

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)

截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

摘要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	增加 %
收入	7,560.3	7,200.7	5.0
毛利	2,452.7	2,273.7	7.9
本公司股東應佔利潤，扣除可換股債券 （「可換股債券」）的發行開支及 可換股債券公允價值變動	1,333.7	1,206.2	10.6
本公司股東應佔利潤	1,305.0	1,206.2	8.2
每股基本盈利(以每股人民幣列示)	0.82	0.76	8.2
每股股息(以每股港元列示)			
第二期中期	0.18	0.16	12.5
全年(包括中期)	0.34	0.31	9.7

- 連續兩個年度的收入及股東應佔利潤錄得歷史新高
- 收入增至人民幣7,560.3百萬元，較二零一三年上升5.0%。在挑戰重重的經濟環境下，國內銷售仍錄得1.9%的溫和增長至人民幣5,071.1百萬元，而出口銷售則錄得13.1%增長至人民幣2,331.4百萬元，創出新出口紀錄

- 毛利率因二代機器(「二代」)毛利改善、經營效率提高、受惠於經濟規模效益以及原材料成本相較穩定而持續改善至32.4%(二零一三年：31.6%)
- 本公司股東應佔利潤增至人民幣1,305.0百萬元，較二零一三年增加8.2%。扣除可換股債券的發行開支及可換股債券公允價值變動的會計損失，本公司股東應佔利潤增至人民幣1,333.7百萬元，較二零一三年增加10.6%
- 經營業務所得現金淨額增至人民幣1,414.1百萬元，增長8.9%
- 董事會宣派第二期中期股息每股0.18港元，連同於二零一四年九月已付中期股息合共每股0.34港元(二零一三年：每股0.31港元)

海天國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布，本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併業績連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

合併利潤表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	2	7,560,266	7,200,653
銷售成本		(5,107,526)	(4,926,988)
毛利		2,452,740	2,273,665
銷售及市場推廣開支		(636,820)	(606,277)
一般及行政開支		(415,203)	(372,242)
其他收入		98,325	70,495
其他虧損淨額	3	(13,136)	(9,719)
經營利潤	4	1,485,906	1,355,922
融資收入		158,092	127,990
融資成本		(51,617)	(13,566)
融資收入淨額	5	106,475	114,424
分佔聯營公司利潤		4,052	5,192
除所得稅前利潤		1,596,433	1,475,538
所得稅開支	6	(291,417)	(269,302)
本年度利潤		1,305,016	1,206,236
以下人士應佔：			
本公司股東		1,305,016	1,206,236
年內本公司股東應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣列示)			
— 基本	7	0.82	0.76
— 攤薄	7	0.81	—
股息	8	430,147	392,751

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度利潤	1,305,016	1,206,236
其他綜合收益：		
其後可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產的價值變動	14,730	12,294
貨幣換算差額	2,360	(2,831)
年內綜合收益總額	<u>1,322,106</u>	<u>1,215,699</u>
以下人士應佔綜合收益總額：		
本公司股東	<u>1,322,106</u>	<u>1,215,699</u>

合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(金額以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		391,559	325,410
物業、廠房及設備		2,116,413	1,862,452
於聯營公司的投資		13,489	10,868
遞延所得稅資產		53,311	50,578
其他應收款項	10	510,925	16,691
可供出售金融資產	12	50,402	—
		<u>3,136,099</u>	<u>2,265,999</u>
流動資產			
存貨		1,677,158	1,611,536
應收貿易賬款及應收票據	11	2,217,412	2,285,968
預付款項、按金及其他應收款項		267,843	168,353
可供出售金融資產	12	2,056,122	1,469,294
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產		—	32,000
受限制銀行存款		152,810	130,210
現金及現金等值物		2,202,827	2,112,640
		<u>8,574,172</u>	<u>7,810,001</u>
資產總值		<u>11,710,271</u>	<u>10,076,000</u>
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	13	160,510	160,510
股份溢價		1,331,913	1,331,913
其他儲備		788,923	640,943
保留盈利			
—第二期中期股息		227,365	202,273
—其他		4,575,596	3,831,617
		<u>7,084,307</u>	<u>6,167,256</u>
權益總值		<u>7,084,307</u>	<u>6,167,256</u>

合併資產負債表(續)

於二零一四年十二月三十一日

(金額以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		10,650	12,442
遞延所得稅負債		150,873	111,593
可換股債券	15	1,225,746	—
		<u>1,387,269</u>	<u>124,035</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	14	1,906,508	1,895,875
應計款項及其他應付款項		1,261,253	1,169,246
即期所得稅負債		66,328	80,384
銀行借貸		—	636,188
衍生金融工具		4,606	3,016
		<u>3,238,695</u>	<u>3,784,709</u>
負債總額		<u>4,625,964</u>	<u>3,908,744</u>
權益及負債總額		<u>11,710,271</u>	<u>10,076,000</u>
流動資產淨值		<u>5,335,477</u>	<u>4,025,292</u>
資產總值減流動負債		<u>8,471,576</u>	<u>6,291,291</u>

合併權益變動表

截至二零一四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					
	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	總計 人民幣千元	權益總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘	160,510	1,331,913	529,228	3,313,817	5,335,468	5,335,468
綜合收益						
本年度利潤	-	-	-	1,206,236	1,206,236	1,206,236
其他綜合收益						
其後可能重新分類至損益的項目						
可供出售金融資產的價值變動	-	-	12,294	-	12,294	12,294
貨幣換算差額	-	-	(2,831)	-	(2,831)	(2,831)
截至二零一三年十二月三十一日 止年度綜合收益總額	-	-	9,463	1,206,236	1,215,699	1,215,699
與擁有人交易						
已派股息						
–二零一二年末期	-	-	-	(193,433)	(193,433)	(193,433)
–二零一三年中期	8	-	-	(190,478)	(190,478)	(190,478)
分派	-	-	102,252	(102,252)	-	-
與擁有人交易總額	-	-	102,252	(486,163)	(383,911)	(383,911)
於二零一三年十二月三十一日 的結餘	160,510	1,331,913	640,943	4,033,890	6,167,256	6,167,256
於二零一四年一月一日的結餘	160,510	1,331,913	640,943	4,033,890	6,167,256	6,167,256
綜合收益						
本年度利潤	-	-	-	1,305,016	1,305,016	1,305,016
其他綜合收益						
其後可能重新分類至損益的項目						
可供出售金融資產的價值變動	-	-	14,730	-	14,730	14,730
貨幣換算差額	-	-	2,360	-	2,360	2,360
截至二零一四年十二月三十一日 止年度綜合收益總額	-	-	17,090	1,305,016	1,322,106	1,322,106
與擁有人交易						
已派股息						
–二零一三年第二期中期	8	-	-	(202,273)	(202,273)	(202,273)
–二零一四年中期	8	-	-	(202,782)	(202,782)	(202,782)
分派	-	-	130,890	(130,890)	-	-
與擁有人交易總額	-	-	130,890	(535,945)	(405,055)	(405,055)
於二零一四年十二月三十一日 的結餘	160,510	1,331,913	788,923	4,802,961	7,084,307	7,084,307

合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(金額以人民幣列示)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	1,414,122	1,298,570
投資業務所用現金淨額	(1,479,776)	(1,620,610)
融資業務所得／(所用)現金淨額	155,841	(175,871)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	90,187	(497,911)
年初現金及現金等值物	<u>2,112,640</u>	<u>2,610,551</u>
年終現金及現金等值物	<u>2,202,827</u>	<u>2,112,640</u>

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」)所頒布香港財務報告準則(「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(包括衍生工具)及可換股債券修訂者除外，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，以配合本年度呈列。於本財政年度及比較期間，綜合財務報表根據前身《公司條例》(第32章)之適用規定編製。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。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則及修訂

下列新訂及經修訂準則於二零一四年一月一日或之後開始的財政年度首次強制採納。

香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈報」有關金融資產抵銷金融負債。此修訂厘清抵銷權不得取決於未來事項。所有交易對手亦可合法地在日常業務過程中，以及在違約、無力償債或破產的情況下強制執行有關權利。有關修訂亦被視作結算機制。有關修訂並未對本集團財務報表構成重大影響。

香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修訂透過頒布香港財務報告準則第13號，刪除香港會計準則第36號所包括的現金產生單位的可收回金額的若干披露。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號(「徵費」)說明在支付徵費之責任屬於香港會計準則第37號「撥備」的範圍時，對有關付款責任入賬的方式。有關詮釋說明導致支付徵費責任之事件，以及確認責任之時間。本集團目前並無重大徵費，故對本集團的影響並不重大。

採納該等新訂及經修訂準則對本集團並無重大影響。

(b) 新訂準則、修訂本及詮釋於二零一四年一月一日開始的財政年度首次強制採納，惟現時與本集團並不相關(儘管其可能對未來交易及事件的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39號(修訂本)	金融工具：確認及計量 －「衍生工具的更替」	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第10號、 12號及香港會計準則第27號 (修訂本)	合併投資實體	二零一四年一月一日

(c) 已頒布但於二零一四年一月一日開始的財政年度尚未生效及並無提早採納的新訂準則、修訂本及詮釋

		於當日或之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第19號(修訂本)	定額福利	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第10號(修訂本)	合併財務報表	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)	合營安排	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂本)	合併及獨立財務報表	二零一六年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司的投資	二零一六年一月一日
香港會計準則第38號(修訂本)	無形資產	二零一六年一月一日
香港會計準則第41號(修訂本)	農業	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	呈列財務報表	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

除上述者外，香港會計師公會已發布年度改進項目，解決二零一零年至二零一二年報告周期、二零一一年至二零一三年報告周期及二零一二年至二零一四年報告周期的多個問題，包括下列準則的變更。本集團並未應用下列於年度改進項目刊載的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3號	業務合併	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第8號	經營分類	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第13號	公允價值計量	二零一四年七月一日
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備	二零一四年七月一日
香港會計準則第24號	有關連人士披露	二零一四年七月一日
香港會計準則第38號	無形資產	二零一四年七月一日
香港會計準則第40號	投資房地產	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第5號	持作出售的非流動資產 及已終止經營業務	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零一六年一月一日
香港會計準則第19號	僱員福利	二零一六年一月一日
香港會計準則第34號	中期財務報告	二零一六年一月一日

本集團正評估修訂本及準則的全面影響，而根據初步評估，概無對合併財務報表構成任何重大影響。本集團擬於修訂本的相關生效日期前採納該等修訂本。

(d) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」之規定於本公司根據該條例第358條自二零一四年三月三日或之後開始首個財政年度生效。本集團正評估預期公司條例之變動於首次應用新香港《公司條例》(第622章)第9部之期間對綜合財務報表之影響，到目前為止，本集團認為不大可能構成重大影響，並僅影響於綜合財務報表之呈列及披露資料。

2. 收入及分部資料

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
注塑機及相關產品的銷售額	<u>7,560,266</u>	<u>7,200,653</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，故執行委員會決定不呈列分部資料，而由於管理層按業務種類而非地理位置檢討業務表現，因而並無呈列地理分部資料。

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	5,184,244	5,094,558
香港及海外國家	<u>2,376,022</u>	<u>2,106,095</u>
	<u>7,560,266</u>	<u>7,200,653</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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	2,420,495	2,085,971
— 香港及海外國家	100,966	112,759
遞延所得稅資產	53,311	50,578
其他應收款項	510,925	16,691
可供出售金融資產	<u>50,402</u>	<u>—</u>
	<u>3,136,099</u>	<u>2,265,999</u>

3. 其他虧損淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(18,915)	(11,139)
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)淨額	277	(167)
其他	5,502	1,587
	<u>(13,136)</u>	<u>(9,719)</u>

4. 經營利潤

經營利潤經(計入)／扣除下列各項後列賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
折舊及攤銷	147,481	123,398
已使用原料及消耗品	4,622,365	4,532,256
製成品及在製品存貨變動	(54,656)	(125,874)
樓宇經營租賃	5,485	3,419
銷售佣金及售後服務開支	403,802	386,963
應收貿易賬款減值撥備	8,390	11,917
存貨撇減撥備	5,086	9,356
僱員成本	632,192	592,619

5. 融資收入／成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資成本：		
可換股債券公允價值變動		
—因匯率變動所致	(2,400)	—
—因債券價值變動所致	(1,946)	—
可換股債券發行開支	(24,316)	—
利息開支	(22,955)	(13,566)
	<u>(51,617)</u>	<u>(13,566)</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	47,550	68,249
金融產品利息收入	87,276	17,760
委托貸款利息收入	27,849	9,640
匯兌(虧損)／收益淨額	(4,583)	32,341
	<u>158,092</u>	<u>127,990</u>
融資收入淨額	<u>106,475</u>	<u>114,424</u>

6. 所得稅開支

自合併利潤表扣除之所得稅款額包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅		
－中國大陸企業所得稅	237,148	237,145
－海外所得稅	2,631	1,012
遞延稅項	51,638	31,145
	<u>291,417</u>	<u>269,302</u>

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」)於二零一四年獲認可為高新技術企業(「高新技術企業」)。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。寧波長飛亞塑料機械製造有限公司(「寧波長飛亞」)於二零一三年獲認可為高新技術企業。該等企業自其獲授予高新技術企業資格的首年起計三年內有權獲減免所得稅率15%，並可於目前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二零一四年須按稅率25%繳納企業所得稅(二零一三年：25%)。

於香港成立之子公司於二零一四年須就應課稅收入按稅率16.5%(二零一三年：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二零一四年估計應課稅利潤，按本集團業務所在國家當時適用稅率計算。

7. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算，當中扣除本公司購買並持作為庫存股份的普通股。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤	<u>1,305,016</u>	<u>1,206,236</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,596,000</u>	<u>1,596,000</u>
基本盈利(每股人民幣)	<u>0.82</u>	<u>0.76</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄潛在普通股被轉換後透過調整發行在外的普通股加權平均數計算得出。本公司於二零一四年發行可換股債券。可換股債項假定為已轉換為普通股，而純利被調整以消除利息開支減稅務影響。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔利潤	1,305,016	—
可換股債券利息開支	21,500	—
可換股債券公允價值變動	4,346	—
	<hr/>	<hr/>
用以釐定每股攤薄盈利的利潤	1,330,862	—
	<hr/>	<hr/>
已發行普通股加權平均數(千股)	1,596,000	—
經下列項目調整：		
— 假設可換股債券被轉換(千份)	56,046	—
	<hr/>	<hr/>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,652,046	—
	<hr/>	<hr/>
攤薄盈利(每股人民幣)	0.81	—
	<hr/>	<hr/>

8. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已派付中期股息每股普通股16.0港仙 (二零一三年：15.0港仙)	202,782	190,478
第二期中期股息每股普通股18.0港仙 (二零一三年：16.0港仙)	227,365	202,273
	<hr/>	<hr/>
	430,147	392,751
	<hr/>	<hr/>

於二零一五年三月二十六日，本公司董事會宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度的第二期中期股息每股18.0港仙。第二期中期股息尚未於此等財務報表反映為應付股息，惟將於截至二零一五年十二月三十一日止年度反映作為保留盈利分派。

9. 資本開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
土地使用權	74,496	89,956
物業、廠房及設備	403,983	426,414
	<u>478,479</u>	<u>516,370</u>

10. 其他應收款項—非流動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向僱員貸款	10,925	16,691
委託貸款(i)	500,000	—
	<u>510,925</u>	<u>16,691</u>

附註：

- (i) 委託貸款人民幣300,000,000元及人民幣200,000,000元乃透過中國大陸一間銀行借予一名獨立第三方的貸款，到期日分別為二零一七年一月七日及二零一七年一月二十七日。兩筆委託貸款的利率均為中國人民銀行公布的基準利率。

11. 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。本集團授予客戶的信貸期介乎15日至36個月不等。應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6個月以內	1,926,194	1,995,640
6個月至1年	193,590	165,965
1年至2年	108,900	109,893
2年至3年	15,215	42,485
3年以上	22,246	16,254
	<u>2,266,145</u>	<u>2,330,237</u>
減：減值撥備	(48,733)	(44,269)
	<u>2,217,412</u>	<u>2,285,968</u>

12. 可供出售金融資產

可供出售金融資產為以人民幣計值的金融產品，浮動利息介乎每年4.7厘至9.9厘(二零一三年：4.3厘至7.1厘)，到期日期為5天至424天(二零一三年：6天至315天)。概無該等資產逾期或減值(二零一三年：無)。

13. 股本

	法定股本		
	股份數目 千股	金額 千港元	人民幣千元
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日 (每股面值0.1港元之股份)	5,000,000	500,000	502,350
已發行及繳足股本			
	股份數目 千股	金額 千港元	人民幣千元
於二零一三年及二零一四年 十二月三十一日 (每股面值0.1港元之股份)	1,596,000	159,600	160,510

14. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6個月以內	1,905,214	1,892,841
6個月至1年	138	1,773
1年至2年	92	685
超過2年	1,064	576
	<u>1,906,508</u>	<u>1,895,875</u>

15. 可換股債券

於二零一四年二月十三日，本公司已發行於二零一九年到期本金額合共200,000,000美元(相當於約人民幣1,221,400,000元)的可換股債券，將於每半年支付年息2.00厘。可換股債券持有人可於二零一四年三月二十六日及之後直至二零一九年二月十三日(「到期日」)前七日(包括首尾兩日)止當日營業時間結束時按其意願將可換股債券兌換為本公司普通股，或倘該等可換股債券於到期日前要求贖回，則可換股債券持有人可在直至不遲於該指定贖回日期前七日當日(包括該日)止營業時間結束時，以初步兌換價(可予以調整)每股24.6740港元將可換股債券兌換為本公司普通股。

由本公司發行的可換股債券(包括相關嵌入式衍生工具)於初步確認時以公允價值分類且其變動計入損益，發行開支於損益賬扣除。於初次確認後各報告期間結束當日，全部可換股債券以公允價值計量，於其產生期間的公允價值變動直接在損益確認。

概無可換股債券於期間內被兌換成本公司普通股。

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於二零一四年一月一日	-
期內發行的可換股債券	1,221,400
可換股債券公允價值變動	<u>4,346</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>1,225,746</u>

於二零一四年十二月三十一日，可換股債券的公允價值約為200,318,000美元(相當於約人民幣1,225,746,000元)，該估值使用估值方法釐定。

16. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備 —已訂約但未撥備	<u>284,443</u>	<u>256,214</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。

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不超過一年	12,933	14,493
一年以上而並不超過五年	<u>116</u>	<u>-</u>
	<u>13,049</u>	<u>14,493</u>

管理層討論與分析

業務回顧

二零一四年為中國製造業充滿挑戰的一年。中國國內生產總值增長放緩至7.4%，為過往24年當中最緩慢增長率，加上一系列經濟指標(包括製造業採購經理人指數及出口增長)均揭示中國經濟積弱不振的隱患。就全球而言，隨著日本及歐洲採取相應量化寬鬆措施，日元及歐元大幅貶值有利於海外競爭者的定價策略以及地域政治引發的各類爭端持續(如伊斯蘭國活動及針對俄羅斯的制裁措施)，影響了這些國家及地區的生產活動，為我們的出口業務帶來挑戰。為應對該等挑戰，我們致力於新產品的開發創新以緊貼市場所需，加強與客戶的溝通及交流，亦提升經營及生產效率，故我們於二零一四年取得穩健的財務表現，並保持我們於注塑機行業內的領導地位。

於二零一四年，通過我們的二代機器、全電動及二板注塑機銷售強勁及於全球市場的市場份額提高，及憑著我們備受認可的品牌知名度，我們的銷售收入仍保持溫和的增長勢頭，收入連續兩年創歷史新高。於二零一四年，我們錄得人民幣7,560.3百萬元的收入，較二零一三年的收入人民幣7,200.7百萬元增長5.0%。

為了在複雜多變的環境下取得可持續增長的業務表現，我們不僅著重營業額的增長，而且著力提升盈利增長的質量。於過往數年，我們已投放大量資源及人力改善經營效率，包括實施精益生產，向不同階層員工提供培訓，以增加他們的生產力，我們亦改良信息科技系統，優化存貨監察及生產工序。因此，我們於經營效率及盈利能力方面繼續取得驕人成績。於二零一四年，我們的毛利率由二零一三年的31.6%增加至32.4%。毛利率增加主要由於i)經歷一年二代注塑機的全面投產後，生產效率及成本狀況改善，從而使二代注塑機的毛利率提高，ii)受惠於經濟規模，故經營效率有所改善及iii)鋼鐵相關原材料成本相對穩定。有鑒於毛利率有所改善，我們的經營利潤由二零一三年的人民幣1,355.9百萬元增加至二零一四年的人民幣1,485.9百萬元，升幅為9.6%。

於二零一四年二月，我們發行200百萬美元於二零一九年到期按美元計值的2.00厘息票可換股債券(「可換股債券」)，用於一般公司用途。可換股債券的一次性發行開支人民幣24.3百萬元及其公允價值變動的非現金會計開支人民幣4.3百萬元在二零一四年的財務成本扣除。於二零一四年，權益持有人應佔純利增至人民幣1,305.0百萬元，較二零一三年上升8.2%。如果不計算可換股債券發行開支及公允價值變動的影響，於二零一四年，權益持有人應佔經調整純利增至人民幣1,333.7百萬元，較二零一三年上升10.6%。

董事會已就截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派第二期中期股息每股0.18港元(二零一三年：0.16港元)，致使二零一四年股息合共每股0.34港元(二零一三年：0.31港元)。

國內及出口銷售

下表概述本集團按地區劃分的國內及出口銷售額：

(人民幣百萬元)	二零一四年		二零一三年		二零一四年 對比 二零一三年
		%		%	
國內銷售	5,071.1	67.1%	4,975.9	69.1%	1.9%
出口銷售	2,331.4	30.8%	2,061.3	28.6%	13.1%
部件	157.8	2.1%	163.5	2.3%	(3.5%)
總計	7,560.3	100%	7,200.7	100.0%	5.0%

於二零一四年，注塑機內需仍然疲弱。隨著中國政府致力經濟轉型升級及進行經濟結構調整，發展重心從高增長的國內生產總值轉向經濟質量及效率的持續開發，此舉無可避免於短期內影響國內市場的投資氣氛及業務擴充計劃。於二零一四年全年，匯豐中國製造業採購經理人指數在接近其擴張／緊縮的水平(即50)徘徊，反映出中國製造業持續停滯不前。憑藉我們品牌聲譽及二代機器出色表現，我們於國內市場的銷售活動不僅持續維持高水平且亦進一步鞏固我們的市場領先地位。於二零一四年，我們錄得國內銷售額人民幣5,071.1百萬元，較二零一三年的人民幣4,975.9百萬元稍微增長1.9%。

全球經濟仍複雜多變。於二零一四年，我們觀察到美國呈現復蘇蹟象。但同時俄羅斯飽受貿易制裁的影響，歐洲及南美也出現不同程度的經濟放緩。鑒於世界各地市場複雜及多元化，我們的出口表現證明了市場多元化所帶來的好處。透過產品創新的策略、加強出口銷售(包括開發新市場及加強售前及售後服務)，我們的出口銷售額於二零一四年開創新記錄，達人民幣2,331.4百萬元，較二零一三年增長13.1%。增長的主要推動力歸因於我們在高端注塑機消費市場(如美國、韓國及泰國)取得了很好的市場份額，錄得雙位數的升幅，總體增長率被俄羅斯及南美市場的銷售減少略微抵銷。

小型及中型至大型噸位注塑機銷售額

下表概述本集團以小型及中型至大型噸位注塑機劃分的銷售額：

(人民幣百萬元)	二零一四年		二零一三年		二零一四年 對比
		%		%	二零一三年
小型噸位	4,687.7	62.0%	4,545.5	63.1%	3.1%
中型至大型噸位	2,714.8	35.9%	2,491.7	34.6%	9.0%
部件	157.8	2.1%	163.5	2.3%	(3.5%)
總計	<u>7,560.3</u>	<u>100%</u>	<u>7,200.7</u>	<u>100%</u>	<u>5.0%</u>

儘管市場環境艱巨，我們的小型及中型至大型噸位注塑機仍維持溫和增長。小型噸位注塑機銷售額於二零一四年增至人民幣4,687.7百萬元，增長3.1%；中型至大型噸位注塑機銷售額於二零一四年增至人民幣2,714.8百萬元，增長9.0%。增長主要由於我們不斷著力於將小型噸位注塑機向全電動化發展，將中型至大型噸位注塑機向二板機發展所帶動。於二零一四年，我們的長飛亞Venus系列(全電動注塑機)及Jupiter系列(大型二板注塑機)的銷售額分別增至人民幣521.7百萬元及人民幣530.3百萬元，增長率分別為22.4%及38.8%。年內，全電動注塑機於小型噸位注塑機的銷售比例及二板注塑機於中型至大型噸位注塑機的銷售比例分別佔11.1%(同期二零一三年：9.4%)及19.5%(同期二零一三年：15.3%)。全電動注塑機及二板注塑機的銷售比例的增加印證了我們產品創新策略的成功。

除了我們的全電動和兩板注塑機增長強勁外，我們在研發方面亦有長足的進展。為了把握二板注塑機應用增加的契機，我們已擴大二板注塑機產品系列，分別開發及推出450噸的小型鎖模力及6,600噸的終極鎖模力(亞洲最大純二板注塑機JU6600，鎖模力達6,600噸)。JU6600被寧波市經濟和訊息化委員會評為「該新產品具有節能、環保、高精密、高效的特點，主要技術指標和整體性能達到國際先進水平」。

在全電動注塑機方面，我們推出了一個新系列Zeres，Zeres填補了傳統的全電動機器的不足，並拓展了電動注塑解決方案的選擇。Zeres基於電動技術，並配備了一個集成的液壓裝置，為極其靈活的機器。Zeres完美地解決若干塑膠處理器需求，使運作液壓推動的模具的客戶能受益於電動注塑機的優點，如精度高、維護方便等。於二零一四年，我們亦啟動了「塑膠注射成型裝備數控一代關鍵技術研究及應用示範的研發項目」(該項目獲國家科技支撐計劃資金補助)，以進一步提升我們的Venus系列全電動及Mars系列節能注塑機的技术性能。

海天品牌盡顯我們於研發及創新方面的努力。於「二零一四年中國品牌評價榜」(由中央電視台連同中國標準化研究院、中國品牌建設促進會、中國國際貿易促進委員會及中國資產評估協會舉辦)，海天品牌的品牌價值達人民幣58.3億元，品牌強度為727，並於中國機械製造榜上由二零一三年的第八位躍升至第四位。這是我們在研發及「技術創新、管理創新、服務創新」方面長期努力的結果，使我們逐漸實現「中國製造轉向中國創造、中國式效率轉向中國式質量及中國產品轉向中國品牌」的目標。

展望

中國及世界整體經營環境將持續複雜及仍不明朗。就全球而言，日圓及歐元貶值使主要海外競爭者的機器於定價方面更具彈性，地緣政治不穩定引發的衝突使於各市場的新投資充滿不明朗因素。中國經濟發展仍面對下行壓力及將繼續實施結構性調整。

中國政府已將來年的國內生產總值增長目標調低至7.0%。經歷近期連串減息及銀行準備金率下調後，預期可減輕企業的負擔，以應對潛在通縮風險，有助於穩定中國經濟。為平穩地將國內經濟向「新常態」繼續推進，預期中國中央銀行將持續實施審慎貨幣政策，而非加劇刺激經濟增長。因此，我們預期國內市場及投資氣氛將不會出現大幅改善，而短期內亦不會顯著惡化。同時我們對中國長期的經濟發展保持樂觀，由於我們觀察到中國國內消費已超越投資成為國內生產總值的最強推動力。此舉亦意味新發展模式已開始形成並進入發展的「新常態」階段。國內消費增加及中國持續致力現代化將帶動注塑機的需求持續穩定增長。

中國面臨「新常態」下經濟增長放緩，我們將二零一五年的目標設定為「穩中求進」以保持我們業務表現的可持續性，並穩定增長。為實現此目標，我們將繼續落實「技術創新、管理創新、服務創新」的發展戰略，進一步加強在技術、品牌、質量及服務四方面的競爭優勢。

就技術創新而言，我們將繼續開發成本合理的新產品，以給客戶帶來實際利益，並根據客戶開發特定應用需求的產品，此外隨著我國對節能減排及生產設備升級和提升質量及效率的方向發展，將對全電動及二板注塑機的需求進一步增加，我們將貫徹落實我們的研發策略，以進一步擴大全電動及二板注塑機市場的市場份額。

就與客戶溝通及與互動而言，我們將繼續於如印度及德國等重要市場設立及擴充海外組裝生產/服務中心，以擴大並提高海外市場份額。通過設立海外組裝生產和服務中心，我們可以主動、直接及有效地與海外客戶進行溝通，瞭解客戶需求，並進一步提升售前及售後服務質量。

就效率方面而言，我們在寧波的二處新廠房將於二零一四年起局部投入運營，新廠房將通過提高智慧化生產工序及進一步合理規劃生產工序，有助提升效率及產品質量。

憑藉我們的卓越品牌、出色的性價比、自身開發的核心技術、廣大的銷售網路、穩固的財務狀況、優質的售後服務及具效率的生產規模，我們對保持行業的領導地位充滿信心，並將於二零一五年取得穩健表現，為股東帶來滿意的回報。

財務回顧

收入

受惠於我們成功推出二代的現有產品及海天品牌備受認可致使於國際市場所佔的市場份額有所增加，收入增至人民幣7,560.3百萬元，較二零一三年上升5.0%。有關增幅主要由於出口銷售額較二零一三年增加13.1%至人民幣2,331.4百萬元所致，出口銷售額創下歷來新高。儘管國內市場業務環境艱巨，於二零一四年，我們的國內銷售仍錄得1.9%的溫和增長，達人民幣5,071.1百萬元。

毛利

於二零一四年，我們錄得毛利約人民幣2,452.7百萬元，較二零一三年增加7.9%。整體毛利率由二零一三年的31.6%增至二零一四年的32.4%。毛利率增加乃由於i)經歷一年二代注塑機的全面投產後，生產效率及成本狀況改善，從而使毛利率提高，ii)受惠於經濟規模，經營效率有所改善及ii)鋼鐵相關原材料成本相對穩定。

銷售及行政開支

銷售及行政開支由二零一三年的人民幣978.5百萬元增加7.5%至二零一四年的人民幣1,052.0百萬元。開支增加整體上與銷售額上升相符並包括下列因素：i)主要由於二零一四年銷售水平上升，導致銷售佣金開支及運費增加；ii)增加行政開支於拓展業務及實施精益生產以提升經營效率及iii)進一步生產創新的研發增加。

其他收入

其他收入主要為政府補貼，由二零一三年的人民幣70.5百萬元增加39.5%至二零一四年的人民幣98.3百萬元。

其他虧損淨額

其他虧損主要包括由於人民幣波動導致以美元及歐元列值之應收賬款產生匯兌虧損。

我們借入以美元列值的若干金額貸款／可換股債券，以減低上述美元列值的出口應收賬款匯兌風險。相關匯兌虧損將根據會計規定分類為融資收入淨額。

融資收入淨額

融資收入淨額由二零一三年人民幣114.4百萬元減少6.9%至二零一四年人民幣106.5百萬元。有關減幅主要由於：i)於二零一三年，以外匯計值的貸款／可換股債券錄得匯兌收益人民幣32.3百萬元，而二零一四年的匯兌虧損則為人民幣4.6百萬元，反映年內人民幣兌美元的波幅；ii)可換股債券的一次性發行開支人民幣24.3百萬元；iii)因發行可換股債券導致利息開支增加；及iv)以上費用的增加大幅被利息收入增加所抵銷，由於發行可換股債券後平均銀行結餘增加及提高庫房管理效率，利息收入由二零一三年的人民幣95.6百萬元增加70.2%至二零一四年的人民幣162.7百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三年的人民幣269.3百萬元增加8.2%至二零一四年的人民幣291.4百萬元，升幅與我們的經營利潤增長相符。於二零一四年，我們的實際稅率為18.3%，與二零一三年相同。

股權持有人應佔純利

因此，於二零一四年，股權持有人應佔純利增至人民幣1,305.0百萬元，較二零一三年增加8.2%。剔除可換股債券的發行開支及其公允價值變動外，於二零一四年，經調整股權持有人應佔純利增至人民幣1,333.7百萬元，較二零一三年上升10.6%。

流動資金、財務資源、借貸及資本負債

本集團主要以內部產生的現金流量為其經營及投資業務提供資金。於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物以及受限制現金合共分別達人民幣2,202.8百萬元及人民幣152.8百萬元(二零一三年：人民幣2,112.6百萬元及人民幣130.2百萬元)。本集團於二零一四年十二月三十一日並無短期銀行借貸(二零一三年十二月三十一日：人民幣636.2百萬元)。於二零一四年二月，我們發行於二零一九年到期按美元計值的2.00厘合共200百萬美元的可換股債券作一般公司用途。於二零一四年十二月三十一日，可換股債券結餘達人民幣1,225.7百萬元，相當於可換股債券的市場公允價值。

本集團亦將若干盈餘資金投放於財富管理產品，並入賬為可供出售金融資產。財富管理產品的浮動年息介乎4.7%至9.9% (二零一三年：4.3%至7.1%)。於二零一四年十二月三十一日，本集團的可供出售金融資產為人民幣2,106.5百萬元(二零一三年：人民幣1,469.3百萬元)。

資本負債比率界定為借貸總額(扣除現金)除以股東權益。於二零一四年十二月三十一日，本集團的財政狀況穩健，淨現金狀況達人民幣1,129.9百萬元(二零一三年：人民幣1,606.7百萬元)。因此，並無呈列資本負債比率。

資本開支

於二零一四年，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478.5百萬元(二零一三年：人民幣516.4百萬元)。

受限制存款

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行存款人民幣152.8百萬元(二零一三年：人民幣130.2百萬元)為受限制存款。

抵押集團資產

於二零一四年十二月三十一日，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31.4%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%。本集團透過使用若干遠期合約的途徑減低外匯風險，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。本集團已購買若干遠程合約或以其他方法減低外匯風險。此外，本集團借入以美元列值之銀行貸款／可換股債券，以對沖出口銷售產生以美元列值之應收款項之匯兌風險。

財務擔保

於二零一四年十二月三十一日，本集團就授予客戶的信貸額向有關銀行提供擔保合共人民幣1,025.8百萬元(二零一三年：人民幣960.2百萬元)。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團聘用合共約5,100人，大部分僱員位於中國內地。本集團向僱員提供具競爭力的薪酬計劃。此外，本集團將根據個人及本集團表現向員工發放酌情花紅。本集團致力在機構中培養學習文化。二零一四年之總僱員成本為人民幣632.2百萬元，較二零一三年人民幣592.6百萬元增加6.7%。

派付第二期中期股息

董事會已宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度之第二期中期股息每股0.18港元(二零一三年：每股0.16港元)，連同於二零一四年九月所派付之中期股息每股0.16港元，將構成整年股息合共每股0.34港元(二零一三年：每股0.31港元)。

第二期中期股息將於二零一五年四月二十七日或前後以現金方式向於二零一五年四月二十日營業時間結束時名列股東名冊之股東派付。

股東周年大會(「股東周年大會」)

本公司將於二零一五年五月十八日在寧波舉行股東周年大會。股東周年大會通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

(a) 獲派第二期中期股息之權利

本公司將自二零一五年四月十六日起至二零一五年四月二十日止(包括首尾兩日)期間就釐定獲派第二期中期股息之權利暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一五年四月十五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1712-16號鋪)，以辦理登記手續。

(b) 出席股東周年大會及於會上表決之權利

本公司將自二零一五年五月十二日起至二零一五年五月十八日止(包括首尾兩日)期間就出席股東周年大會暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一五年五月十一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1712-16號鋪)，以辦理登記手續。

本公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)，作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，彼等均已確認，報告期間內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，除以下偏離情況外，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的所有適用守則條文。

一名獨立非執行董事因其他重要事務而無法出席本公司於二零一四年五月二十六日舉行的股東週年大會。此舉並不符合以下條文：

守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事須出席股東大會。本公司實施企業管治常規詳情將適時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二零一四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，並覆核本集團的財務業績。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本初步公布所披露本集團截至二零一四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布的香港核數準則、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布發出任何保證。

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

本業績公布須刊登於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(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，二零一五年三月二十六日

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樓百均先生、高訓賢先生、周志文博士及金海良先生。