



**中國節能海東青新材料集團有限公司**

CECEP COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2228

# 2014

## 中期報告



**中国节能**  
CHINA ENERGY CONSERVATION AND  
ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP



**中國節能海東青**  
CECEP COSTIN

## 目錄

公司資料	02
業績摘要	03
管理層討論與分析	04
其他資料	09
獨立審閱報告	17
簡明綜合損益及其他全面收益表	18
簡明綜合財務狀況表	19
簡明綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	21
簡明財務報表附註	22

## 公司 資料

### 執行董事

于和平先生(聯席主席)  
粘為江先生(聯席主席)  
粘偉誠先生(行政總裁)  
薛茫茫先生

### 非執行董事

楊義華先生  
潘頌璇先生

### 獨立非執行董事

馮學本先生  
黃兆康先生  
徐慶華先生

### 授權代表

粘偉誠先生  
陳國源先生

### 公司秘書

陳國源先生 (ACA, CFA, FCCA, FCPA)

### 核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
執業會計師

### 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

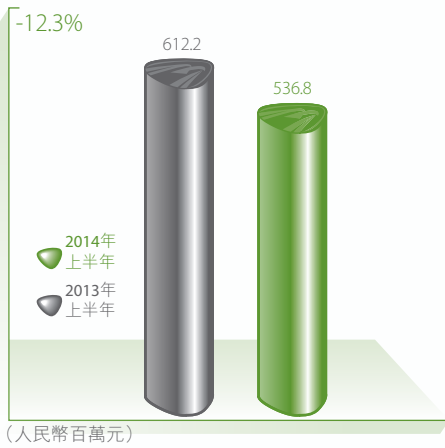
九龍  
海港城  
港威大廈  
第6座27樓  
2703-04室

### 網站

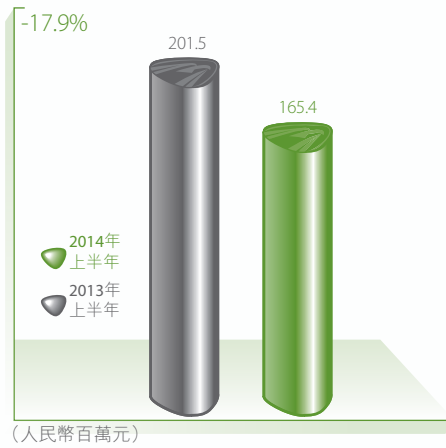
[www.costinggroup.com](http://www.costinggroup.com)

# 業績摘要

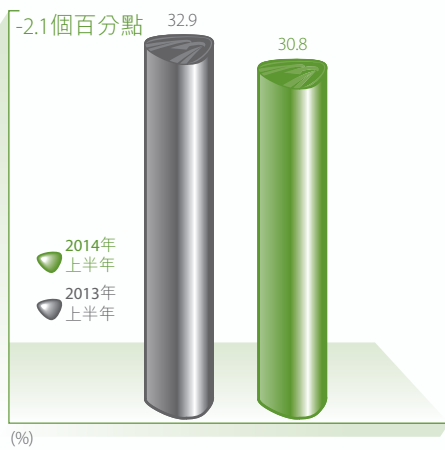
## 營業額



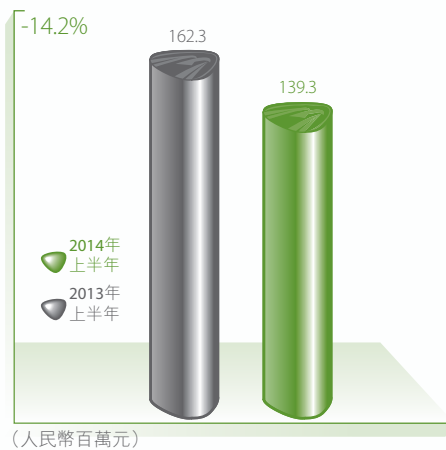
## 毛利



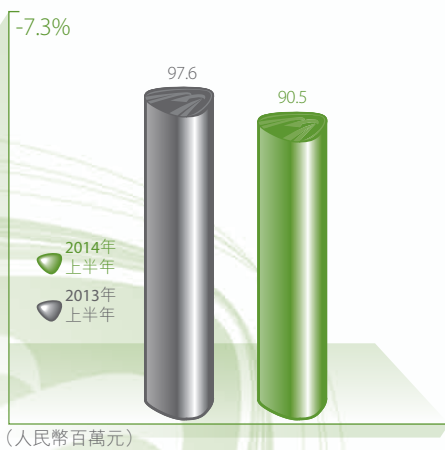
## 毛利率



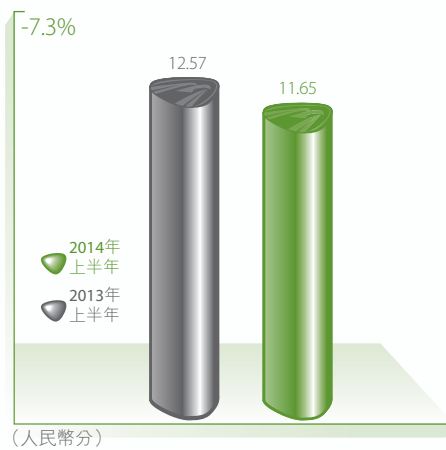
## 經營溢利



## 期內溢利



## 每股基本盈利



## 管理層討論 與分析

### 業務回顧

於2014年上半年，中華人民共和國（「中國」）經濟增長速度有所放緩。在消費升級及經濟轉型的情況下，傳統工業產品需求疲弱。另一方面，過去幾十年的工業化進程也對環境造成了巨大壓力，甚至成為了中國經濟可持續發展的掣肘。中國政府已經意識到環境保護對於經濟發展的重要性，環保行業已成為中國共產黨第十八次全國代表大會建設「生態文明、美麗中國」不可分割的一部份。中國節能海東青新材料集團有限公司（「中國節能海東青」或「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）耐高溫過濾材料的銷售持續增加，上半年耐高溫過濾材料銷售額比去年同期有所增長。另一方面，本集團的非織造材料與再生化纖應用廣泛，具有紮實的客戶基礎，因此有效地防範了單一行業波動對於業績的影響。

### 立體工程結構型非織造材料

於2014年6月30日，本集團的立體工程結構型非織造材料的年產能約103,000,000碼的17條縫編非織造材料生產線及年產能約為57,000,000碼的9條針刺非織造材料生產線，合共年產能約160,000,000碼。於2014年6月30日止的六個月，雖然非織造材料的銷售量較去年同期增加了約6.2%，達到約45,200,000碼，但由於部分傳統行業受到經濟增長放緩影響，非織造材料平均售價較2013年同期下降約21.7%，銷售金額也相應比2013年同期下降約16.8%。受此影響，非織造材料毛利率較去年同期下降了約120個基點至約35.9%。

### 再生化纖

於2014年6月30日，本集團擁有2條再生化纖生產線，年產能約42,000噸，每年可處理PET廢瓶片約53,000噸。於2014年上半年，再生化纖市場需求持續放緩，市場競爭較為激烈。因此，本集團再生化纖產品的售價和毛利水平都受到一定程度的影響。雖然本集團再生化纖的銷售量於2014年上半年與去年同期相約，但銷售金額較去年同期減少約6.0%。於2014年上半年，再生化纖售價比去年同期下降約6.1%，而毛利率則同比下降約200個基點至約19.3%。本集團將繼續產品的研發投入，並通過優化產品組合，在維持產品售價以及毛利水平的同時，提升產品的性能以促進銷售。

### 耐高溫過濾材料

耐高溫過濾材料方面，本集團目前共有3條生產線，年產能約為2,100萬平方米。經過過去一年在市場方面的積極拓展，本集團耐高溫過濾材料的銷售量較去年同期增長約34.7%至約847,000平方米，售價亦較去年同期增長約8.2%，從而令營業額增加約45.8%至約人民幣約39,100,000元。儘管耐高溫過濾材料業務尚未能為本集團的利潤帶來貢獻，但本集團已與知名環保裝備公司、電力公司、建材水泥公司等企業建立了合作夥伴關係，銷售網點的鋪開將有利於產品銷路的進一步打開，為往後市場的開發打好基礎。相信在新的一年，隨著中國政府提高污染性行業煙塵排放的標準，袋式除塵過濾材料行業將保持增長。

## 管理層討論與分析

### 產品研發

在研發方面，本集團將持續提升技術水準和科研實力，持續改良和優化非織造材料的功能和技術，通過加強循環再造及減少污染物排放來降低生產成本，是本集團實現持續發展的關鍵因素。未來，本集團將繼續加強對各種產品的研發。同時，本集團將通過加強與客戶的交流及根據市場以及客戶的需要進行新產品的研發，及時調整整體產品組合的結構，提升整體的盈利能力。本集團相信，通過加大研發投入及進行產品升級將會有助於打造本集團長遠的競爭力。本集團為福建省省級技術中心及通過SCS Recycled環保認證的國內非織造材料企業。於2014年6月30日止，本集團已擁有32項專利，而正在申請的註冊專利有45項。本集團將持續研發方面的投入，以市場為導向原則，提高對擁有自主知識產權的新產品的市場銷售。

### 財務回顧

截至2014年6月30日止六個月，本集團營業額及本公司擁有人應佔溢利，分別減少約12.3%至約人民幣536,800,000元及減少約7.3%至約人民幣90,500,000元。

### 營業額

本集團截至2014年6月30日止六個月的營業額約人民幣536,800,000元，較去年同期減少約12.3%或約人民幣75,400,000元。

本集團截至2014年6月30日止六個月非織造材料的營業額約人民幣416,100,000元，較去年同期減少約16.8%或約人民幣84,200,000元。再生化纖的營業額約人民幣78,100,000元，較去年同期減少約6.0%或約人民幣5,000,000元。耐高溫過濾材料的營業額約人民幣39,100,000元，較去年同期增加約45.8%或約人民幣12,300,000元。

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團出口到香港及海外市場的銷售額佔本集團營業額約13.3%（截至2013年6月30日止六個月：21.8%），而於中國（香港除外）的銷售額則佔約86.7%（截至2013年6月30日止六個月：78.2%）。

截至2014年6月30日止六個月，本集團銷售約45,200,000碼非織造材料，較去年同期增加約6.2%；而再生化纖的銷售量穩定，維持在約9,300噸水平。本集團銷售耐高溫過濾材料約847,000平方米，較去年同期增加約34.7%。

## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

截至2014年6月30日止六個月，本集團毛利約人民幣165,400,000元，較2013年同期減少約17.9%或約人民幣36,000,000元。毛利減少主要由於非織造材料分部毛利減少所致。截至2014年6月30日止六個月，非織造材料分部的毛利佔毛利總額約90.4%(截至2013年6月30日止六個月：92.1%)。截至2014年6月30日止六個月，再生化纖分部的毛利佔毛利總額約9.1%(截至2013年6月30日止六個月：8.8%)。

本集團整體毛利率約30.8%，較去年同期下降約2.1個百分點。非織造材料分部的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的約37.1%下降至截至2014年6月30日止六個月的約35.9%。就再生化纖分部而言，截至2014年6月30日止六個月毛利率約19.3%，較去年同期減少約2.0個百分點。於本期內，耐高溫過濾材料產生分部虧損約人民幣300,000元(截至2013年6月30日止六個月：虧損約人民幣2,300,000元)。非織造材料毛利率下降主要由於售價及毛利率較低的產品銷量增加所致；再生化纖毛利率減少主要由於在截至2014年6月30日止六個月的售價下降所致。

### 分銷開支

截至2014年6月30日止六個月，分銷開支與2013年同期相比維持穩定。截至2014年6月30日止六個月，分銷開支佔本集團營業額約1.3%(截至2013年6月30日止六個月：1.2%)。

### 行政開支

截至2014年6月30日止六個月，行政開支較2013年同期輕微增加約人民幣600,000元。截至2014年6月30日止六個月，行政開支佔本集團營業額約7.5%(截至2013年6月30日止六個月：6.5%)。

### 財務費用

截至2014年6月30日止六個月，財務費用較2013年同期減少約人民幣14,000,000元。財務費用減少主要由於本公司於2013年7月贖回30,000,000美元的可換股債券所致。

### 所得稅開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團的實際所得稅率約29.8%，而2013年同期則約29.2%。實際所得稅率與去年上半年大致相約。

### 本公司擁有人應佔溢利及純利率

截至2014年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約人民幣90,500,000元，相比2013年上半年減少約7.3%或約人民幣7,100,000元。本集團截至2014年6月30日止六個月的純利率約16.9%，相比去年同期增加約1.0個百分點。純利率增加主要由於其他收入增加及財務費用減少所致。

## 管理層討論與分析

### 每股盈利

截至2014年6月30日止六個月，本集團的每股基本盈利約人民幣11.65分，相比2013年同期減少約7.3%。此乃由於期間本公司擁有人應佔溢利減少所致。

截至2013年6月30日止期間，有關可換股債券的潛在普通股具有反攤薄影響。

由於截至2013年6月30日止期間本公司並無任何有關購股權的攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

### 流動資金及財務資源

本公司股份於2010年6月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，而全球發售所得款項淨額約439,800,000港元(扣除相關包銷費及其他開支後)。該等所得款項應用於本公司日期為2010年6月8日的招股章程所載的建議用途。於本中期報告日期，本集團已將所得款項淨額中約162,700,000港元用於成立過濾材料生產設施及約23,900,000港元用於擴大其現有技術中心以及設立新材料的研究中心。此外，約40,000,000港元用作本集團一般營運資金。本集團已將餘下未動用的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。於2014年6月30日，本集團有銀行及現金結餘約人民幣1,080,000,000元(2013年12月31日：人民幣1,105,200,000元)，並無已抵押銀行存款(2013年12月31日：人民幣7,100,000元)。本集團銀行及現金結餘大多以美元、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顯著。故此，本集團截至2014年6月30日止六個月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。

於2014年6月30日，本集團的銀行貸款約人民幣378,000,000元(2013年12月31日：人民幣394,900,000元)，其中約72.4%(2013年12月31日：68.6%)須於一年內償還。本集團的銀行貸款乃以港元、美元及人民幣結算，其中約67.7%(2013年12月31日：67.6%)的銀行貸款按固定借貸利率計算利息。本集團於2014年6月30日的資產負債比率(以銀行貸款對資產總額之比率計算)約18.6%(2013年12月31日：19.0%)。於2014年6月30日的流動資產淨值及資產淨值分別約人民幣1,185,600,000元(2013年12月31日：人民幣1,130,000,000元)及約人民幣1,449,000,000元(2013年12月31日：人民幣1,399,600,000元)。

於2014年6月30日，本集團賬面值分別約人民幣62,100,000元(2013年12月31日：人民幣64,300,000元)、約人民幣73,100,000元(2013年12月31日：人民幣73,300,000元)及約人民幣4,100,000元(2013年12月31日：人民幣6,500,000元)的若干預付土地租賃付款、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2014年6月30日，本集團並無任何或然負債(2013年12月31日：無)。



## 管理層討論與分析

### 重大投資及收購

截至2014年6月30日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備以及在建工程產生的成本分別約人民幣2,900,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣7,300,000元）及約人民幣300,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣1,600,000元）。

### 前景展望

面對近年國內空氣質素惡劣和水質污染等問題，中國政府致力發展環保產業及實施不同的綠化環保政策。中國節能海東青亦響應中國政府的政策，以「淨化一切不可能的可能」的低碳宣言為經營理念，建設「技術型科技集團」為目標，力爭將資源循環再利用產品、環保過濾材料、產業用紡織品打造成行業標準，以技術引領市場，成為全國領先的綠色企業。本集團堅持以市場為導向，通過加強自主研發項目的立項和研究，規範科研管理機制，使產品研發更貼合市場；並圍繞綠色環保及廢舊紡織品綜合利用的研究方向，確立廢舊紡織品在建築領域的研究與應用。而汽車用塗膠線束帶產品為本集團自主研發項目，為產業升級奠定基礎。本集團會繼續發展環保新材料隔離技術，以及為非織造新材料在後工業經濟時代的發展樹立標桿而努力，並打造了為實現「減工業氣體污染，還人類綠水藍天」的終極目標而奮鬥終身的企業文化體系。

本集團會立足現有的循環經濟產業，打造具有全新內涵的資源循環利用的產品。通過對工業用除塵過濾材料、複合材料、特種纖維等產品的研發投入，用最好的產品填補國內市場的空白，並打造具有本集團特色的高端產品。我們會致力促進產業升級，優化生產方式，促進產品技術行銷，培養經營管理人才，鼓勵創意科技創新。憑藉本公司的生產、研發、營銷等質量不斷提升，我們堅信在全體員工的共同努力以及各合作夥伴的幫助下，本集團將繼續穩步發展，並將中國節能海東青打造成為世界領先的新材料及再生物料企業。我們將不遺餘力地為本集團創造價值，為本公司的股東和投資者帶來理想的回報。

## 其他 資料

### 僱傭、培訓及發展

於2014年6月30日，本集團共聘有1,080名僱員(2013年12月31日：979名僱員)。本集團向來與屬下僱員一直保持融洽工作關係，並致力為員工提供卓越培訓及發展機會。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。本公司於2010年5月12日採用購股權計劃(「購股權計劃」)。本公司截至2014年6月30日止六個月並無根據購股權計劃授出購股權。於2014年6月30日，概無購股權尚未行使。

### 中期股息及暫停辦理股份過戶登記

於2014年8月25日，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)議決向於2014年10月8日星期三名列本公司股東(「股東」)名冊的股東支付中期股息每股普通股3.5港仙。中期股息將於2014年10月15日星期三或前後支付予股東。

本公司將於2014年10月6日星期一至2014年10月8日星期三(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2014年10月3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2014年6月30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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定，須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

## 其他資料

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)  
於本公司股份／相關股份

董事名稱	持有股份／ 相關股份數目	佔有關已發行 股本概約百分比	權益性質
粘為江先生	194,840,000 (L)	25.09%	信託創立人(附註1)
	59,321,585 (L)	7.64%	信託受益人(附註2)
	2,270,000 (L)	0.29%	受控制法團權益(附註3)
	328,709,190 (L)	42.34%	證券及期貨條例第317條下協議 其他方之權益(附註4及7)
粘偉誠先生	194,840,000 (L)	25.09%	信託創立人(附註1)
	49,567,988 (L)	6.38%	信託受益人(附註5)
	330,979,190 (L)	42.63%	證券及期貨條例第317條下協議 其他方之權益(附註6及7)

(L)：好倉

附註：

- 粘氏兄弟控股有限公司(「粘氏兄弟控股」)持有194,840,000股股份。粘氏兄弟控股的全部權益由粘氏兄弟投資有限公司(「粘氏投資」)全資擁有。粘氏投資由Magnus Nominees Limited(「Magnus」)作為代名人，以Coutts & Co Trustees (Jersey) Limited.(「Coutts」)的利益持有。粘氏投資是一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司，由Coutts提供，以成立Nian's Brother Trust。Coutts是Nian's Brother Trust的受託人。Nian's Brother Trust是由執行董事粘為江先生和粘偉誠先生設立的全權信託，受益人為彼等的家族成員。就證券及期貨條例第XV部而言，粘為江先生及粘偉誠先生(作為Nian's Brother Trust的創立人)各自被視為於粘氏兄弟控股持有的股份中擁有權益。
- 粘為江先生亦是Nian's Brother Trust的受益人之一及被視為於粘氏兄弟控股直接持有的59,321,585股股份中擁有權益。
- Better Prospect Limited(「Better Prospect」)持有2,270,000股股份，粘為江先生擁有其100%權益。粘為江先生因此被視為於Better Prospect持有的2,270,000股股份中擁有權益，而他是Better Prospect的董事。
- 香港榮安投資有限公司(「香港榮安」)持有該等328,709,190股股份。於香港榮安、粘氏兄弟控股、粘為江先生及粘偉誠先生於2013年6月4日訂立股東契約(「股東契約」)後，根據證券及期貨條例第XV部，粘為江先生被視為(就披露責任而言)於上述股份中擁有權益。
- 粘偉誠先生亦是Nian's Brother Trust的受益人之一及被視為於粘氏兄弟控股直接持有的49,567,988股股份中擁有權益。
- 該等330,979,190股股份包括香港榮安直接持有之328,709,190股股份及粘為江先生間接持有之2,270,000股股份。訂立股東契約後，根據證券及期貨條例第XV部，粘偉誠先生被視為(就披露責任而言)於上述股份中擁有權益。
- 當中，150,000,000股股份由香港榮安抵押予中國進出口銀行，作為該銀行向香港榮安提供的一筆貸款融資的擔保。

## 其他資料

### 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)

#### 於本公司股份／相關股份(續)

除上文所披露者外，於2014年6月30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或短倉(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或短倉，或根據上市規則中標準守則規定，須知會本公司及聯交所之任何權益或短倉。

### 董事購買股份或債券之權利

除本公司於2010年5月12日採納的購股權計劃外，於截至2014年6月30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。

### 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃，該計劃於2010年5月12日生效。根據購股權計劃，董事可按彼等之酌情權邀請本集團之任何合資格僱員(包括執行董事)、任何非執行董事、股東、供應商及客戶以及對本集團之發展作出或可能作出貢獻之任何其他人士接納購股權以認購股份。認購價須由董事釐定，惟不得少於以下三者之最高者：(i)股份於提出購股權日期之收市價；(ii)股份於緊接提出購股權日期前五個交易日之平均收市價；及(iii)股份之面值。

因行使根據購股權計劃已授出及將予行使之全部尚未行使購股權而可發行之股份數目，最多不得超過本公司不時已發行股本總數目之30%。因行使根據購股權計劃將予授出之所有購股權而可予發行之股份總數目，合共不得超過於股份開始於聯交所上市日期已發行股份總數目之10%。本公司可尋求股東於股東大會上批准更新購股權計劃下之10%限額，惟在更新限額下因行使根據購股權計劃將授出之所有購股權而可予發行之股份總數目，不得超過於批准限額之日已發行股份總數目之10%。

於任何12個月期間因行使授予每位參與者之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)而已發行及將予發行之股份總數目，不得超過已發行股份總數目之1%。倘於12個月期間(截至及包括進一步授出購股權之日期)，向參與者進一步授出任何購股權，將導致行使授予及將授予該人士之全部購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而已發行及將予發行之股份總數目合共超過已發行股份總數目之1%，則該項進一步授出購股權必須經由股東於股東大會上另作批准，而該位參與者及彼之聯繫人士於會上須放棄投票。

本公司截至2014年6月30日止六個月並無根據購股權計劃授出購股權。於2014年6月30日，概無購股權尚未行使。

## 其他資料

### 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2014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	持有股份數目	佔有關已發行股本概約百分比	權益性質
香港榮安	328,709,190 (L)	42.34%	實益擁有人(附註1)
	197,110,000 (L)	25.38%	證券及期貨條例第317條下協議其他方之權益(附註2)
重慶中節能	525,819,190 (L)	67.72%	受控制法團權益(附註1)
中國節能	525,819,190 (L)	67.72%	受控制法團權益(附註1)
粘氏兄弟控股	194,840,000 (L)	25.09%	實益擁有人(附註3)
	330,979,190 (L)	42.63%	證券及期貨條例第317條下協議其他方之權益(附註4)
粘氏投資	525,819,190 (L)	67.72%	受控制法團權益(附註3)
Magnus	525,819,190 (L)	67.72%	受控制法團權益(附註5)
Coutts	525,819,190 (L)	67.72%	受託人(附註5)

## 其他資料

## 主要股東於本公司股本之權益及淡倉(續)

股東名稱	持有股份數目	佔有關已發行股本概約百分比	權益性質
中國進出口銀行	150,000,000 (L)	19.32%	股份抵押權益(附註6)
Headwell	46,578,000 (L)	5.99%	實益擁有人(附註7)
金樹資產	46,578,000 (L)	5.99%	受控制法團權益(附註7)
劉樹發先生	46,578,000 (L)	5.99%	受控制法團權益及 家族權益(附註7)
王娟女士	46,578,000 (L)	5.99%	受控制法團權益及 家族權益(附註7)
海東青控股	40,000,000 (L)	5.15%	實益擁有人(附註8)
許長茂先生	40,000,000 (L)	5.15%	受控制法團權益(附註8)
	4,020,206 (L)	0.52%	信託受益人(附註9)
施火秋先生	40,000,000 (L)	5.15%	受控制法團權益(附註8)
	5,852,158 (L)	0.75%	信託受益人(附註10)

(L) : 好倉

## 其他資料

### 主要股東於本公司股本之權益及淡倉(續)

附註：

1. 香港榮安乃重慶中節能實業有限責任公司(「重慶中節能」)的全資附屬公司，而重慶中節能由中國節能環保集團公司(「中國節能」)擁有約87.12%權益。就證券及期貨條例第XV部而言，重慶中節能及中國節能因此被視為於香港榮安持有的股份中擁有權益。香港榮安已將150,000,000股股份抵押予中國進出口銀行，作為該銀行向其提供的一筆貸款融資的擔保。
2. 該等197,110,000股股份包括粘氏兄弟控股直接持有之194,840,000股股份及粘為江先生間接持有之2,270,000股股份。訂立股東契約後，根據證券及期貨條例第XV部，香港榮安被視為(就披露責任而言)於上述股份中擁有權益。
3. 粘氏兄弟控股是粘氏投資的全資附屬公司。就證券及期貨條例第XV部而言，粘氏投資因此被視為於粘氏兄弟控股持有的股份中擁有權益。
4. 該等330,979,190股股份包括香港榮安直接持有之328,709,190股股份及粘為江先生間接持有之2,270,000股股份。訂立股東契約後，根據證券及期貨條例第XV部，粘氏兄弟控股被視為(就披露責任而言)於上述股份中擁有權益。
5. 粘氏投資的全部權益由Magnus作為代名人，以Coutts的利益持有，以成立Nian's Brother Trust。Coutts是Nian's Brother Trust的受託人。就證券及期貨條例第XV部而言，Magnus及Coutts均被視為於粘氏投資間接持有的股份中擁有權益。
6. 該等150,000,000股股份由香港榮安抵押予中國進出口銀行，作為中國進出口銀行向香港榮安提供的一筆貸款融資的擔保。
7. Headwell Investments Limited (「Headwell」)是金樹資產管理有限公司(「金樹資產」)的全資附屬公司。就證券及期貨條例第XV部而言，金樹資產因此被視為於Headwell持有的股份中擁有權益。金樹資產分別由劉樹發先生及王娟女士擁有50%權益。劉樹發先生為王娟女士的配偶。劉樹發先生及王娟女士被視為於彼此持有的股份中擁有權益。
8. 海東青控股有限公司(「海東青控股」)分別由許長茂先生及施火秋先生擁有50%權益。
9. 許長茂先生亦為Nian's Brother Trust的受益人之一及被視為於粘氏兄弟控股直接持有的4,020,206股股份中擁有權益。
10. 施火秋先生亦為Nian's Brother Trust的受益人之一及被視為於粘氏兄弟控股直接持有的5,852,158股股份中擁有權益。

除本報告所披露者外，董事並不知悉有任何人士於2014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5%或以上之權益。

## 其他資料

### 貸款協議

於2013年4月29日，本公司(作為借款人)與一間銀行訂立貸款協議(「貸款協議」)，內容有關最高150,000,000港元的無抵押定期貸款融資(「融資」)。貸款須分連續五期每半年分期償還，第一期分期款項將自貸款協議日期起計第12個月當日支付，而貸款的最後到期日為自貸款協議日期起計36個月。

根據貸款協議，本公司已承諾促成(i)中國節能將一直實益擁有(無論直接或間接)重慶中節能全部股本或擁有權權益的不少於51%；(ii)重慶中節能將一直作為本公司單一最大股東，且在任何情況下將保有(無論直接或間接)其於本公司不時全部已發行股本約29%的實益擁有權；及(iii)重慶中節能將一直維持其對本公司董事會的控制權。有關承諾將於整個貸款協議存續期間一直有效，直至貸款協議項下之餘款全部清償為止。違反承諾將構成違約事件，而銀行可宣佈貸款協議項下之所有未償還款項連同應計利息即時到期及應付及/或宣佈融資終止。

### 購買、贖回或出售上市證券

截至2014年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 企業管治常規守則

董事認為，截至2014年6月30日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則項下之所有適用守則條文。

### 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所載之標準守則作為本身對董事進行證券交易方面之行為守則(「守則」)。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2014年6月30日止六個月整段期間內，彼等均已遵守守則之規定標準。



## 其他資料

### 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)、馮學本先生(獨立非執行董事)及徐慶華先生(獨立非執行董事)組成。

審核委員會已審閱本集團截至2014年6月30日止六個月未經審核中期報告，而審核委員會認為該中期報告遵守適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

本集團截至2014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17頁。

承董事會命

中國節能海東青新材料集團有限公司

于和平

聯席主席

香港，2014年8月25日

粘為江

聯席主席

## 獨立 審閱報告



致中國節能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18至30頁的中期財務資料，當中包括中國節能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2014年6月30日的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損益及其他全面收益表、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」)有關條文編製中期財務資料報告。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。吾等並不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向主要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

2014年8月25日

# 簡明綜合 損益及其他全面收益表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	536,824	612,209
已售貨品成本		(371,394)	(410,734)
毛利		165,430	201,475
其他收入		21,422	7,925
分銷開支		(7,179)	(7,319)
行政開支		(40,402)	(39,827)
經營溢利		139,271	162,254
財務費用	4	(10,458)	(24,502)
除稅前溢利		128,813	137,752
所得稅開支	5	(38,324)	(40,180)
本公司擁有人應佔期內溢利	6	90,489	97,572
期內除稅後其他全面收益			
將會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(1,227)	2,174
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		89,262	99,746
		人民幣	人民幣
每股盈利	8		
基本		11.65分	12.57分

# 簡明綜合 財務狀況表

於2014年6月30日

	附註	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	386,041	411,247
在建工程	9	7,356	8,234
投資物業		10,182	6,463
收購物業、廠房及設備的預付款		26,130	24,523
		<b>429,709</b>	450,467
<b>流動資產</b>			
存貨		270,393	141,648
應收貿易賬款及應收票據	10	240,298	363,839
預付款、按金及其他應收款項		11,101	12,704
已抵押銀行存款		-	7,149
銀行及現金結餘		1,080,014	1,105,204
		<b>1,601,806</b>	1,630,544
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	75,467	147,877
應計費用及其他應付款項		46,361	55,101
銀行貸款		273,726	270,798
財務租賃應付款項		93	182
即期稅項負債		20,564	26,540
		<b>416,211</b>	500,498
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,185,595</b>	1,130,046
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,615,304</b>	1,580,513
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		104,314	124,068
遞延稅項負債		62,003	56,851
		<b>166,317</b>	180,919
<b>資產淨值</b>		<b>1,448,987</b>	1,399,594
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	68,475	68,475
儲備		1,380,512	1,331,119
<b>總權益</b>		<b>1,448,987</b>	1,399,594

# 簡明綜合 權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	(未經審核)									
	股本	股份溢價	以股份 付款儲備	可換股 債券儲備	外幣匯 兌儲備	法定儲備	資本儲備	合併儲備	保留盈利	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	人民幣千元
於2013年1月1日	68,475	240,477	21,131	3,068	(13,804)	168,350	20,934	79,974	623,963	1,212,568
期內全面收益總額	-	-	-	-	2,174	-	-	-	97,572	99,746
已付股息(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,820)	(40,820)
以股份付款	-	-	1,358	-	-	-	-	-	-	1,358
過往年度授出的購股權失效	-	-	(420)	-	-	-	-	-	420	-
期內權益變動	-	-	938	-	2,174	-	-	-	57,172	60,284
於2013年6月30日	68,475	240,477	22,069	3,068	(11,630)	168,350	20,934	79,974	681,135	1,272,852
於2014年1月1日	<b>68,475</b>	<b>240,477</b>	-	-	<b>(10,218)</b>	<b>178,653</b>	<b>20,934</b>	<b>79,974</b>	<b>821,299</b>	<b>1,399,594</b>
期內全面收益總額	-	-	-	-	(1,227)	-	-	-	90,489	89,262
已付股息(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,869)	(39,869)
期內權益變動	-	-	-	-	(1,227)	-	-	-	50,620	49,393
於2014年6月30日	<b>68,475</b>	<b>240,477</b>	-	-	<b>(11,445)</b>	<b>178,653</b>	<b>20,934</b>	<b>79,974</b>	<b>871,919</b>	<b>1,448,987</b>

# 簡明綜合 現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<b>30,674</b>	181,422
投資活動所得現金淨額	<b>2,899</b>	6,705
融資活動(所用)/所得現金淨額	<b>(59,454)</b>	89,136
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<b>(25,881)</b>	277,263
期初現金及現金等價物	<b>1,105,204</b>	963,391
外幣匯率變動之影響	<b>691</b>	(3,327)
期末的現金及現金等價物，由以下代表	<b>1,080,014</b>	1,237,327
銀行及現金結餘	<b>1,080,014</b>	1,237,327

# 簡明 財務報表附註

截至2014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2013年年度財務報表一併閱讀。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截至2013年12月31日止年度的年度財務報表採用者貫徹一致。

## 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本集團業務有關及於2014年1月1日開始的會計年度生效的經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、國際會計準則及詮釋。採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則並無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。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效之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之影響，惟目前仍未能確定該等新訂國際財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況是否有重大影響。

## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 3. 分部資料

(a) 報告分部溢利／(虧損)及分部資產的資料：

	非纖維材料	再生化纖	耐高溫 過濾材料	其他	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>截至2014年6月30日止六個月：</b>					
來自外部客戶的收入	416,143	78,099	39,124	3,458	536,824
分部間收入	306	5,804	-	-	6,110
分部溢利／(虧損)	149,576	15,057	(321)	1,118	165,430
<b>於2014年6月30日：</b>					
分部資產	239,284	76,303	170,475	5,283	491,345
<b>截至2013年6月30日止六個月：</b>					
來自外部客戶的收入	500,303	83,098	26,842	1,966	612,209
分部間收入	-	8,193	-	791	8,984
分部溢利／(虧損)	185,616	17,723	(2,291)	427	201,475
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
<b>於2013年12月31日：</b>					
分部資產	132,930	67,521	178,870	4,532	383,853

(b) 分部溢利或虧損對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
報告分部溢利或虧損總額	165,430	201,475
未分配款項：		
其他收入	21,422	7,925
分銷開支	(7,179)	(7,319)
行政開支	(40,402)	(39,827)
財務費用	(10,458)	(24,502)
除稅前綜合溢利	128,813	137,752



## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 4. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
財務租賃費用	4	10
銀行貸款利息開支	10,454	12,152
可換股債券利息開支	-	12,340
	<b>10,458</b>	<b>24,502</b>

## 5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅 (「中國企業所得稅」)	33,172	35,722
遞延稅項	5,152	4,458
	<b>38,324</b>	<b>40,180</b>

第十屆全國人民代表大會於2007年3月16日通過新中國企業所得稅法(「新稅法」)，引入多項變動，當中包括統一國內及外資企業的企業所得稅率為25%。新稅法由2008年1月1日起生效。

截至2014年6月30日止期間，由於本公司於香港註冊成立的附屬公司並無應課稅溢利或擁有結轉自以往年度之可動用稅項虧損以抵銷本期間的應課稅盈利，故並無於財務報表中就香港利得稅作出撥備。截至2013年6月30日止期間，由於本公司於香港註冊成立的附屬公司並無應課稅溢利，因此毋需就該等附屬公司作出香港利得稅撥備。

其他地方應課稅溢利的稅項費用乃按本集團經營所在國家當前稅率，根據當地現行法例、詮釋及慣例計算。

## 簡明財務報表附註

截至2014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	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備收益	(44)	-
政府補助	(17,236)	(1,040)
利息收入	(2,692)	(4,038)
租金收入	(1,302)	(1,483)
已售存貨成本	371,394	410,734
物業、廠房及設備折舊	25,070	22,869
投資物業折舊	538	518
董事酬金		
薪金、花紅及津貼	1,919	2,122
退休金計劃供款	12	12
以股權結算並以股份付款	-	165
	1,931	2,299
匯兌虧損／(收益)淨額	1,781	(1,257)
土地及樓宇的經營租賃費用	2,592	2,930
研發開支	4,992	5,485
員工成本(不包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	29,341	22,652
退休金計劃供款	391	401
以股權結算並以股份付款	-	1,193
	29,732	24,246

## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
已決議中期股息－每股普通股人民幣2.8分(3.5港仙) (2013年：人民幣2.9分(3.5港仙))	21,617	21,615
已批准及已付截至2013年12月31日止年度末期股息 －每股普通股人民幣5.1分(6.5港仙) (2012年：人民幣5.3分(6.5港仙))	39,869	40,820
	<b>61,486</b>	62,435

中期股息並無於2014年6月30日確認為負債。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利是根據以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔溢利，用作計算每股基本盈利	90,489	97,572
<b>股份數目</b>		
普通股加權平均數，用作計算每股基本盈利	776,422,000	776,422,000

截至2013年6月30日止期間，有關可換股債券的潛在普通股具有反攤薄影響。

由於截至2013年6月30日止期間本公司並無任何有關購股權的攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 9. 物業、廠房及設備及在建工程

截至2014年6月30日止六個月，本集團收購的物業、廠房及設備及在建工程產生的成本分別約人民幣2,934,000元及人民幣321,000元(截至2013年6月30日止六個月：分別為人民幣7,311,000元及人民幣1,636,000元)。

## 10. 應收貿易賬款及應收票據

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	237,930	354,453
應收票據	2,368	9,386
	<b>240,298</b>	<b>363,839</b>

本集團一般授予客戶的信貸期由30日至180日不等(於2013年12月31日：30日至180日)。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。董事定期覆核逾期的餘額。

根據交貨日期及扣除撥備後，於報告期末，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	115,796	155,383
31至60日	75,554	116,559
61至90日	19,522	66,665
91至120日	6,067	5,139
121至150日	1,440	4,577
151至180日	2,519	653
超過180日	17,032	5,477
	<b>237,930</b>	<b>354,453</b>

## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 11. 應付貿易賬款

本集團通常自其供應商獲得由45日至90日不等(於2013年12月31日：60日至90日)的信貸期。

根據收貨日期，於報告期末，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	31,248	59,151
31至60日	15,348	69,156
61至90日	13,392	11,693
91至120日	4,912	5,336
121至150日	1,488	1,537
151至180日	354	233
超過180日	8,725	771
	<b>75,467</b>	<b>147,877</b>

### 12. 股本

	股份數目	款額 港元	所呈示款額 人民幣元
<b>法定：</b>			
每股面值0.1港元的普通股 於2013年1月1日(經審核)、 2013年12月31日(經審核)、 2014年1月1日及2014年6月30日 (未經審核)	2,000,000,000	200,000,000	176,000,000
<b>已發行及全面繳足：</b>			
每股面值0.1港元的普通股 於2013年1月1日(經審核)、 2013年12月31日(經審核)、 2014年1月1日及2014年6月30日 (未經審核)	776,422,000	77,642,200	68,474,747

## 簡明財務報表附註

截至2014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的關連人士交易外，本集團於期內與其關連人士有下列交易：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
向關連公司銷售製成品	32	544
向一間關連公司採購原材料	21,999	21,855
向一間關連公司收取的租金收入	-	1,013
關連公司收取的租金開支	1,120	1,120

(b) 除簡明財務報表其他部分所披露的關連人士結餘外，本集團與其關連人士有下列結餘：

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	應收關連公司之貿易賬款	630
已付一間關連公司之貿易按金	5,839	7,245

(c) 於2014年6月30日，若干關連公司已擔保授予本集團的若干銀行融資金額合共約人民幣283,000,000元（於2013年12月31日：人民幣283,000,000元）。

(d) 於2014年6月30日，若干董事及關連人士已共同擔保授予本集團的銀行融資金額為人民幣300,000,000元（於2013年12月31日：無）。

## 簡明財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 13. 關連人士交易(續)

(e) 主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、花紅及津貼		
—董事	1,919	2,122
—主要管理層	968	778
小計	2,887	2,900
退休金計劃供款		
—董事	12	12
—主要管理層	6	6
小計	18	18
以股權結算並以股份付款		
—董事	—	165
—主要管理層	—	856
小計	—	1,021
總計	2,905	3,939

## 14. 或然負債

本集團於2014年6月30日並無任何重大或然負債(於2013年12月31日：無)。

## 15. 資本承擔

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備		
—在建工程	318	650
—物業、廠房及設備	10,423	972
	10,741	1,622

## 16. 財務報表之批准

董事會於2014年8月25日批准及授權刊發財務報表。