平值及現金流量利率風險、信貸風險及流動資金風險。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。

(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、巴西雷亞爾及港元計值。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。

於二零一一年十二月三十一日，倘若人民幣兌美元及港元升值／貶值4.8%(二零一零年：3.2%)，而所有其他變數維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣8,877,000元(二零一零年：人民幣4,046,000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差額。

於二零一一年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元升值／貶值7.3%(二零一零年：10.1%)，而所有其他變數維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣16,144,000元(二零一零年：人民幣14,780,000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。

本集團亦投資於若干海外業務，該等業務之資產淨值承受外匯風險。本集團大部分海外業務之資產淨值均以歐元及巴西雷亞爾計值。於二零一一年十二月三十一日，以歐元及巴西雷亞爾計值之負債淨值分別約為人民幣135,701,375元(二零一零年：人民幣111,147,175元)及人民幣631,942元(二零一零年：資產淨值人民幣7,895,620元)。由此產生之所有匯兌差額均於權益確認為換算差額。

(b) 公平值及現金流量利率風險

本集團之利率風險來自銀行存款、給予分銷商及供應商之貸款、給予僱員之貸款以及借貸。銀行存款、給予分銷商及供應商之貸款以及給予僱員之貸款按固定利率計息，令本集團承受公平值利率風險。

按浮動利率獲取之借貸令本集團面對現金流量利率風險。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。

於二零一一年十二月三十一日，倘若以美元計值之借貸利率下調／上調0.35個百分點(二零一零年：0.20個百分點)，而所有其他變數維持不變，則除所得稅前利潤將增加／減少約人民幣460,000元(二零一零年：人民幣273,000元)，主要由於浮息借貸之利息開支減少／增加。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

3. 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 公平值及現金流量利率風險 (續)

於二零一一年十二月三十一日，倘若以日圓計值之借貸利率上調／下調0.10個百分點(二零一零年：0.03個百分點)，而所有其他變數維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣79,000元(二零一零年：人民幣24,000元)，主要由於浮息借貸之利息開支增加／減少。

於二零一一年十二月三十一日，倘若以港元計值之借貸利率上調／下調0.18個百分點(二零一零年：0.03個百分點)，而所有其他變數維持不變，則除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣405,000元(二零一零年：人民幣25,000元)，主要由於浮息借貸之利息開支增加／減少。

(c) 信貸風險

本集團已制訂政策，確保與信譽良好之客戶進行賒銷。本集團大部分銷售獲分銷商提供之擔保、與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保障。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，從而限制向任一金融機構所承擔信貸風險之金額。於二零一一年十二月三十一日，大部分受限制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。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 流動資金風險(續)

下表載列本集團之財務負債分析，有關分析乃按相關到期組別，根據由結算日至合約到期日之餘下期間作出，並以淨額基準結算。表內所披露款額為合約未貼現現金流量。

	二零一一年 一年內 人民幣千元	二零一零年 一年內 人民幣千元
借貸(i)	610,676	348,267
應付貿易賬款及其他應付款項	2,416,089	2,635,634
	3,026,765	2,983,901

(i) 結餘包括利息付款，乃按於二零一一年及二零一零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二零一一年及二零一零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好處，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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況(借貸總額少於受限制銀行存款以及現金及現金等值物之總和)。

本集團按資本負債比率基準監控資本。誠如合併資產負債表所示，該比率以本集團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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
借貸總額(附註18)	604,301	345,060
權益總額	4,680,675	4,034,213
資本負債比率	13%	9%

資本負債比率增加主要由於撥付營運資金之借貸增加。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

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。具重大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。

管理層須就釐定資產減值作出判斷，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，則可能需要於合併利潤表作出減值。

(c) 應收款項之減值

本集團管理層根據對應收款項可收回程度之評估，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新評估該等撥備。

(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因應嚴峻行業周期而採取之行動而出現重大變動。管理層於各結算日重新評估該等估計。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

4. 重要會計估計及判斷 (續)

(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。有關中國內地成立之子公司之未分配利潤有關之遞延所得稅負債，乃於管理層預期可透過股息收回於該等子公司之投資時確認，除非預期該等股息將不會於可見將來派付。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、遞延稅項負債及所得稅支出。

(f) 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。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

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，其賬面淨值分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初 成本	254,185	150,453
累計攤銷	(17,482)	(12,657)
賬面淨額	236,703	137,796
年初賬面淨額	236,703	137,796
匯兌差額	(1,096)	—
添置	—	103,732
收購一家子公司	46,965	—
出售一家子公司	(28,083)	—
攤銷	(6,465)	(4,825)
年終賬面淨額	248,024	236,703
年終 成本	271,489	254,185
累計攤銷	(23,465)	(17,482)
賬面淨額	248,024	236,703

本集團大部分土地使用權均位於中國大陸。於二零一一年十二月三十一日，土地使用權之尚餘年期介乎22年至48年(二零一零年：23年至50年)。

攤銷已計入一般及行政開支。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，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
於二零一零年一月一日						
成本	767,757	763,675	107,375	46,665	47,768	1,733,240
累計折舊	(135,330)	(346,902)	(65,726)	(26,823)	—	(574,781)
賬面淨額	632,427	416,773	41,649	19,842	47,768	1,158,459
截至二零一零年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	632,427	416,773	41,649	19,842	47,768	1,158,459
匯兌差額	(8,453)	(79)	4	(395)	—	(8,923)
添置	15,133	90,421	17,940	5,300	159,089	287,883
轉讓	3,383	14,636	—	3,464	(21,483)	—
出售	—	(2,368)	(467)	(1,066)	—	(3,901)
折舊	(22,828)	(42,347)	(13,312)	(5,294)	—	(83,781)
年終賬面淨額	619,662	477,036	45,814	21,851	185,374	1,349,737
於二零一零年十二月三十一日						
成本	777,341	852,416	122,126	50,187	185,374	1,987,444
累計折舊	(157,679)	(375,380)	(76,312)	(28,336)	—	(637,707)
賬面淨額	619,662	477,036	45,814	21,851	185,374	1,349,737
截至二零一一年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	619,662	477,036	45,814	21,851	185,374	1,349,737
匯兌差額	(6,001)	(59)	(93)	(1,057)	—	(7,210)
收購一家子公司	87,586	3,828	—	11,446	—	102,860
添置	8,445	54,840	9,896	12,713	64,498	150,392
轉讓	73,289	29,293	1,266	5,300	(109,148)	—
出售一家子公司	—	—	—	(66)	(63,796)	(63,862)
出售	—	(39)	(1,424)	(113)	(3,968)	(5,544)
折舊	(26,199)	(48,533)	(13,609)	(7,751)	—	(96,092)
年終賬面淨額	756,782	516,366	41,850	42,323	72,960	1,430,281
於二零一一年十二月三十一日						
成本	939,850	939,907	119,180	77,893	72,960	2,149,790
累計折舊	(183,068)	(423,541)	(77,330)	(35,570)	—	(719,509)
賬面淨額	756,782	516,366	41,850	42,323	72,960	1,430,281

* 此永久業權土地位於德國，按成本人民幣3,802,000元(二零一零年：人民幣4,102,000元)列賬，且不予折舊。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

6. 物業、廠房及設備－本集團 (續)

計入合併利潤表的折舊開支如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本	67,243	58,728
一般及行政開支	24,471	20,542
銷售及市場推廣開支	4,378	4,511
	96,092	83,781

7. 無形資產－本集團

無形資產包括專有技術。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初 成本	10,501	10,501
累計攤銷	(7,000)	(4,900)
賬面淨額	3,501	5,601
年初賬面淨額	3,501	5,601
攤銷	(2,100)	(2,100)
年終賬面淨額	1,401	3,501
年終 成本	10,501	10,501
累計攤銷	(9,100)	(7,000)
賬面淨額	1,401	3,501

攤銷已計入一般及行政開支。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資，按成本：		
－未上市股份	778,077	778,077

於二零一一年十二月三十一日，非上市主要子公司名單如下：

名稱	註冊成立地點及 法人實體類別	實繳資本	本公司應佔股本權益 直接	間接	主要業務及經營地點
國華有限公司	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
國華企業集團有限公司	香港，有限責任公司	1港元	—	100%	投資控股，香港
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
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
Haitian Europe GmbH	德國，有限責任公司	25,000歐元	—	100%	銷售注塑機，德國
寧波出口加工區海天精工機械 有限公司 (「寧波出口加工區海天精工」)	中國大陸，中外合資企業	15,000,000美元	—	100%	製造及向國外銷售注塑機， 中國大陸
海天華遠(香港)有限公司	香港，有限責任公司	779,999港元	—	100%	買賣機械及機械配件，香港
Haitian Huayuan Middle East Makina Dis Ticaret Limited Sirketi	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
Huayuan (Vietnam) Machinery Co., Ltd.	越南，有限責任公司	22,800,000,000越南盾	—	100%	製造、加工及維護各式 各樣注塑機，越南
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

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，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
海天塑機集團有限公司 (「海天塑機」)	中國大陸，外商獨資企業	198,460,000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 (「寧波長飛亞」)	中國大陸，中外合資企業	30,000,000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
Zhafir Plastics Machinery GmbH (「Zhafir Plastics」)	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

概無子公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內任何時間發行任何貸款資本(二零一零年：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。

於二零一一年一月，根據集團重組，本公司當時四家子公司寧波海天重工機械有限公司(「海天重工」)、寧波海天機械銷售有限公司(「海天銷售」)、寧波海天實力機械有限公司(「海天實力」)及寧波海天科技有限公司(「海天科技」)與海天塑機合併，其後解散。

於二零一一年四月七日，本集團與兩名關連人士寧波海天股份有限公司(「寧波海天」)及安信亞洲(香港)有限公司(「安信亞洲」)訂立股份轉讓協議，以收購寧波出口加工區海天精工股本中的100%股本權益。本集團就股份轉讓支付總代價人民幣185,150,000元。股份轉讓已完成，而寧波出口加工區海天精工已自二零一一年四月起成為本集團之全資子公司。

於二零一一年十月二十一日，本集團與寧波海天精工機械有限公司(「海天精工」)訂立股份轉讓協議，以將本集團當時子公司海天國華(大連)塑料機械有限公司股本中100%股本權益轉讓予海天精工。本集團就股份轉讓收取之所得款項總額為人民幣107,800,000元。於二零一一年十二月三十一日，股份轉讓已經完成。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，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、免息及以下列貨幣列值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	872,497	915,436
美元	3,350	3,672
	875,847	919,108

(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。

應付子公司款項以港元列值，而應收子公司款項以下列貨幣列值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	598,886	785,000
歐元	30,872	32,404
美元	646	677
	630,404	818,081

9. 於聯營公司的投資－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	3,074	1,589
收購額外權益	—	169
已收取股息	(489)	—
分佔利潤	1,850	1,316
年終	4,435	3,074

於二零一一年十二月三十一日，於聯營公司的投資包括商譽人民幣186,000元(二零一零年：人民幣186,000元)。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

9. 於聯營公司的投資－本集團 (續)

本集團分佔該聯營公司之資產、負債、銷售額及業績如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	4,862	3,699
負債	613	811
銷售額	6,177	4,934
本年度利潤	1,850	1,316

該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 間接股本權益	主要業務及 經營地點
杭州科強智能控制系统有限公司 (「杭州科強」)	中國大陸，有限責任公司	人民幣2,080,000元 (二零一零年： 人民幣1,735,000元)	49%	製造及銷售智能控制 系統，中國大陸

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。

10. 存貨－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	774,298	653,008
在製品	151,715	153,168
製成品	525,700	457,054
	1,451,713	1,263,230

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本金額約為人民幣4,928,963,000元(二零一零年：人民幣4,910,671,000元)。

於二零一一年，本集團撥回存貨撇減約人民幣7,748,000元(二零一零年：撥回存貨撇減人民幣6,277,000元)。此金額已計入銷售成本。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

11. 應收貿易賬款及應收票據 – 本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	2,092,337	1,726,094
減：減值撥備	(39,630)	(29,051)
	2,052,707	1,697,043

應收貿易賬款及應收票據之公平值與其賬面值相若。

於二零一一年十二月三十一日，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%(二零一零年：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安排或銀行發出之信用證保障。本集團授予客戶的信貸期一般介乎15日至24個月不等。應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月以內	1,786,105	1,520,486
6個月至1年	177,208	136,837
1年至2年	101,812	51,293
2年以上	27,212	17,478
	2,092,337	1,726,094

於二零一一年十二月三十一日，人民幣13,994,000元(二零一零年：人民幣7,246,000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賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月以內	2,613	3,530
6個月至1年	3,201	207
1年至2年	2,634	1,263
2年以上	5,546	2,246
	13,994	7,246

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

11. 應收貿易賬款及應收票據 – 本集團 (續)

於二零一一年十二月三十一日，約人民幣78,717,000元(二零一零年：人民幣58,114,000元)之應收貿易賬款已減值，有關撥備金額為人民幣39,630,000元(二零一零年：人民幣29,051,000元)。此等個別減值應收款項主要與不同信貸記錄之客戶有關，預期部分應收款項可收回。此等應收款項之賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月以內	—	616
1年至2年	57,051	42,266
2年以上	21,666	15,232
	78,717	58,114

應收貿易賬款及應收票據以下列貨幣列值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	1,583,073	1,272,627
美元	354,178	271,213
巴西雷亞爾	89,961	120,152
歐元	56,722	58,317
越南盾	6,919	—
其他	1,484	3,785
	2,092,337	1,726,094

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	29,051	14,437
應收貿易賬款撥備	10,581	16,110
撇銷無法收回款項	(2)	(1,496)
於十二月三十一日	39,630	29,051

應收款項減值撥備之增設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。

於二零一一年十二月三十一日，最大信貸風險為應收貿易賬款及應收票據的公平值。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

12. 預付款項、按金及其他應收款項 — 本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
向分銷商授出委託貸款(i)	40,000	—
向客戶墊款(ii)	5,628	954
預付款項及按金		
— 購入原材料	174,547	173,277
— 其他	10,218	6,907
可收回增值稅	11,690	12,461
預付即期所得稅	—	411
向僱員貸款(iii)	32,206	24,899
應收利息	1,784	6,781
應收有關連人士款項(附註35(b))	6,808	2,157
其他	2,240	932
	285,121	228,779
減非流動部分：向僱員貸款	(21,364)	—
即期部份	263,757	228,779

附註：

(i) 向分銷商授出委託貸款乃無抵押，須於一年內償還及按年利率9厘計息。

(ii) 向客戶墊款由相關分銷商提供之保證擔保。

(iii) 向僱員貸款乃關於房屋及汽車，截至二零一一年十二月三十一日，於六年內到期，並按年利率0至3.4厘(二零一零年：零)計息。

其他應收款項即期部份之公平值與其賬面值相若。其他應收款項非流動部份之公平值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
向僱員貸款	21,364	—

向僱員貸款之公平值乃以採用借貸利率3.4厘(二零一零年：零)為基準之比率貼現之現金流量計算。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

13. 受限制銀行存款以及現金及現金等值物

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
受限制銀行存款	638,622	353,954	—	—
銀行現金及手頭現金	1,232,047	1,443,233	88	35
短期銀行存款	509,020	573,515	—	—
現金及現金等值物	1,741,067	2,016,748	88	35
	2,379,689	2,370,702	88	35

受限制銀行存款為短期銀行存款，在到期前不得提取，部分與銀行向若干客戶授出之銀行融資及獲銀行發出信用證之融資有關。

於報告日期的最大信貸風險與受限制銀行存款以及現金及現金等值物的賬面值相若。

於二零一一年十二月三十一日，本集團受限制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1.8%(二零一零年：1.1%)。

受限制銀行存款於初始日起計12個月到期(二零一零年：12個月)。短期銀行存款於初始日起計介乎7天至12個月到期(二零一零年：介乎7天至12個月)。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

15. 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
						(附註i)
於二零一零年一月一日	1,331,913	152,573	250,331	(5,626)	1,434,686	3,163,877
本年度利潤	—	—	—	—	1,062,559	1,062,559
分派	—	—	20,115	—	(20,115)	—
已派股息						
— 二零零九年末期股息	—	—	—	—	(140,379)	(140,379)
— 二零一零年中期股息(附註31)	—	—	—	—	(208,853)	(208,853)
貨幣換算差額	—	—	—	(3,501)	—	(3,501)
於二零一零年十二月三十一日	1,331,913	152,573	270,446	(9,127)	2,127,898	3,873,703
本年度利潤	—	—	—	—	1,103,628	1,103,628
分派	—	—	27,749	—	(27,749)	—
已派股息						
— 二零一零年末期股息(附註31)	—	—	—	—	(242,163)	(242,163)
— 二零一一年中期股息(附註31)	—	—	—	—	(209,553)	(209,553)
貨幣換算差額	—	—	—	(5,450)	—	(5,450)
於二零一一年十二月三十一日	1,331,913	152,573	298,195	(14,577)	2,752,061	4,520,165

(i) 法定儲備

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，將除稅後利潤若干百分比轉撥至法定儲備，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，比率為純利之10%。撥入其他儲備之百分比則由有關子公司的董事會酌情釐定。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

15. 儲備(續)

本集團(續)

(i) 法定儲備(續)

該等法定儲備(視乎其性質而定)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 擴充基金 人民幣千元	酌情 公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	28,085	556	123,534	98,156	250,331
增加	1,047	—	19,068	—	20,115
於二零一零年十二月三十一日	29,132	556	142,602	98,156	270,446
增加	3,306	—	24,443	—	27,749
於二零一一年十二月三十一日	32,438	556	167,045	98,156	298,195

本公司

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 (附註ii)	(累計虧損)/ 保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	1,331,913	314,789	(136,898)	1,509,804
本年度利潤	—	—	763,773	763,773
已派股息				
— 二零零九年末期股息	—	—	(140,379)	(140,379)
— 二零一零年中期股息(附註31)	—	—	(208,853)	(208,853)
於二零一零年十二月三十一日	1,331,913	314,789	277,643	1,924,345
本年度利潤	—	—	239,732	239,732
已派股息				
— 二零一零年末期股息(附註31)	—	—	(242,163)	(242,163)
— 二零一一年中期股息(附註31)	—	—	(209,553)	(209,553)
於二零一一年十二月三十一日	1,331,913	314,789	65,659	1,712,361

(ii) 繳入盈餘

繳入盈餘因本公司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換取所收購子公司股份時產生，為本公司已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，通過償債能力測試後，繳入盈餘可向股權持有人分派。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

16. 應付貿易賬款及應付票據 – 本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款	801,785	887,987
應付票據	433,180	699,760
應付貿易賬款及應付票據	1,234,965	1,587,747
應付有關連人士款項 (附註35(b))	31,458	100,855
	1,266,423	1,688,602

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月以內	1,265,351	1,686,195
6個月至1年	255	350
1年至2年	—	1,637
2年以上	817	420
	1,266,423	1,688,602

應付貿易賬款及應付票據以下列貨幣列值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	1,223,968	1,638,384
歐元	27,184	28,706
美元	10,529	19,391
日元	3,758	—
港元	68	802
其他	916	1,319
	1,266,423	1,688,602

應付貿易賬款及應付票據之公平值與其賬面值相若。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

17. 應計款項及其他應付款項－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付福利	83,246	88,817
應付薪金、工資及花紅	61,952	77,718
應付銷售佣金及開支	418,538	303,112
客戶按金	514,413	406,297
購買物業、廠房及設備應付款項	18,006	16,603
應計經營費用	12,580	13,902
應付增值稅	17,136	23,382
遞延收入－即期部分(附註19)	463	12,131
其他應付款項	23,795	17,201
	1,150,129	959,163

應計款項及其他應付款項之公平值與其賬面值相若。

18. 銀行借貸－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
美元，按浮動利率	134,209	131,129
港元，按浮動利率	392,460	136,149
日圓，按浮動利率	77,632	77,782
	604,301	345,060

於年結日的加權平均實際年利率如下：

	二零一一年	二零一零年
美元	2.1%	2.1%
港元	2.2%	2.1%
日圓	1.4%	1.4%

短期借貸之公平值與其賬面值相若。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

19. 遞延收入－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延政府補貼	13,334	54,023
減：計入流動負債之即期部分(附註17)	(463)	(12,131)
	12,871	41,892

有關變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	54,023	24,625
年內授出	1,274	31,516
攤銷為收入(附註23)	(13,691)	(2,118)
出售一家子公司	(28,272)	—
於十二月三十一日	13,334	54,023

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

20. 遞延所得稅 — 本集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
將於十二個月內收回之遞延所得稅資產	30,384	34,498
將於超過十二個月以後清付之遞延所得稅負債	85,496	48,233
將於十二個月內清付之遞延所得稅負債	8,869	8,676
	94,365	56,909

年內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
於二零一零年一月一日	25,253	3,003	8,559	316	37,131
於合併利潤表確認	(2,380)	(3,003)	2,925	(175)	(2,633)
於二零一零年十二月三十一日	22,873	—	11,484	141	34,498
於合併利潤表確認	(1,596)	—	(2,377)	(141)	(4,114)
於二零一一年十二月三十一日	21,277	—	9,107	—	30,384

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務虧損確認。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161,518,000元(二零一零年：人民幣120,365,000元)確認遞延所得稅資產人民幣41,668,000元(二零一零年：人民幣31,318,000元)。人民幣139,998,000元(二零一零年：人民幣99,792,000元)之累計稅務虧損可無限期結轉，而人民幣21,520,000元(二零一零年：人民幣20,573,000元)之累計稅務虧損則將於五年內屆滿。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

20. 遞延所得稅－本集團 (續)

年內遞延所得稅負債之變動如下：

	預扣稅 人民幣千元	應收款項之 暫時差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	11,004	3,678	14,682
於合併利潤表確認	46,402	1,775	48,177
轉撥至應付稅項	(6,006)	—	(6,006)
匯兌差額	—	56	56
於二零一零年十二月三十一日	51,400	5,509	56,909
於合併利潤表確認	44,447	1,673	46,120
轉撥至應付稅項	(7,700)	—	(7,700)
匯兌差額	—	(964)	(964)
於二零一一年十二月三十一日	88,147	6,218	94,365

向在中國大陸成立的外商投資企業中的外國投資者就二零零七年十二月三十一日後之盈利宣派之股息須繳納預扣稅。本集團的中國大陸子公司由在香港註冊成立的公司國華企業集團有限公司持有，適用預扣稅稅率為5%。

於二零一一年十二月三十一日，遞延所得稅負債人民幣65,782,000元(二零一零年：人民幣54,670,000元)並無確認若干子公司未匯款盈利應付之預扣稅。有關款項預期可在中國大陸永久作再投資之用。於二零一一年十二月三十一日，並無確認遞延所得稅負債之未匯款盈利合共為人民幣1,315,633,000元(二零一零年：人民幣1,093,398,000元)。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

21. 銷售及分部資料

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
注塑機及相關產品的銷售額	7,027,607	7,057,328

最高營運決策者確定為執行委員會，執行委員會由全體執行董事及最高管理層組成。執行委員會審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。

根據該等報告，由於本集團銷售額及經營利潤絕大部分來自注塑機銷售，而本集團生產及經營資產超過90%位於中國大陸，被視為具有同類風險及回報之單一分部，故執行委員會決定不呈列分部資料。

本集團業務所在地位於中國大陸。不同國家外界客戶的銷售額分析(按客戶所在地為基準)如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國大陸	4,989,601	5,332,069
香港及海外國家	2,038,006	1,725,259
	7,027,607	7,057,328

位於不同國家的非流動資產總值(遞延所得稅資產除外)如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產總值(遞延稅項資產除外)		
— 中國大陸	1,599,858	1,484,253
— 香港及海外國家	105,647	108,762
遞延所得稅資產	30,384	34,498
	1,735,889	1,627,513

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

22. 按性質劃分的開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
折舊及攤銷(附註5、6及7)	104,657	90,706
原材料及消耗品耗用	4,611,953	4,717,041
製成品及在製品庫存變動	(77,521)	(163,918)
樓宇經營租賃	4,629	5,099
銷售佣金及售後服務開支	394,231	414,675
應收貿易賬款減值撥備(附註11)	10,581	16,110
存貨撇減撥回(附註10)	(7,748)	(6,277)
僱員開支(附註25)	507,343	441,637
運費	44,451	54,627
公用設施	59,500	59,560
差旅開支	19,988	15,473
核數師酬金	2,999	2,780
其他	124,218	132,784
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支總額	5,799,281	5,780,297

23. 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
政府補貼(i)	66,167	21,795
遞延收入攤銷(附註19)	13,691	2,118
	79,858	23,913

(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。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

24. 其他虧損淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(31,154)	(32,663)
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額	(964)	59
出售一家子公司之收益	23,293	—
其他	3,303	3,436
	(5,522)	(29,168)

25. 僱員開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	401,233	362,901
退休金成本一定額供款計劃(附註i)	16,721	16,831
其他福利(附註ii)	89,389	61,905
	507,343	441,637

(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%每月向計劃作出供款，而本集團則須分別按僱員基本薪金的12%至20%作出供款，除上述供款外，本集團對實際支付其退休後福利並無進一步責任。國家資助退休計劃負責向退休僱員支付全部退休後福利。

本集團已安排香港及海外僱員參加各自國家司法權區之當地退休金計劃。本集團就各國家僱員作出之每月供款並不重大，亦無須就每月供款以外進一步作出退休後福利之責任。

(ii) 其他福利

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%至11%及8%至10%分別向醫療計劃及房屋計劃作出供款。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，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	退休金				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	成本 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
二零一一年					
執行董事					
— 張靜章先生	—	700	—	13	713
— 張劍鳴先生	—	730	8	21	759
— 張劍峰先生	—	500	8	21	529
— 張建國先生	—	450	8	21	479
— 郭明光先生	—	420	8	21	449
— 陳寧寧女士	—	400	8	21	429
— 劉劍波先生	—	400	8	21	429
— Helmut Helmar Franz教授	—	680	—	—	680
	—	4,280	48	139	4,467
非執行董事					
— 胡桂青先生	—	50	—	—	50
獨立非執行董事					
— 潘朝陽先生	64	—	—	—	64
— 高訓賢先生	64	—	—	—	64
— 戴祥波先生	64	—	—	—	64
— 周志文博士	87	—	—	—	87
	279	—	—	—	279
	279	4,330	48	139	4,796

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，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	退休金				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	成本 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
二零一零年					
執行董事					
— 張靜章先生	—	700	—	7	707
— 張劍鳴先生	—	730	8	14	752
— 張劍峰先生	—	500	8	14	522
— 張建國先生	—	450	8	14	472
— 郭明光先生	—	420	8	14	442
— 陳寧寧女士	—	400	8	14	422
— 劉劍波先生	—	400	8	14	422
— Helmut Helmar Franz教授	—	680	—	—	680
	—	4,280	48	91	4,419
非執行董事					
— 胡桂青先生	—	50	—	—	50
獨立非執行董事					
— 潘朝陽先生	64	—	—	—	64
— 高訓賢先生	64	—	—	—	64
— 戴祥波先生	64	—	—	—	64
— 周志文博士	87	—	—	—	87
	279	—	—	—	279
	279	4,330	48	91	4,748

截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金(二零一零年：無)。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，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

本集團五名最高薪酬人士包括一名董事(二零一零年：無)，彼等的酬金已於上文所呈列分析反映。應付其餘四名(二零一零年：五名)人士的薪酬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金	2,557	5,308
退休金成本	—	8
其他福利	688	198
	3,245	5,514

薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
無 — 1,000,000 港元(約相當於人民幣811,000元)	4	1
1,000,001 港元(約相當於人民幣811,000元) — 1,500,000 港元(約相當於人民幣1,216,000元)	1	3
1,500,001 港元(約相當於人民幣1,216,000元) — 2,000,000 港元(約相當於人民幣1,621,000元)	—	1

(c) 於截至二零一一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(二零一零年：無)。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

27. 融資收入／成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資成本：		
利息開支	(6,769)	(7,218)
借貸之匯兌收益／(虧損)淨額	2,373	(759)
	(4,396)	(7,977)
融資收入：		
受限制銀行存款以及現金及現金等值物之利息收入	29,698	22,549
向分銷商貸款之利息收入	8,479	5,400
	38,177	27,949
融資收入淨額	33,781	19,972

28. 所得稅開支

自合併利潤表扣除之所得稅款額包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國大陸企業所得稅	182,817	179,084
— 海外稅項	1,614	611
遞延稅項(附註20)	50,234	50,810
	234,665	230,505

寧波長飛亞及大樹海天於二零一一年度分別獲享優惠稅率12%及24%。

無錫海天、海天塑機及海天華遠於二零零九(無錫海天)或二零一一年(海天塑機及海天華遠)獲認可為高新科技企業，可自二零零九(無錫海天)或二零一一年(海天塑機及海天華遠)一月一日起計三年內獲享優惠稅率15%，並可於有關稅項優惠期屆滿後再次申請稅項優惠。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

28. 所得稅開支(續)

其他於中國大陸營運的主要子公司於二零一一年須按稅率25%繳納企業所得稅。

於香港成立之子公司於二零一一年須就應課稅收入按稅率16.5%(二零一零年：16.5%)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之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。

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前利潤，扣除分佔聯營公司利潤後	1,336,443	1,291,748
按適用於相關子公司利潤的地方稅率計算的稅項	312,130	335,804
不可扣減的稅項開支	1,332	2,390
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	10,350	8,303
稅項優惠的影響	(133,594)	(162,394)
就中國大陸子公司若干未匯款利潤的5%繳付預扣稅的影響	44,447	46,402
所得稅開支	234,665	230,505
加權平均適用稅率	17.6%	17.8%

截至二零一一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9,000元(二零一零年：人民幣28,000元)已計入合併利潤表內分佔聯營公司利潤。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無有關其他綜合收益項目的稅務開支(二零一零年：無)。

29. 本公司股權持有人應佔利潤

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人民幣239,732,000元(二零一零年：人民幣763,773,000元)。

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

30. 每股盈利

年內每股基本盈利按照本公司股權持有人應佔利潤約人民幣1,103,628,000元(二零一零年：人民幣1,062,559,000元)以及年內已發行普通股的加權平均股數約1,596,000,000股(二零一零年：1,596,000,000股)計算。

由於並無任何具攤薄作用的普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

31. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已派付中期股息每股普通股16.0港仙(二零一零年：15.0港仙)	209,553	208,853
擬派付末期股息每股普通股13.5港仙(二零一零年：18.0港仙)	175,083	242,163
	384,636	451,016

本公司董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股13.5港仙(二零一零年：每股18.0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，惟將於截至二零一二年十二月三十一日止年度反映作為保留盈利分派。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

32. 合併現金流量表附註

(a) 經營所得現金

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前利潤	1,338,293	1,293,064
經作出下列調整：		
— 分佔聯營公司利潤(附註9)	(1,850)	(1,316)
— 土地使用權攤銷(附註5)	6,465	4,825
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	96,092	83,781
— 無形資產攤銷(附註7)	2,100	2,100
— 遞延收入攤銷(附註19)	(13,691)	(2,118)
— 出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)(附註24)	964	(59)
— 出售一家子公司之收益(附註24)	(23,293)	—
— 應收貿易賬款減值撥備(附註22)	10,581	16,110
— 存貨撇減撥回(附註22)	(7,748)	(6,277)
— 融資收入淨額(附註27)	(33,781)	(19,972)
營運資金變動：		
— 受限制銀行存款減少／(增加)	1,220	(1,012)
— 應收貿易賬款及其他應收款項增加	(387,993)	(376,176)
— 存貨增加	(180,735)	(316,791)
— 應付貿易賬款及應付票據(減少)／增加	(422,179)	158,012
— 應計款項及其他應付款項增加	197,230	379,777
經營業務所得現金	581,675	1,213,948

(b) 於現金流量表中，收購一家子公司，扣除所收購現金，包括：

	人民幣千元
就收購一家子公司支付代價(i)	(185,150)
子公司之現金及現金等值物	35,325
收購一家子公司，扣除所收購現金	(149,825)
(i) 收購時子公司之資產淨值指：	
物業、廠房及設備	(102,860)
土地使用權	(46,965)
現金及現金等值物	(35,325)
	(185,150)

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

32. 合併現金流量表附註 (續)

(c) 於現金流量表中，出售一家子公司之所得款項，扣除所售出現金，包括：

	人民幣千元
子公司資產淨值之賬面值(i)	84,507
出售一家子公司之收益(附註24)	23,293
子公司之現金及現金等值物	(20,834)
出售一家子公司之所得款項，扣除所售出現金	86,966

(i) 出售時子公司之資產淨值指：

物業、廠房及設備	63,862
土地使用權	28,083
現金及現金等值物	20,834
遞延收入	(28,272)
	84,507

所收購及所出售子公司之資產淨值主要指物業、廠房及設備以及土地使用權。收購及出售對本集團之利潤貢獻甚微。

(d) 於現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨額(附註6)	5,544	3,901
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益(附註24)	(964)	59
出售物業、廠房及設備所得款項	4,580	3,960

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

33. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備 — 已訂約但未撥備	68,423	99,173

(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。該等租賃具有續約權利。

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不超過一年	958	636
超過一年但不超過五年	287	230
	1,245	866

34. 或有負債

並無於合併財務報表撥備的或有負債如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就授予客戶的銀行融通額向銀行提供擔保	901,203	523,681

合併財務報表附註(續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

35. 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64.97%股份。本公司董事視天富資本有限公司為最終控股公司。

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」)	受本集團董事控制
寧波安信數控技術有限公司(「寧波安信」)	受本集團董事控制
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
寧波海天世紀實業有限公司(「海天世紀實業」)	受本集團董事控制
寧波斯達弗液壓傳動有限公司(「寧波斯達弗」)	受本集團董事控制
安信亞洲(香港)有限公司(「安信亞洲」)	受本集團董事控制
寧波海天股份有限公司(「寧波海天」)	受本集團董事控制

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

35. 有關連人士交易 (續)

(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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(i) 向以下人士銷售貨品：		
寧波斯達弗	636	—
(ii) 向以下人士採購貨品：		
寧波安信	544,355	436,977
杭州科強	10,759	10,850
寧波斯達弗	4,742	—
海天精工	—	427
	559,856	448,254
(iii) 向以下人士採購設備：		
海天精工	36,297	78,936
(iv) 向以下人士收購一家子公司：		
寧波海天	129,605	—
安信亞洲	55,545	—
	185,150	—
(v) 向以下人士出售一家子公司：		
海天精工	107,800	—

本公司董事及本集團管理層認為，上述有關連人士交易乃於日常業務過程中，按照相關協議及／或相關交易方所開立發票的條款進行。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

35. 有關連人士交易 (續)

(b) 與有關連人士的結餘：

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團與其有關連人士有以下重大結餘：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收有關連人士		
貿易相關		
— 寧波斯達弗	24	—
非貿易相關		
— 海天精工	6,127	1,745
— 張劍鳴先生	376	174
— 張劍峰先生	207	155
— 海天世紀實業	98	83
	6,808	2,157
應付有關連人士		
貿易相關		
— 寧波安信	25,279	98,399
— 寧波斯達弗	5,450	—
— 杭州科強	729	2,456
	31,458	100,855

與有關連人士的結餘為無抵押、免息及無預定還款期。

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

35. 有關連人士交易 (續)

(b) 與有關連人士的結餘：(續)

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，應收／應付有關連人士款項的最高尚未償還結餘如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波斯達弗	1,775	—
— 杭州科強	—	1,000
	1,775	1,000
非貿易相關		
— 海天精工	16,037	37,500
— 張劍鳴先生	572	291
— 張劍峰先生	380	261
— 海天世紀實業	98	83
	17,087	38,135
應付有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波安信	110,929	117,099
— 寧波斯達弗	5,450	—
— 杭州科強	3,424	3,105
	119,803	120,204
非貿易相關		
— 安信亞洲	52,902	—
— 海天精工	9,814	23,950
	62,716	23,950

合併財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，所有金額以人民幣列示)

35. 有關連人士交易 (續)

(c) 主要管理人員酬金：

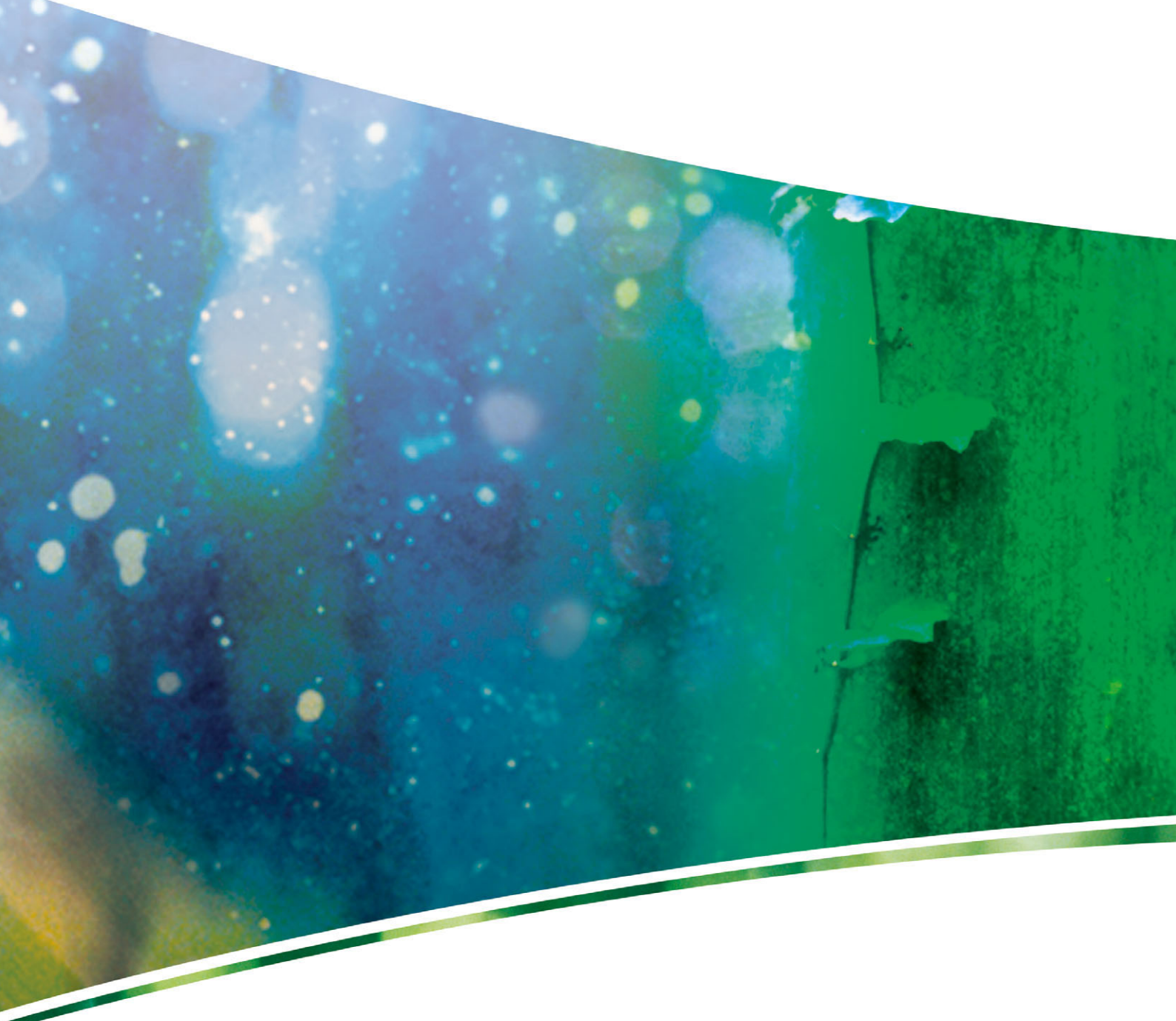
主要管理人員包括董事、若干子公司的總經理、首席財務官、投資關係經理及人力資源及行政部主管。就僱員所提供服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金及花紅	7,767	7,584
其他福利	304	204
	8,071	7,788

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
業績					
收入	7,027,607	7,057,328	3,861,341	3,694,370	3,824,850
除所得稅前利潤	1,338,293	1,293,064	512,990	442,028	600,116
所得稅開支	(234,665)	(230,505)	(62,964)	(36,781)	(31,948)
少數股東權益	—	—	—	—	255
股東應佔利潤	1,103,628	1,062,559	450,026	405,247	568,423
資產					
非流動資產	1,735,889	1,627,513	1,340,576	1,426,925	1,155,046
流動資產	6,147,866	5,559,754	4,405,667	3,135,138	3,649,418
資產總值	7,883,755	7,187,267	5,746,243	4,562,063	4,804,464
負債					
非流動負債	(107,236)	(98,801)	(27,870)	(22,369)	—
流動負債	(3,095,844)	(3,054,253)	(2,393,986)	(1,586,692)	(2,007,902)
負債總額	(3,203,080)	(3,153,054)	(2,421,856)	(1,609,061)	(2,007,902)
權益總額	4,680,675	4,034,213	3,324,387	2,953,002	2,796,562
少數股東權益	—	—	—	—	(1,060)
本公司股權持有人應佔資本及儲備	4,680,675	4,034,213	3,324,387	2,953,002	2,795,502



海天國際控股有限公司