

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

海天國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1882)

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度 的全年業績公佈

| 摘要 | 二零一二年 | 二零一一年 | 增加／ |
|------------------|----------------|---------|-----------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | (減少) % |
| 銷售額 | 6,335.6 | 7,027.6 | (9.8) |
| 毛利 | 1,907.3 | 2,088.1 | (8.7) |
| 本公司股權持有人應佔利潤 | 986.0 | 1,103.6 | (10.7) |
| 每股基本盈利(以每股人民幣列示) | 0.62 | 0.69 | (10.7) |
| 每股股息(以每股港元列示) | | | |
| 擬派末期 | 0.15 | 0.135 | 11.1 |
| 全年(包括中期) | 0.27 | 0.295 | (8.5) |

- 業務在嚴峻環境中仍表現穩定，錄得銷售額人民幣6,335.6百萬元，較二零一一年的銷售額減少約9.8%
- 毛利率輕微改善至30.1% (二零一一年：29.7%)
- 在收入下跌下維持穩定純利率15.6% (二零一一年：15.7%)
- 股東應佔利潤人民幣986.0百萬元，較二零一一年本集團歷史最高利潤水平減少10.7%
- 董事會建議派付末期股息每股15.0港仙
- 經營現金流量持續改善，淨現金狀況由二零一一年十二月三十一日的人民幣1,775.4百萬元上升至二零一二年十二月三十一日的人民幣2,261.5百萬元

海天國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併業績連同截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

合併利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----|--------------------|----------------|
| 收入 | 2 | 6,335,642 | 7,027,607 |
| 銷售成本 | | (4,428,321) | (4,939,552) |
| 毛利 | | 1,907,321 | 2,088,055 |
| 銷售及市場推廣開支 | | (527,876) | (556,206) |
| 一般及行政開支 | | (302,280) | (303,523) |
| 其他收入 | | 43,600 | 79,858 |
| 其他收益/(虧損)淨額 | 3 | 9,515 | (5,522) |
| 經營利潤 | 4 | 1,130,280 | 1,302,662 |
| 融資收入 | | 73,819 | 38,177 |
| 融資成本 | | (12,375) | (4,396) |
| 融資收入淨額 | 5 | 61,444 | 33,781 |
| 分佔聯營公司利潤 | | 2,370 | 1,850 |
| 除所得稅前利潤 | | 1,194,094 | 1,338,293 |
| 所得稅開支 | 6 | (208,068) | (234,665) |
| 本年度利潤 | | 986,026 | 1,103,628 |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | 986,026 | 1,103,628 |
| 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 | 7 | 0.62 | 0.69 |
| 股息 | 8 | 350,169 | 384,636 |

合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|------------------|
| 本年度利潤 | 986,026 | 1,103,628 |
| 其他綜合收益： | | |
| 貨幣換算差額 | <u>586</u> | <u>(5,450)</u> |
| 年內綜合收益總額 | <u>986,612</u> | <u>1,098,178</u> |
| 以下人士應佔綜合收益總額： | | |
| 本公司股權持有人 | <u>986,612</u> | <u>1,098,178</u> |

合併資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

(金額以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | | 242,623 | 248,024 |
| 物業、廠房及設備 | | 1,568,770 | 1,430,281 |
| 無形資產 | | – | 1,401 |
| 於聯營公司的投資 | | 6,315 | 4,435 |
| 遞延所得稅資產 | | 34,552 | 30,384 |
| 其他應收款項 | | 20,361 | 21,364 |
| | | <u>1,872,621</u> | <u>1,735,889</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,417,376 | 1,451,713 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 9 | 2,048,193 | 2,052,707 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 240,034 | 263,757 |
| 可供出售金融資產 | | 180,000 | – |
| 衍生金融工具 | | 6,297 | – |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 | | 78,000 | – |
| 受限制銀行存款 | | 79,053 | 638,622 |
| 現金及現金等值物 | | 2,610,551 | 1,741,067 |
| | | <u>6,659,504</u> | <u>6,147,866</u> |
| 資產總值 | | <u>8,532,125</u> | <u>7,883,755</u> |
| 權益及負債 | | | |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 11 | 160,510 | 160,510 |
| 股份溢價 | | 1,331,913 | 1,331,913 |
| 其他儲備 | | 529,228 | 436,191 |
| 保留盈利 | | | |
| — 擬派末期股息 | | 193,433 | 175,083 |
| — 其他 | | 3,120,384 | 2,576,978 |
| | | <u>5,335,468</u> | <u>4,680,675</u> |
| 權益總值 | | <u>5,335,468</u> | <u>4,680,675</u> |

合併資產負債表(續)

於二零一二年十二月三十一日

(金額以人民幣列示)

| | 附註 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------------|----|------------------|------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 12,644 | 12,871 |
| 遞延所得稅負債 | | 96,157 | 94,365 |
| | | <u>108,801</u> | <u>107,236</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及應付票據 | 10 | 1,481,115 | 1,266,423 |
| 應計款項及其他應付款項 | | 1,105,301 | 1,150,129 |
| 即期所得稅負債 | | 73,292 | 74,991 |
| 銀行借貸 | | 428,148 | 604,301 |
| | | <u>3,087,856</u> | <u>3,095,844</u> |
| 負債總額 | | <u>3,196,657</u> | <u>3,203,080</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>8,532,125</u> | <u>7,883,755</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>3,571,648</u> | <u>3,052,022</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>5,444,269</u> | <u>4,787,911</u> |

合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | 總計 人民幣千元 | 權益總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| | 股本 附註 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 人民幣千元 | | |
| 於二零一一年一月一日的結餘 | 160,510 | 1,331,913 | 413,892 | 2,127,898 | 4,034,213 | 4,034,213 | |
| 綜合收益 | | | | | | | |
| 本年度利潤 | - | - | - | 1,103,628 | 1,103,628 | 1,103,628 | |
| 其他綜合收益 | | | | | | | |
| 貨幣換算差額 | - | - | (5,450) | - | (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 | - | - | (5,450) | 1,103,628 | 1,098,178 | 1,098,178 | |
| 與擁有人交易 | | | | | | | |
| 已派股息 | | | | | | | |
| -二零一零年末期 | - | - | - | (242,163) | (242,163) | (242,163) | |
| -二零一一年中期 | 8 | - | - | (209,553) | (209,553) | (209,553) | |
| 分派 | - | - | 27,749 | (27,749) | - | - | |
| 與擁有人交易總額 | - | - | 27,749 | (479,465) | (451,716) | (451,716) | |
| 於二零一一年十二月三十一日的 結餘 | 160,510 | 1,331,913 | 436,191 | 2,752,061 | 4,680,675 | 4,680,675 | |
| 於二零一二年一月一日的結餘 | 160,510 | 1,331,913 | 436,191 | 2,752,061 | 4,680,675 | 4,680,675 | |
| 綜合收益 | | | | | | | |
| 本年度利潤 | - | - | - | 986,026 | 986,026 | 986,026 | |
| 其他綜合收益 | | | | | | | |
| 貨幣換算差額 | - | - | 586 | - | 586 | 586 | |
| 截至二零一二年十二月三十一日 止年度綜合收益總額 | - | - | 586 | 986,026 | 986,612 | 986,612 | |
| 與擁有人交易 | | | | | | | |
| 已派股息 | | | | | | | |
| -二零一一年末期 | 8 | - | - | (175,083) | (175,083) | (175,083) | |
| -二零一二年中期 | 8 | - | - | (156,736) | (156,736) | (156,736) | |
| 分派 | - | - | 92,451 | (92,451) | - | - | |
| 與擁有人交易總額 | - | - | 92,451 | (424,270) | (331,819) | (331,819) | |
| 於二零一二年十二月三十一日 的結餘 | 160,510 | 1,331,913 | 529,228 | 3,313,817 | 5,335,468 | 5,335,468 | |

簡明合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|------------------|
| 經營業務所得現金淨額 | 1,792,137 | 406,287 |
| 投資業務所用現金淨額 | (414,681) | (203,605) |
| 融資業務所用現金淨額 | (507,972) | (478,363) |
| 現金及現金等值物增加／(減少)淨額 | 869,484 | (275,681) |
| 年初現金及現金等值物 | <u>1,741,067</u> | <u>2,016,748</u> |
| 年終現金及現金等值物 | <u>2,610,551</u> | <u>1,741,067</u> |

附註：

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(經重估可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(包括衍生金融工具)修訂者除外，此乃由於彼等乃以公允價值計值)。於財務報表之若干項目獲重新分類，以配合本集團呈列。

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會計政策過程中作出判斷。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。

除另有說明外，會計政策於所有呈列年度一直貫徹應用。

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列經修訂準則於二零一二年一月一日開始的財政年度首次強制採納。

香港財務報告準則第7號「披露—轉讓財務資產」之修訂自二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起生效。此修訂將提升報告轉讓交易的透明度，並改善使用者理解有關轉讓財務資產的風險及該等風險對實體財務狀況的影響，尤其是涉及財務資產證券化者。採納此修訂將不會對本集團財務報表造成重大影響。

(b) 新訂準則、修訂本及詮釋於二零一二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件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 |

(c) 已頒佈但於二零一二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、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號 (修訂本) | 過渡性指引 | 二零一三年 一月一日 |
| 香港財務報告準則第10號 | 合併財務報表 | 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 | 公允價值計量 | 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 |

除上述者外，香港會計師公會已頒佈年度改進項目(二零一一年)，提出二零零九年
至二零一一年呈報周期之若干問題，並包括以下準則之變動。本集團尚未採用以下
於年度改進項目中頒佈之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 |
|------------|----------|-------------------------|
| 香港會計準則第1號 | 財務報表呈報 | 二零一三年 一月一日 |
| 香港會計準則第16號 | 物業、廠房及設備 | 二零一三年 一月一日 |
| 香港會計準則第32號 | 金融工具：呈列 | 二零一三年 一月一日 |
| 香港會計準則第34號 | 中期財務報告 | 二零一三年 一月一日 |

本集團已評估香港財務報告準則第10號之全面影響，並認為對本合併財務報表並無
重大影響。本集團擬於二零一三年一月一日開始的財政期間採納香港財務報告
準則第10號。

本集團現正評估該等新訂或經修訂香港財務報告準則於初次應用後之影響。

2. 銷售及分部資料

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|------------------|
| 注塑機及相關產品的銷售額 | <u>6,335,642</u> | <u>7,027,607</u> |

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。根據該等內部報告，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：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|---------|------------------|------------------|
| 中國大陸 | 4,295,769 | 4,989,601 |
| 香港及海外國家 | <u>2,039,873</u> | <u>2,038,006</u> |
| | <u>6,335,642</u> | <u>7,027,607</u> |

位於不同國家的非流動資產總值(金融資產及遞延所得稅資產除外)如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 非流動資產總值(金融資產及遞延所得稅資產除外) | | |
| —中國大陸 | 1,695,789 | 1,578,494 |
| —香港及海外國家 | 121,919 | 105,647 |
| 遞延所得稅資產 | 34,552 | 30,384 |
| 其他應收款項 | <u>20,361</u> | <u>21,364</u> |
| | <u>1,872,621</u> | <u>1,735,889</u> |

3. 其他收益／(虧損)淨額

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 匯兌收益／(虧損)淨額 | 4,914 | (31,154) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損淨額 | (55) | (964) |
| 出售一家子公司權之收益 | - | 23,293 |
| 其他 | 4,656 | 3,303 |
| | <u>9,515</u> | <u>(5,522)</u> |

4. 經營利潤

經營利潤經(計入)／扣除下列各項後列賬：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 折舊及攤銷 | 123,702 | 104,657 |
| 製成品及在製品存貨變動 | (99,741) | (77,521) |
| 已使用原料及消耗品 | 4,054,199 | 4,611,953 |
| 樓宇之經營租賃 | 3,909 | 4,629 |
| 銷售佣金及售後服務開支 | 339,831 | 394,231 |
| 應收貿易賬款減值(撥回)／撥備 | (7,195) | 10,581 |
| 存貨撇減撥回 | (1,231) | (7,748) |
| 僱員成本 | 491,210 | 507,343 |

5. 融資收入／成本

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| 融資成本： | | |
| 利息開支 | (18,539) | (6,769) |
| 借貸之匯兌收益淨額 | 6,164 | 2,373 |
| | <u>(12,375)</u> | <u>(4,396)</u> |
| 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 | 68,202 | 29,698 |
| 金融產品之利息收入 | 3,987 | - |
| 向分銷商貸款之利息收入 | 1,630 | 8,479 |
| | <u>73,819</u> | <u>38,177</u> |
| 融資收入淨額 | <u>61,444</u> | <u>33,781</u> |

6. 所得稅開支

自合併利潤表扣除之所得稅款額包括：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 即期所得稅 | | |
| —中國大陸企業所得稅 | 172,105 | 182,817 |
| —海外稅項 | 762 | 1,614 |
| 遞延稅項 | 35,201 | 50,234 |
| | 208,068 | 234,665 |

寧波長飛亞塑料機械製造有限公司(「寧波長飛亞」)於前兩年獲享豁免繳納所得稅，於後三年獲享減半優惠稅率。二零一二年乃獲享減半優惠稅率之第三年。因此，寧波長飛亞於二零一二年獲享優惠稅率12.5%(二零一一年：12%)。

海天塑機集團有限公司(「海天塑機」)及寧波海天華遠機械有限公司(「海天華遠」)於二零一一年獲認可為高新技術企業(「高新技術企業」)，而無錫海天機械有限公司(「無錫海天」)於二零一二年獲認可為高新技術企業。該等企業自該等企業獲授予高新技術企業資格時起計三年內有權申請獲享優惠稅率15%，並可於稅項優惠期屆滿後再次申請稅項優惠。

其他於中國大陸營運的主要子公司於二零一二年須按稅率25%繳納企業所得稅(二零一一年：25%)。

於香港成立之子公司於二零一二年須就應課稅收入按稅率16.5%(二零一一年：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二零一二年估計應課稅利潤，按本集團業務所在國家當時適用稅率計算。

7. 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986,026,000元(二零一一年：人民幣1,103,628,000元)以及年內已發行普通股的加權平均股數約1,596,000,000股(二零一一年：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。

8. 股息

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 已派付中期股息每股普通股12.0港仙 (二零一一年：16.0港仙) | 156,736 | 209,553 |
| 擬派付末期股息每股普通股15.0港仙 (二零一一年：13.5港仙) | 193,433 | 175,083 |
| | 350,169 | 384,636 |

本公司董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股15.0港仙(二零一一年：每股13.5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，惟將於截至二零一三年十二月三十一日止年度反映作為保留盈利分派。

9. 應收貿易賬款及應收票據

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。本集團授予客戶之信貸期一般介乎15日至24個月不等。應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------|------------------|------------------|
| 6個月以內 | 1,704,326 | 1,786,105 |
| 6個月至1年 | 225,368 | 177,208 |
| 1年至2年 | 110,828 | 101,812 |
| 2年以上 | 40,023 | 27,212 |
| | 2,080,545 | 2,092,337 |
| 減：減值撥備 | (32,352) | (39,630) |
| | 2,048,193 | 2,052,707 |

10. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------|------------------|------------------|
| 6個月以內 | 1,479,669 | 1,265,351 |
| 6個月至1年 | 865 | 255 |
| 1年至2年 | 267 | — |
| 2年以上 | 314 | 817 |
| | 1,481,115 | 1,266,423 |

11. 股本

| | 法定股本 | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 人民幣千元 |
| 於二零一一年及二零一二年十二月三十一日 (每股面值0.1港元之股份) | <u>5,000,000</u> | <u>500,000</u> | <u>502,350</u> |
| | 已發行及繳足股本 | | |
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 人民幣千元 |
| 於二零一一年及二零一二年十二月三十一日 (每股面值0.1港元之股份) | <u>1,596,000</u> | <u>159,600</u> | <u>160,510</u> |

12. 承擔

(a) 資本承擔

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 購置物業、廠房及設備 — 已訂約但未撥備 | <u>105,712</u> | <u>68,423</u> |

(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：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 不超過一年 | 14,882 | 958 |
| 超過一年但不超過五年 | <u>-</u> | <u>287</u> |
| | <u>14,882</u> | <u>1,245</u> |

管理層討論與分析

業務回顧

二零一二年對機械製造行業而言是充滿挑戰的一年。歐洲主權債務危機尚未解決、美國財政懸崖問題懸而未決及中國經濟增長步伐放緩，導致市場環境缺乏增長動力。全球若干主要國家的領導人及換屆選舉，對全球經濟前景增加更多不明朗因素。因全球經濟不明朗而導致海外需求有所減弱，這不僅對海外客戶的投資信心造成打擊，同時也間接影響國內以出口導向為主的客戶需求。中國內地因二零一一年年中開始所實施的貨幣緊縮政策而導致經濟增長明顯放緩，對機械製造行業而言首當其衝，在經歷了二零一零年及二零一一年上半年的龐大需求之後開始出現回調，大部份國內注塑機製造商的收入錄得大幅下跌，我們若干國內同行已開始縮小其規模或甚至是暫停生產。嚴峻的市場形勢對公司的業務造成一定壓力。公司採取全力推出我們第二代注塑機新品、繼續加速產品創新週期及鞏固國內及出口銷售網絡的經營策略，以努力減低宏觀經濟環境對業務帶來的不利影響，與二零一一年相比，我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度（「報告期間」）錄得收入溫和跌幅9.8%至人民幣6,335.6百萬元，繼續維持於業內的領先地位。

於報告期間，我們留意到銷售額自二零一一年十月由谷底止跌回升，但增速緩慢。於二零一二年下半年，雖然經濟環境依然嚴峻但日趨回穩。我們於二零一二年下半年錄得收入人民幣3,156.6百萬元，較二零一二年上半年輕微下跌0.71%。在整個市場經營不景氣的情況下，改善盈利能力、保持穩健的經營現金流量成為公司的重要目標。我們致力於技術的發展作為核心戰略，在目前的困難環境下將重點放在發展創新和資源節約型的新機器，而不是在這個階段轉向低毛利、低利潤的產品。因此，我們繼續努力於利潤率較高的新產品銷售比例的提高、透過引入精益生產理念而提升的經營效率以及鋼鐵等原材料部件成本節約方面的措施，從而在二零一二年下半年取得良好進步，二零一二年下半年錄得純利人民幣500.4百萬元，較二零一二年上半年略微上升3.0%，毛利率改善至30.5%（二零一二年上半年：29.8%），而純利率為15.9%（二零一二年上半年：15.3%）。因此，整體而言，於報告期間，我們的純利較二零一一年（為本集團歷史新高之年）僅錄得下跌10.7%至人民幣986.0百萬元。隨著我們於營運資本管理的努力以及中國貨幣政策的逐漸寬鬆，我們於報告期間錄得經營現金流入（扣除受限制現金變動）人民幣1,232.6百萬元，較二零一一年同期上升204.3%。

董事會已就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股0.15港元，令二零一二年派發股息合共每股0.27港元。

國內及出口銷售

下表概述本集團按地區劃分的銷售額：

| (人民幣百萬元) | 二零一二年 | % | 二零一一年 | % | 二零一二年與 二零一一年的 比較 |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|
| 國內銷售 | 4,189.7 | 66.1% | 4,854.2 | 69.1% | (13.7)% |
| 出口銷售 | 1,990.0 | 31.4% | 1,992.6 | 28.4% | (0.1)% |
| 部件(國內及出口) | 155.9 | 2.5% | 180.8 | 2.5% | (13.8)% |
| 總計 | <u>6,335.6</u> | <u>100.0%</u> | <u>7,027.6</u> | <u>100.0%</u> | <u>(9.8)%</u> |

自二零一一年開始實施的中國緊縮政策所帶來的深遠影響，國內消費不振及外部出口需求減弱導致中國經濟增速放緩，均打擊中國消費者信心，這些都令中國注塑機的需求減弱，並影響到我們於二零一二年的國內銷售。於二零一二年年中，我們留意到中國逐步放寬信貸緊縮政策，包括中國人民銀行數次下調了存款準備金率及利率。該等措施有助於穩定國內經濟，防止其進一步惡化。受惠於客戶組合的多樣化，尤其是擁有雄厚財力及審慎擬定資本開支計劃的大型公司客戶，本集團國內銷售因緊縮政策所遭受到的影響遠低於其它同業。我們於二零一二年錄得全年國內銷售由二零一一年的人民幣4,854.2百萬元下跌13.7%至人民幣4,189.7百萬元。

歐元區主權債務危機以及美國經濟復蘇緩慢均令出口市場繼續備受挑戰。鑒於我們除中國以外國家的全球市場份額相對較低，因此，我們仍有空間透過發展新興市場、經營海外服務中心及組裝設施以及改進售前售後服務等提升出口銷售的策略，以抵消該等挑戰所帶來的不利影響。本集團於報告期間錄得穩定的出口銷售額人民幣1,990.0百萬元，較二零一一年人民幣1,992.6百萬元輕微下跌0.1%。輕微跌幅乃由於二零一二年人民幣兌美元升值所致。出口銷售的銷售額組合佔總營業額的比例自二零一一年的28.4%增至二零一二年的31.4%。

小型及中型至大型噸位注塑機的銷售額

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) | 二零一二年 | % | 二零一一年 | % | 二零一二年與 二零一一年的 比較 |
|----------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|
| 小型噸位 | 3,747.0 | 59.1% | 4,346.6 | 61.9% | (13.8)% |
| 中型至大型噸位 | 2,432.7 | 38.4% | 2,500.2 | 35.6% | (2.7)% |
| 部件 | 155.9 | 2.5% | 180.8 | 2.5% | (13.8)% |
| 總計 | <u>6,335.6</u> | <u>100.0%</u> | <u>7,027.6</u> | <u>100.0%</u> | <u>(9.8)%</u> |

中型至大型噸位注塑機一般由具備雄厚財務實力及審慎擬定長期資本開支計劃的中型至大型企業使用。因此，中型至大型噸位機械對市場不景氣的反應通常較低。我們中型至大型噸位注塑機銷售額較二零一一年同期錄得溫和跌幅2.7%。相反，小型噸位注塑機通常對宏觀經濟變化的反應較大，而全電動注塑機(通常為小型噸位注塑機)的銷售額上升，得以彌補小型噸位液壓注塑機銷售額的部分減幅。因此，小型噸位注塑機銷售額較二零一一年同期錄得跌幅13.8%。

於報告期間，我們注塑機的平均售價由二零一一年的人民幣253,000元增加至人民幣279,000元。平均售價增加反映中型至大型噸位注塑機以及高增值注塑機的銷售組合增加。儘管經營環境困難，本集團多項配備先進技術的產品於二零一二年仍表現理想。Venus系列(全電動注塑機)、Jupiter系列(兩板式注塑機)及IA系列(多色注塑機)的銷售額增至人民幣348.6百萬元、人民幣273.8百萬元及人民幣186.6百萬元，較二零一一年分別增長14.2%、10.8%及42.8%。該等系列的卓越銷售表現印證了產品創新的重要性，並為本集團技術先進的注塑機日後增長鋪展平台。

產品創新是我們業務成功的關鍵。我們創新發展實力繼續帶領本公司拋離對手並伸展我們於注塑機市場的領導地位。於二零一二年下半年，我們開始推出現有產品線的「二代」，包括Mars II、Venus II及Jupiter II。「二代」按照客戶持續反饋，對性能及工程學方面作出大幅改進，意味著二代較以往所有系列更以客為先。本集團為二代開發出多項專利新功能(如優化注入裝置、新機械鎖模系統及新軟件以增強應用等)，二代能為客戶帶來更高的精密度、可靠性、速度及性價比，市場對二代推出的反應好評如潮，於二零一二年十二月，二代的銷售組合佔該月總銷售額36%，且預期於二零一三年會進一步增長。我們預期二代的推出可進一步提升產品及成本競爭的實力。

前景

種種跡象表明市場調整已於二零一二年年底趨於穩定，隨著勞動市場的改善、國內需求的提升及預期國內各行業支持政策的推出，我們注意到中國製造業採購經理人指數自二零一二年十一月起連續四個月站在50點以上，顯示經濟開始擴張。包括中國、美國及日本在內的若干全球主要經濟體國家領導人或換屆選舉之後，政府新領導人預期將為其國家發展制定未來藍圖，逐漸消除政策不明朗的陰霾，提升消費者及投資情緒。隨著今年三月全國人民代表大會以及全國政協會議閉幕，中國政府很有可能展開一系列刺激經濟政策，促進二零一三年下半年中國經濟增長。因此，我們認為二零一三年中國注塑機市場會緩慢地逐步復蘇，並對注塑機行業的長遠前景仍持樂觀態度。本集團相信注塑機(尤其是大型噸位和全電動注塑機)需求將受到持續工業化、個人收入水平上升、

塑料產品產量及消費量增加以及塑料材料於不同領域廣泛應用的因素帶動。我們日後會增加投放資源，不斷推出新產品，抓緊大型噸位和全電動注塑機的增長機會。憑藉本集團的核心優勢，包括享負盛名的品牌、無與倫比的產品及服務質素、研發能力、高效生產規模及強健的財務狀況，本集團相信，我們將繼續於目前的逆境中成為贏家，並對二零一三年業務取得滿意的增長抱持謹慎樂觀的態度。

我們矢志長遠達致業務可持續增長，將繼續蓄勢待發，採取下列措施時刻緊抓市場復蘇之後出現的商機：

- 透過市場需求進一步細分，加速產品創新週期及開發機種，推出適用各行各業和客戶的精密機種。
- 為本集團引入精益生產理念以提高經營效率，並透過展開質量保障活動提升產品質量與客戶服務。本集團可藉著該等措施提高成本優勢、質量及服務的競爭力。
- 以專門的研發及銷售團隊進一步加強三個品牌(即海天、長飛亞及天劍)策略，針對我們客戶要求的價格和技術水平下有效生產相關塑料產品提供「到位」的技術支援。
- 提升較高利潤的產品的銷售組合，並注重先進科技注塑機的增長需求，小型注塑機將走向精密化、電動化，大型注塑機將走向二板化、輕量化。
- 鞏固並加強銷售網絡，包括增加售前及售後支持服務中心，設立專職團隊為跨國企業的主要客戶提供服務及跟進，並定期與客戶及分銷商會面，收集最新市場發展資料，以便能夠迅速有效的應對市場變動。

我們相信透過上述措施，海天將為二零一三年的增長奠定了堅實的基礎及為股東帶來滿意回報。

財務回顧

銷售額

由於歐元區主權債務危機尚未明朗、美國經濟復蘇緩慢以及中國經濟增速放緩等不利宏觀經濟因素，於報告期間，我們錄得收入人民幣6,335.6百萬元，較二零一一年減少9.8%。減少主要由於報告期間國內銷售額較二零一一年減少13.7%至人民幣4,189.7百萬元。于報告期間，通過我們致力加強出口銷售額的策略，包括開發新市場以及改善售前及售後服務，出口銷售額僅較二零一一年減少0.1%至人民幣1,990.0百萬元。

毛利

於報告期間，我們錄得毛利人民幣約1,907.3百萬元，較二零一一年減少8.7%。

儘管於報告期間，我們收入減少9.8%，我們於二零一零年及二零一一年銷售業務極為活躍的期間，通過超時工作及外判若干生產工序，採取彈性生產計劃，使製造廠房仍達致最佳使用率。連同提高利潤較高的創新先進技術機器的銷售組合、提高經營效率並減少鋼鐵及相關部件成本，毛利率由二零一一年29.7%改善至二零一二年30.1%。

銷售及行政開支

于報告期間，銷售及行政開支由二零一一年人民幣859.7百萬元減少3.4%至二零一二年人民幣830.2百萬元，主要由於二零一二年銷售水平下降導致的銷售佣金開支及運費減幅。兩者部分均被以下原因抵銷i)開拓出口市場及改善售前及售後服務使市場推廣開支增加及ii)持續為下一代產品及其它研發項目付出使研究及開發開支增加。

其它收入

其它收入主要為政府補貼，由二零一一年人民幣79.9百萬元減少45.4%至二零一二年人民幣43.6百萬元。

融資收入淨額

融資收入淨額由二零一一年人民幣33.8百萬元增加81.7%至二零一二年人民幣61.4百萬元，主要由於現金結餘淨額增加以及加強庫房管理力度。

所得稅開支

所得稅開支由二零一一年人民幣234.7百萬元減少11.3%至二零一二年人民幣208.1百萬元。我們於二零一二年實際稅率維持17.4% (二零一一年：17.5%) 的相若水平。

純利

基於上述各項，二零一二年的股權持有人應佔純利由二零一一年人民幣1,103.6百萬元減少約10.7%至人民幣986.0百萬元。

資本開支

於二零一二年，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258.0百萬元(二零一一年：人民幣150.4百萬元)。

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。於二零一二年十二月三十一日，本集團之財政狀況穩健，淨現金狀況達人民幣2,261.5百萬元(二零一一年：人民幣1,775.4百萬元)。因此，並無呈報資本負債比率。

受限制存款

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行存款人民幣79.1百萬元(二零一一年：人民幣638.6百萬元)為受限制存款。

抵押集團資產

於二零一二年十二月三十一日，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32.2%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%。本集團並使用若干遠期合約或以其他途徑對沖外匯風險，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。

於報告期間，本集團借入以美元列值之銀行貸款人民幣358.2百萬元，以對沖出口銷售產生以美元列值之應收賬款之匯兌風險。

財務擔保

於二零一二年十二月三十一日，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861.6百萬元(二零一一年：人民幣901.2百萬元)。

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團聘用合共約4,800人，大部分僱員位於中國內地。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。二零一二年之總僱員成本為人民幣491.2百萬元，較二零一一年人民幣507.3百萬元減少3.2%。

建議末期股息

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，向於二零一三年五月二十七日營業時間結束時名列股東名冊之股東，派付截至二零一二年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股0.15港元，預期將於二零一三年六月十一日或相近日期派付。

股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司將於二零一三年五月二十一日舉行股東週年大會。本公司將會發出股東週年大會通告並適時向股東寄發。

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

本公司將於二零一三年五月十四日至二零一三年五月二十一日(包括首尾兩日)期間就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一三年五月十三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

本公司將於二零一三年五月二十八日至二零一三年五月三十一日(包括首尾兩日)期間就釐定獲派股息之權利暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一三年五月二十七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。

本公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事於進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等均已確認，於報告期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

遵守企業管治常規守則(「守則」)

董事會致力於維持及確保高水平的企業管治常規。董事會著重於維持各董事在技能上的均衡性、更高透明度及有效問責體系的董事會，以提升股東價值。董事認為，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(生效至二零一二年三月三十一日)及於截至二零一二年十二月三十一日止九個月內遵守現行上市規則附錄14所載企業管治守則(於二零一二年四月一日生效)之所有適用守則條文。本公司實施企業管治常規詳情適時將載於即將刊發的本公司年報內企業管治報告。

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條成立審核委員會，藉以檢討及監督本集團的財務申報程序及內部控制。審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事。

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的簡明合併財務資料，包括本集團採納的會計原則。審核委員會連同管理層及外聘核數師，已定期審閱本集團採納的會計原則及慣例，商討核數、內部監控及財務申報事宜，並審閱本集團的財務業績。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本初步公佈所披露本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績的數字，已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所就本集團年度合併財務報表草擬本所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所概不會就初步公佈發出任何保證。

購買、出售或贖回股份

於報告期間，本公司並無贖回任何上市股份。本公司或其任何子公司於報告期間並無購買或出售本公司任何上市股份。

刊發業績及年報

本公佈刊登於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.haitian.com>)。年報將在適當時間寄交本公司股東以及於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
海天國際控股有限公司
主席
張靜章

香港，二零一三年三月二十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為張靜章先生、張劍鳴先生、*Helmut Helmar Franz* 教授、張劍峰先生、張建國先生及陳寧寧女士；非執行董事為郭明光先生及劉劍波先生；而獨立非執行董事為戴國華先生、高訓賢先生、周志文博士及樓百均先生。