

2014 年報



BAITIAN
海天國際

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



目錄

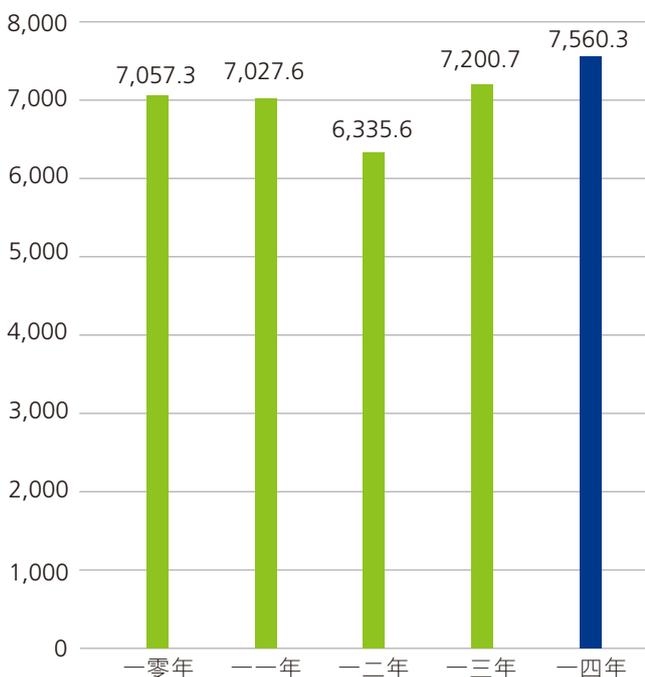
2	財務摘要
3	公司簡介及公司資料
4-7	主席報告
8-12	行政總裁報告
13-19	董事及高級管理層
20	投資者資料
21-27	企業管治報告
28-36	董事會報告
37-38	獨立核數師報告
39-40	合併資產負債表
41	資產負債表
42	合併利潤表
43	合併綜合收益表
44	合併權益變動表
45	合併現金流量表
46-107	合併財務報表附註
108	財務概要



財務摘要

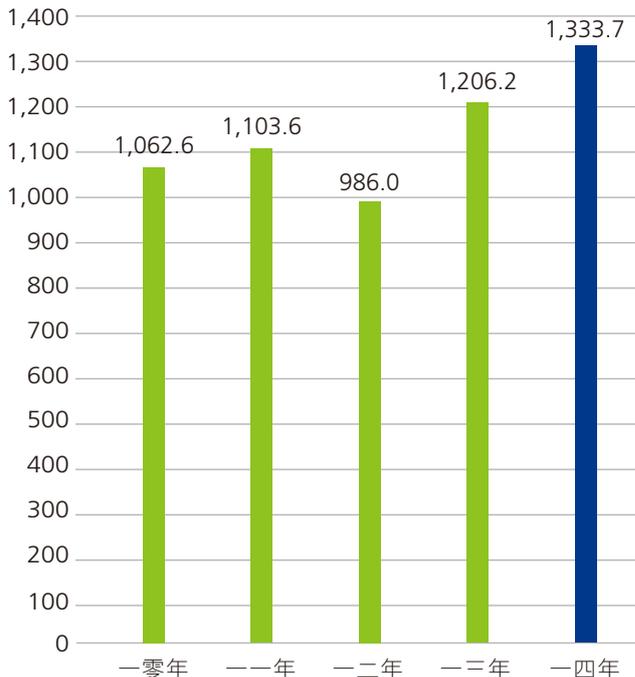
收入

人民幣百萬元



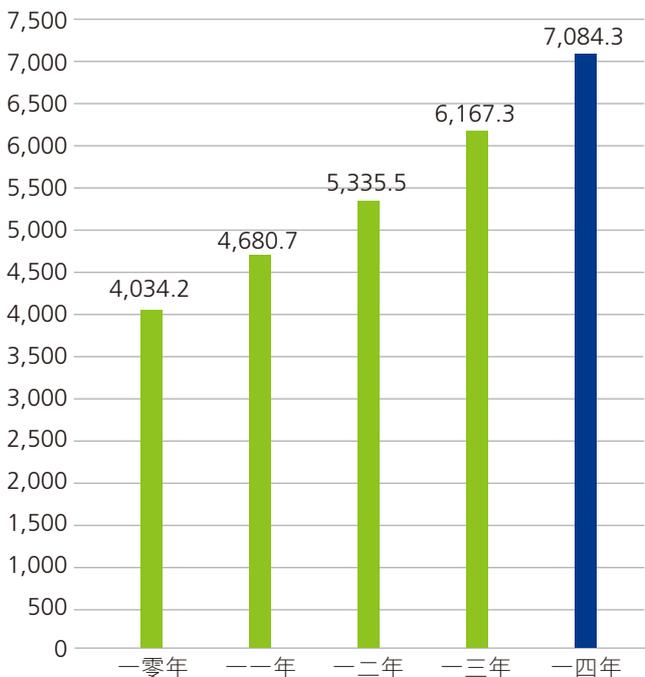
經調整本公司股東應佔溢利(不包括可換股債券(「可換股債券」)的發行開支及公允價值變動)

人民幣百萬元



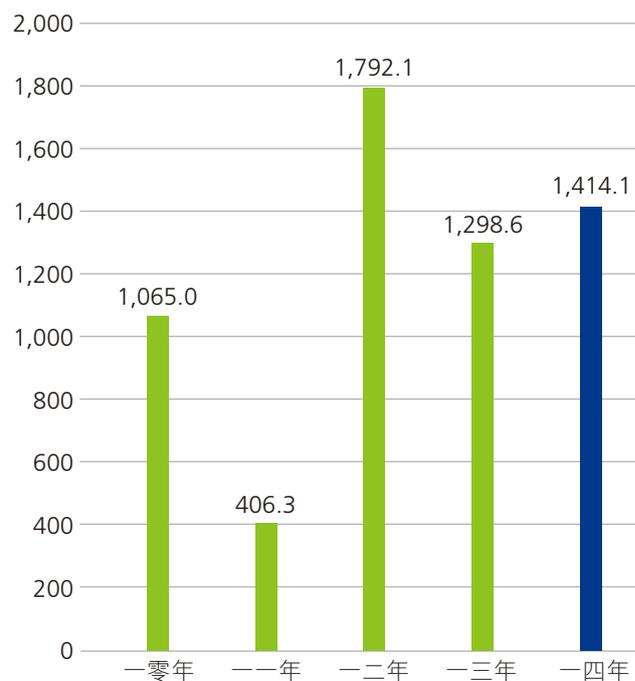
本公司股東應佔股本及儲備

人民幣百萬元



經營業務所得現金淨額

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
陳寧寧女士

非執行董事

郭明光先生
劉劍波先生

獨立非執行董事

高訓賢先生
樓百均先生
周志文博士
金海良先生

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
中國浙江省
寧波市北侖區
海天路1688號
郵編315800

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
中國農業銀行
中國銀行
廣發銀行
中國工商銀行
興業銀行
平安銀行
上海浦東發展銀行

香港
恒生銀行
華橋銀行
渣打銀行(香港)
香港上海滙豐銀行



主席報告

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（「二代」）、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，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，股東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，股東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%。

主席報告

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。



主席報告

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	7,560.3	100%	7,200.7	100%	5.0%

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%（二零一三年：9.4%）及19.5%（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。這是在我們在研發及「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。

主席報告

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近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。

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

二零一五年四月十日



行政總裁報告

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)

行政總裁報告



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。



行政總裁報告

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iii)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務管理效率，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。

股東應佔純利

因此，於二零一四年，股東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，經調整股東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%。

行政總裁報告

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期合約或以其他方式減低外匯風險。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）。

行政總裁報告

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。

股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司將於二零一五年五月十八日在寧波舉行股東週年大會。股東週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號舖)，以辦理登記手續。

(b) 出席股東週年大會及於會上表決之權利

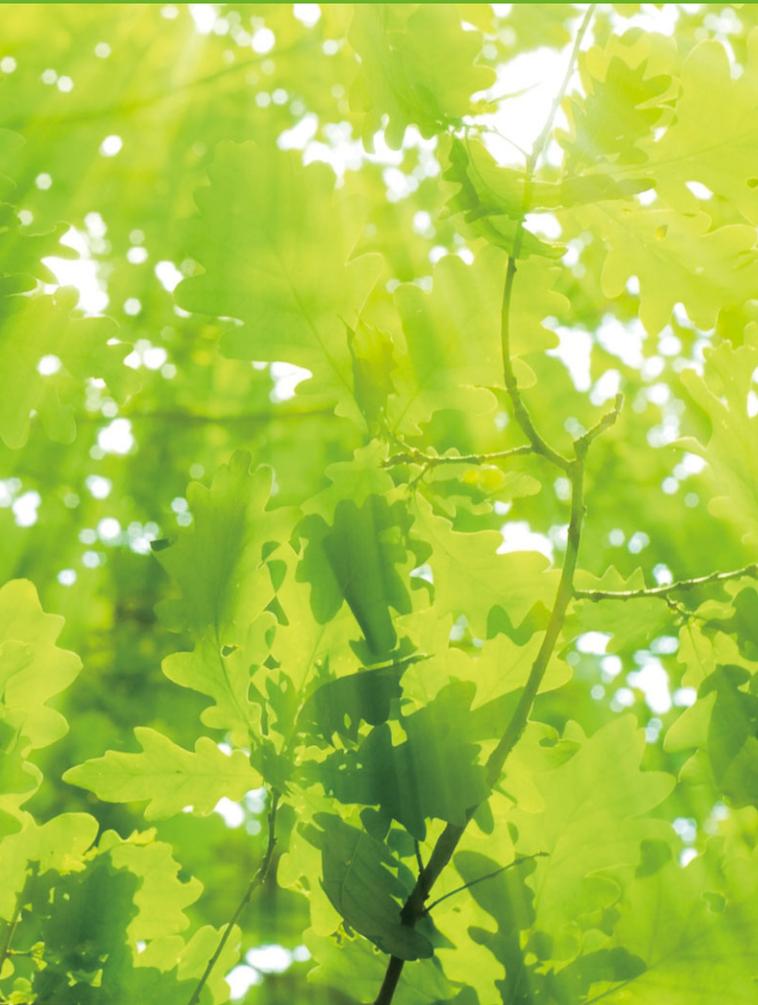
本公司將自二零一五年五月十二日起至二零一五年五月十八日止(包括首尾兩日)期間就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續。股東最遲須於二零一五年五月十一日下午四時三十分前，將所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，送達香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖)，以辦理登記手續。

行政總裁
張劍鳴

二零一五年四月十日

Communication

董事及 高級管理層





執行董事

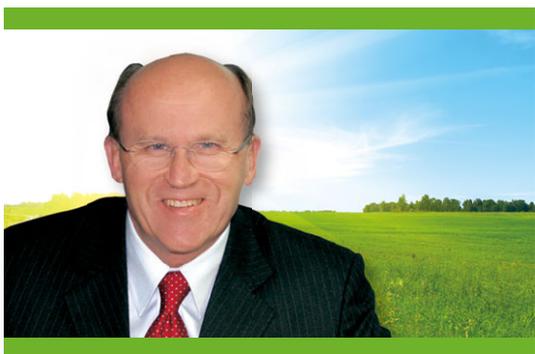
張靜章先生，78歲，本集團執行董事兼主席。彼負責本集團的整體業務發展策略，並具備塑料加工機械行業的豐富知識，在該行業積逾45年經驗。張先生自一九七零年至一九九四年任鎮海塑料機械廠(寧波海天股份有限公司(「寧波海天」)的前身)的廠長。張先生於一九八八年獲寧波市人民政府譽為寧波市特等勞模之稱號，於一九九三年獲得中共寧波市經濟事務委員會及寧波市經濟委員會冠以「寧波市工業企業優秀廠長、經理」的稱號。一九九四年七月，張先生創辦本集團，並獲委任為本集團主席。張先生於一九九四年獲寧波市人民政府認為經濟師、於一九九六年獲中國塑料機械工業協會冠以全國塑料機械行業先進工作者之稱號，更獲浙江省鄉鎮企業局冠以浙江省優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工業協會榮譽會長。

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，52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35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。自二零零零年四月起，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。於二零零三至二零一一年期間，彼曾是寧波市塑料機工業協會會長。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各自配偶的兄長，彼等均為本公司的董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。



Helmut Helmar Franz教授，65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40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。於二零零五年至二零一三年，Franz教授為德國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，並於二零一四年收購剩餘9%股權。

董事及高級管理層



張建國先生，59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40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，45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。自二零一二年起，張先生獲委任為寧波市塑料機工業協會主席。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各自配偶的弟弟，彼等均為本公司的董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。



陳寧寧女士，52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。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。

董事及高級管理層



非執行董事

郭明光先生，48歲，本集團非執行董事。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30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。於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。郭先生於二零一二年六月一日起由執行董事調任為非執行董事。郭先生為張靜章先生的女婿以及張劍鳴先生、張劍峰先生及劉劍波先生的姐／妹夫，彼等均為本公司的董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。



劉劍波先生，46歲，本集團非執行董事。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。劉先生於二零一二年六月一日起由執行董事調任為非執行董事。劉先生為張靜章先生的女婿，並為張劍鳴先生、張劍峰先生及郭明光先生之姐／妹夫，彼等均為本公司的董事。彼亦是天富和Premier Capital的董事。

獨立非執行董事

高訓賢先生，68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。於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。

董事及高級管理層

周志文博士，70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(該公司的股份於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。彼於一九八九年至二零一一年期間曾為中國人民政治協商委員會寧波市委員。

樓百均先生，51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及教授。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，並自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。

金海良先生，61歲，於二零一三年三月加入本集團，擔任獨立非執行董事。彼現為寧波新隆房地產股份有限公司董事長及總經理。金先生亦為寧波房地產業協會常務理事、寧波北侖房地產協會會長、中國人民政治協商會議寧波市北侖區委員會委員。金先生於一九七一年至一九八五年期間擔任鎮海及柴橋房管處多個職位，包括副所長及普查辦公室副主任。自一九八五年起，金先生獲委任為北侖區及其開發區房管處處長及書記，並於一九九七年出任北侖區建築工程質量監督站站長及書記。自一九九九年擔任目前職位，即寧波新隆房地產股份有限公司董事長及總經理。金先生於一九九四年從浙江工業大學取得房地產經營管理大專學歷。

高級管理層

虞文賢先生，45歲，本集團人力資源及行政副總。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。自一九九七年起，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，48歲，本集團國內銷售副總。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30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，43歲，本集團出口業務海天華遠總經理。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國際銷售部副總經理。彼自二零零四年獲委任為負責本集團國際銷售業務的副總經理。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，43歲，為本集團內部監控及投資者關係部門總經理。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。施先生擁有豐富的審核、會計及財務知識，並積逾20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，施先生為寧波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。

董事及高級管理層

孫懷宇先生，37歲，為本公司之公司秘書，於二零一零年十一月加入本集團。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，41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15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。

投資者資料

上市資料

上市地點： 香港聯交所
股份代號： 1882

重要日期

二零一五年三月二十六日 — 發佈二零一四年業績公告
二零一五年四月十六日 — 暫停辦理股份過戶登記(釐定收取第二期中期股息之資格)至二十日
二零一五年四月二十七日 — 第二期中期股息的支付日期前後
二零一五年五月十二日 — 暫停辦理股份過戶登記至十八日
(股東週年大會)
二零一五年五月十八日 — 股東週年大會

股份資料

每手買賣單位： 1,000股

於二零一四年十二月三十一日已發行股份數目：
1,596,000,000股

於二零一四年十二月三十一日市值：
26,110,600,000港元

二零一四年每股基本盈利： 人民幣0.82元
二零一四年每股攤薄盈利 人民幣0.81元

二零一四年每股股息
中期股息 16.0港仙
第二期中期股息 18.0港仙

總計 34.0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
海天路1688號
郵編： 315800

網址

<http://www.haitianinter.com>
<http://www.haitian.com>

Innovation

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。除下文所載外，本公司董事(「董事」)認為，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則載列之所有適用守則條文：

偏離企業管治守則

出席股東週年大會：一名獨立非執行董事未能出席於二零一四年舉行之股東週年大會。有關詳情請參閱「投資者關係及股東溝通」一段。

董事會

董事會(「董事會」)包括六名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。

於年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
陳寧寧女士

非執行董事

郭明光先生
劉劍波先生

獨立非執行董事

高訓賢先生
樓百均先生
周志文博士
金海良先生



企業管治報告

董事會成員的技能、經驗及各方面的多元化均得以平衡，此等對推動本集團的業務發展舉足輕重。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方面的管理。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，並由兩名不同的人士擔任。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。

具備不同行業專才的非執行董事並無參與本集團的日常管理，彼等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

本公司認為董事會須定期召開會議，致使董事獲悉本集團的業務發展。如有需要，董事會將召開特別會議。截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會合共召開四次董事會會議，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)	4/4
張劍鳴先生(行政總裁)	3/4
Helmut Helmar Franz教授	3/4
張建國先生	4/4
張劍峰先生	4/4
陳寧寧女士	4/4

非執行董事

郭明光先生	3/4
劉劍波先生	4/4

獨立非執行董事

高訓賢先生	4/4
樓百均先生	4/4
周志文博士	4/4
金海良先生	4/4

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，各董事於截至二零一四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。彼等均為本公司的董事。張劍鳴先生亦是本公司的行政總裁。

提名委員會

董事會已成立提名委員會，以(其中包括)檢討董事會之架構、規模及組成，以及向董事會就委任董事提供推薦意見。提名委員會亦已採納董事會成員多元化政策，以在不同範疇達致董事會成員多元化，包括但不限於專業及行業經驗、技能及知識、文化及教育背景。本公司在制定董事會成員的最合適組合時將考慮該等準則，並在可行情況下應適當地加以平衡。在檢討及評估董事會的組成時，提名委員會將考慮所有不同因素(包括上述準則)以維持董事會成員多元化。在向董事會推薦新委任時，提名委員會將根據客觀準則(包括上述準則)考慮候選人的長處，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。

由於董事會於二零一四年概無任何變動，故提名委員會並無於年內召開任何會議。

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。

審核委員會的組成及審核委員會於二零一四年舉行之兩次會議中的出席人士載列如下：

出席人士

樓百均先生(委員會主席)	2/2
高訓賢先生	2/2
金海良先生	2/2

審核委員會於二零一四年舉行兩次會議。於該等會議中，審核委員會省覽本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度業績及本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績，以及外聘核數師於審核/審閱過程中就會計及內部監控事宜以及主要結果編製的報告。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會的職責是檢討本集團董事及其他高級管理層的薪酬政策，及就各董事及高級管理層的薪酬方案向董事會給予推薦意見。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，並參考本公司的業績及盈利能力以及業界慣例而訂定。

薪酬委員會的組成及薪酬委員會於二零一四年舉行之一次會議中的出席人士載列如下：

出席人士

金海良先生(委員會主席)	1/1
張劍鳴先生	1/1
高訓賢先生	1/1

薪酬委員會的結論為，董事及高級管理層之薪酬方案與本集團所屬行業之公司市場標準一致。

對董事的培訓及支援

本公司深知，確保董事瞭解作為股份於香港聯合交易所有限公司上市的公司董事的職務及責任以及該上市公司一般監管規定及環境的最新資料至為重要。為達成此目標，各新委任董事將獲給予關於作為香港上市公司董事的法定及監管責任之簡介培訓。本公司亦將就有關上市規則及其他適用法規最新發展定期更新資訊。

於二零一四年，董事曾參與下列種類的持續專業發展：

	持續 專業發展種類
執行董事	
張靜章先生	A, B
張劍鳴先生	A, B
Helmut Helmar Franz教授	A, B
張劍峰先生	A, B
張建國先生	A, B
陳寧寧女士	A, B
非執行董事	
郭明光先生	A, B
劉劍波先生	A, B
獨立非執行董事	
高訓賢先生	A, B
樓百均先生	A, B
周志文博士	A, B
金海良先生	A, B

A：出席有關上市公司董事職責的講座及／或內部培訓

B：閱讀有關上市公司監管規定及其董事責任的指引及更新資料

企業管治報告

內部監控及企業管治

董事會整體上有責任成立、維持及檢討本集團的內部監控及企業管治制度。於二零一四年，董事會已與管理層審閱本公司及其子公司內部監控及企業管治制度的有效性，並認為內部監控制度及企業管治措施有效。

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及38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3,150,000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。

二零一四年期間召開的股東週年大會於二零一四年五月二十六日舉行，董事出席該大會記錄載列如下：

執行董事

張靜章先生(主席)	有出席
張劍鳴先生(行政總裁)	-
Helmut Helmar Franz教授	-
張建國先生	有出席
張劍峰先生	-
陳寧寧女士	有出席

非執行董事

郭明光先生	有出席
劉劍波先生	有出席

獨立非執行董事

高訓賢先生	有出席
樓百均先生	有出席
周志文博士	-
金海良先生	有出席

獨立非執行董事周志文博士因其他重要事務而未能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。此舉並不符合以下守則條文：

守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事須出席股東大會。

企業管治報告

股東權利

股東如何召開股東特別大會

任何於發出書面要求當日持有不少於本公司實繳股本十分之一，並附帶本公司股東大會投票權之一位或多於一位股東，有權根據本公司組織章程細則第58條向董事會或公司秘書發出書面要求，召開股東特別大會。該會議須於遞交該要求後兩個月內召開。倘董事會未能於該要求遞交後二十一日內召開該會議，提出要求的股東可召開股東特別大會。

就本公司業務或營運作出查詢的程序

股東可就本公司業務或其他營運向投資關係部查詢。投資關係部的聯絡資料載於本報告第20頁「投資者資料」。本公司亦鼓勵股東出席本公司股東週年大會，以表達其意見並就本公司業務或營運作出查詢。

於股東大會上提出建議的程序

根據本公司組織章程細則或開曼群島法例第22章公司法（1961年法例3，經綜合及修訂），並無規管有關股東於股東週年大會上提出建議的相關權利的條文。計劃提出建議的股東可依照上述召開股東特別大會之程序，以處理該書面要求中列明之事項。



Efficiency



董事會
報告



董事會報告

董事會欣然呈上截至二零一四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7(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24。

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202,782,000元，並已於二零一四年九月二十五日支付。董事宣派第二期中期股息每股18.0港仙，總計約人民幣227,365,000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16。

捐獻

本集團年內作出人民幣138,300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15。

可供分派儲備

本公司於二零一四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2,129.5百萬元。根據開曼群島第二十二章公司法(1961年法例3，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，且在緊隨作出分派或支付股息後，本公司仍能在日常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

本集團截至二零一四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108頁。

董事會報告

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份之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%。

於二零一四年十二月三十一日，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。

(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。

董事會報告

(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)緊接授出日期前五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

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
陳寧寧女士

非執行董事

郭明光先生
劉劍波先生

獨立非執行董事

高訓賢先生
樓百均先生
周志文博士
金海良先生

根據本公司組織章程細則第87(1)條，張劍峰先生、張建國先生、劉劍波先生及金海良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。

董事會報告

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

除下文持續關連交易及財務報表附註37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。

董事及高級管理層履歷詳情

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

於二零一四年十二月三十一日，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，或依據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已另行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	身份／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⁾	958,844,006(好)	60.08%
張劍鳴先生	公司權益 ⁽¹⁾	958,844,006(好)	60.08%
郭明光先生	公司權益 ⁽²⁾	200,000(好)	0.01%

(好) 指好倉

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958,844,006股中擁有權益。

(2) 根據證券及期貨條例，郭明光先生被視為於彼的全資投資控股公司所持有本公司200,000股股份中擁有權益。

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⁾	身份／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⁾	14.28%
		公司 ⁽³⁾	54.23%
張劍鳴先生	天富	公司 ⁽²⁾	9.68%
		公司 ⁽³⁾	54.23%
張建國先生	天富	公司 ⁽²⁾	5.80%
張劍峰先生	天富	公司 ⁽²⁾	5.45%
陳寧寧女士	天富	公司 ⁽²⁾	3.02%
郭明光先生	天富	信託之受益人 ⁽⁴⁾	1.90%
Helmut Helmar Franz教授	天富	公司 ⁽²⁾	0.51%
劉劍波先生	天富	信託之受益人 ⁽⁴⁾	1.58%

附註：

(1) 於二零一四年十二月三十一日，天富持有本公司已發行股本之60.08%，根據證券及期貨條例，故為相聯法團。

(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。Premier Capital Management (PTC) Ltd.為Haitian Employee Discretionary Equity Trust的受託人，而Haitian Employee Discretionary Equity Trust持有天富34.62%股權，而Cambridge Management Consultants (PTC) Ltd. 為Haitian Employee Fixed Equity Trust及Haitian Employee Fixed Equity Trust II的受託人，而Haitian Employee Fixed Equity Trust及Haitian Employee Fixed Equity Trust II持有天富合共19.61%股權。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15.01%股份中擁有權益。

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，於二零一四年十二月三十一日，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)的股份、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。

董事會報告

股東的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載或已另行知會本公司者，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：

股東名稱	身份／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	958,844,006(好)	60.08%
Premier Capital Management (PTC) Ltd.	於一間受控制法團的權益 ⁽¹⁾	958,844,006(好)	60.08%
Schroders Plc	於一間受控制法團的權益 ⁽²⁾	79,811,984(好)	5.00%

(好)指好倉

附註：

(1) 根據證券及期貨條例，Premier Capital Management (PTC) Ltd.被視為於二零一四年十二月三十一日由天富資本有限公司持有的958,844,006股股份中擁有權益。

(2) 根據證券及期貨條例，Schroders Plc被視為於其全資實體所持有79,811,984股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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。

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「持續關連交易」之披露外，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無本公司董事在與本公司或其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(如適合)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。

董事會報告

關連交易

於二零一四年三月二十八日，本集團與寧波海天精工股份有限公司(「海天精工」)(該公司為本公司董事張靜章先生、張劍鳴先生、張劍峰先生、郭明光先生及劉劍波先生之聯繫人)訂立機器設備購買協議，據此，本集團購買若干海天精工製造的計算數控車床及加工中心(「計算數控車床」)，總代價為人民幣171,200,000元(相當於約216,000,000港元)。所購買的計算數控車床用於加工本集團用以製造注塑機的部件及配件。進行以上關連交易的性質及理由已於本公司日期為二零一四年三月二十八日公佈中披露。

持續關連交易

根據上市規則，財務報表附註37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二零一一年十一月二十二日之公佈中披露。

購買伺服系統及零部件

於二零一一年十月二十八日，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」)訂立購買框架協議，內容有關購買伺服系統、直線導軌、滾珠絲杠及液壓馬達，協議年期為二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止三年，據此，本集團同意向海天驅動及其有關連公司購買該等系統及零部件，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、張劍鳴先生、張劍峰先生、郭明光先生及劉劍波先生(各自為本公司董事)之聯繫人，因此，根據上市規則第14A.07(4)條為關連人士。

年內，本集團向海天驅動及其有關連公司購買該等系統及零部件之金額達人民幣677.2百萬元。

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、且符合本公司股東整體之利益之條款訂立。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈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.56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104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

於二零一四年十一月二十一日，本集團與海天驅動就購買伺服系統、直線導軌、滾珠絲杠及液壓部件訂立新購買框架協議，自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止為期三年。新購買框架協議項下擬進行交易及相關年度上限於二零一五年一月二十六日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准。有關詳情，請參閱本公司於二零一四年十一月二十一日、二零一五年一月八日及二零一五年一月二十六日刊發的公佈及通函。

優先購買權

本公司組織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

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。

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39.9%由公眾持有。

代表董事會
行政總裁
張劍鳴

二零一五年四月十日

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107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二零一四年十二月三十一日的合併及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



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，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二零一四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，二零一五年四月十日

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	5	391,559	325,410
物業、廠房及設備	6	2,116,413	1,862,452
於聯營公司的投資	8	13,489	10,868
遞延所得稅資產	22	53,311	50,578
其他應收款項	11	510,925	16,691
可供出售金融資產	12	50,402	—
		3,136,099	2,265,999
流動資產			
存貨	9	1,677,158	1,611,536
應收貿易賬款及應收票據	10	2,217,412	2,285,968
預付款項、按金及其他應收款項	11	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	13	—	32,000
受限制銀行存款	14	152,810	130,210
現金及現金等值物	14	2,202,827	2,112,640
		8,574,172	7,810,001
資產總值		11,710,271	10,076,000
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	15	160,510	160,510
股份溢價	16	1,331,913	1,331,913
其他儲備	16	788,923	640,943
保留盈利			
— 第二次中期股息	34	227,365	202,273
— 其他		4,575,596	3,831,617
權益總值		7,084,307	6,167,256

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	21	10,650	12,442
遞延所得稅負債	22	150,873	111,593
可換股債券	23	1,225,746	—
		1,387,269	124,035
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	17	1,906,508	1,895,875
應計款項及其他應付款項	18	1,261,253	1,169,246
即期所得稅負債		66,328	80,384
銀行借貸	19	—	636,188
衍生金融工具	20	4,606	3,016
		3,238,695	3,784,709
負債總額		4,625,964	3,908,744
權益及負債總額		11,710,271	10,076,000
流動資產淨值		5,335,477	4,025,292
資產總值減流動負債		8,471,576	6,291,291

第46至107頁的附隨附註為該等合併財務報表的組成部分。

財務報表於二零一五年四月十日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

張劍鳴
董事

陳寧寧
董事

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			
於子公司的投資	7(a)	778,077	778,077
應收子公司款項	7(b)	1,289,520	77,002
		2,067,597	855,079
流動資產			
應收子公司款項	7(c)	2,173,670	1,887,491
現金及現金等值物	14	98	77
		2,173,768	1,887,568
資產總值		4,241,365	2,742,647
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
普通股	15	160,510	160,510
股份溢價	16	1,331,913	1,331,913
其他儲備	16	314,789	314,789
保留盈利			
— 第二次中期股息	34	227,365	202,273
— 其他		255,412	457,704
權益總額		2,289,989	2,467,189
負債			
非流動負債			
可換股債券	23	1,225,746	—
		1,225,746	—
流動負債			
應付子公司款項	7(c)	715,788	274,738
其他應付款項		9,842	720
		725,630	275,458
負債總額		1,951,376	275,458
權益及負債總額		4,241,365	2,742,647
流動資產淨值		1,448,138	1,612,110
資產總值減流動負債		3,515,735	2,467,189

第46至107頁的附隨附註為該等財務報表的組成部分。

財務報表於二零一五年四月十日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署：

張劍鳴
董事

陳寧寧
董事

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	24	7,560,266	7,200,653
銷售成本	25	(5,107,526)	(4,926,988)
毛利		2,452,740	2,273,665
銷售及市場推廣開支	25	(636,820)	(606,277)
一般及行政開支	25	(415,203)	(372,242)
其他收入	26	98,325	70,495
其他虧損淨額	27	(13,136)	(9,719)
經營利潤		1,485,906	1,355,922
融資收入	30	158,092	127,990
融資成本	30	(51,617)	(13,566)
融資收入淨額	30	106,475	114,424
分佔聯營公司利潤	8	4,052	5,192
除所得稅前利潤		1,596,433	1,475,538
所得稅開支	31	(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	33	0.82	0.76
— 攤薄	33	0.81	—
股息	34	430,147	392,751

第46至107頁的附隨附註乃該等合併財務報表的組成部分。

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	1,322,106	1,215,699
以下人士應佔綜合收益總額：		
本公司股東	1,322,106	1,215,699

第46至107頁的附隨附註乃該等合併財務報表的組成部分。

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						
	附註	股本 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	34	—	—	—	(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							
— 二零一三年第二次中期	34	—	—	—	(202,273)	(202,273)	(202,273)
— 二零一四年中期	34	—	—	—	(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

第46至107頁的附隨附註乃該等合併財務報表的組成部分。

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)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	35(a)	1,681,760	1,535,528
已付利息		(14,346)	(12,330)
已繳所得稅		(253,292)	(224,628)
經營業務所得現金淨額		1,414,122	1,298,570
投資業務所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(404,710)	(396,593)
購買土地使用權		(74,496)	(89,956)
授出委託貸款		(581,500)	(120,000)
償還委託貸款		—	120,000
已收銀行利息		140,559	73,913
已收委託貸款利息		27,849	9,640
已收聯營公司股息	8	1,431	639
出售物業、廠房及設備的所得款項	35(b)	1,591	12,747
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		—	(6,000)
購買可供出售金融資產		(3,917,100)	(3,420,581)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		32,000	52,000
出售可供出售金融資產的所得款項		3,294,600	2,143,581
投資業務所用現金淨額		(1,479,776)	(1,620,610)
融資業務所得現金流量			
發行可換股債券所得款項，扣除交易成本	23	1,197,084	—
銀行借貸所得款項		—	579,203
償還銀行借貸		(636,188)	(371,163)
派付股息予本公司股東		(405,055)	(383,911)
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		2,112,640	2,610,551
年終現金及現金等值物	14	2,202,827	2,112,640

第46至107頁的附隨附註乃該等合併財務報表的組成部分。

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。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, 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。

本公司股份於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，該等合併財務報表以中國人民幣(「人民幣」)呈列，並於二零一五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

於編製該等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。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之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

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。

本集團並未採用下列已頒布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。

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)

(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。

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

子公司乃集團對其有控制權的實體(包括結構性實體)。若集團承擔或享有涉及有關實體所得的可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即是集團對該實體具有控制權。子公司由控制權轉至集團當日起綜合計算，控制權終止當日停止綜合計算。

(a) 業務合併

本集團業務合併以收購會計法入賬。收購子公司轉讓的代價，為所轉讓資產、所產生負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購可識別資產以及所承擔負債及或有負債，初步按於收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準以公允價值或非控股權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額，確認任何被收購方的非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

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收購日期的公允價值。

本集團所轉讓的任何或然代價在收購日期按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公允價值其後變動，按照香港會計準則第39號的規定，確認為損益或其他綜合收益變動。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

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)

(a) 業務合併(續)

所轉讓的代價與任何被收購方的非控股權益金額及任何先前於被收購方的股本權益於收購日期的公允價值超逾所收購可識別淨資產公允價值的差額，乃入賬列作商譽。倘所轉讓的總代價、已確認非控股權益及先前計量的所持權益低於所收購子公司淨資產的公允價值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於利潤表內確認。

集團內公司間的交易、結餘及因集團公司間交易而產生的未變現收益已被對銷。未變現虧損亦已被對銷。倘有需要，子公司呈報的金額可予調整以符合集團會計政策。

(b) 出售子公司

當本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動則在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

於子公司的投資乃以成本扣除減值入賬。成本經調整以反映因修訂或然代價而產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司根據股息及應收款項將子公司業績入賬。

於收到於子公司的投資股息時，倘股息超過子公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資者資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值，則必須對該等投資進行減值測試。

2.3 聯營公司

一間聯營公司是本集團對其有重大影響但並無控制權的實體，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，以於收購日期後確認投資者應佔被投資者的損益。本集團於聯營公司的投資包括於收購時識別的商譽。

倘於一家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分類為損益(如適用)。

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)

2.3 聯營公司 (續)

本集團應佔聯營公司的收購後利潤或虧損於合併利潤表內確認，而應佔收購後儲備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。當本集團分佔一家聯營公司虧損等於或超過其於聯營公司的權益時(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，除非其產生法定或推定責任或代聯營公司支付款項。

本集團在各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。倘存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於合併利潤表「應佔聯營公司利潤」確認有關金額。

本集團與其聯營公司進行上下游交易產生的利潤及虧損，僅以無關連的投資者在該等聯營公司的權益為限，於本集團財務報表內確認。未變現虧損會予對銷，除非交易提供所轉讓資產的減值證據。聯營公司的會計政策已於必要時更改，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

於聯營公司的投資所產生攤薄收益及虧損於利潤表確認。

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。負責分配資源及評估經營分部表現的最高營運決策者確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，均利用該實體經營所在主要經濟環境貨幣(「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。有關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及虧損，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收益及虧損於合併利潤表的「融資收入或成本」呈列。所有其他外匯收益及虧損於合併利潤表列入「其他(虧損)/收益淨額」。

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)

2.5 外幣換算 (續)

(c) 集團公司

其功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(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) 於各資產負債表呈列的資產及負債均以該資產負債表結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各合併利潤表收支按平均匯率換算，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，在此情況下收支於交易日換算；及
- (iii) 所有因此產生的匯兌差額在其他綜合收益確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整，均視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。所產生的匯兌差額在其他綜合收益確認。

(d) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益、或涉及失去對包含海外業務的一家子公司控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一家共同控制實體共同控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一家聯營公司重大影響力的出售)時，就本公司股東應佔該業務於權益內累計的所有匯兌差額會重新分類至損益。

倘部分出售並未導致本集團失去對包含海外業務的子公司控制權，則按比例分佔的累計匯兌差額會重新歸屬為非控股權益，而並不在損益確認。對於所有其他部分出售(即於聯營公司或共同控制實體的本集團擁有權權益減少並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)，按比例分佔的累計匯兌差額會重新分類至損益。

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)

2.6 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，成本將轉撥至物業、廠房及設備，並且根據下文所述政策進行折舊。

永久業權土地按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本指購買土地所付代價。永久業權土地不會計提折舊。

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，方會計入資產賬面值或確認為單獨資產(按適用情況)。已更換的零件賬面值會解除確認。所有其他維修及保養費用於其產生的財政期間於合併利潤表扣除。

折舊按資產(永久業權土地及在建工程除外)的估計可使用年期，以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

本集團會於各資產負債表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)。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售產生的收益及虧損透過比較所得款項與賬面值釐定，並會在合併利潤表的「其他(虧損)/收益淨額」確認。

2.7 土地使用權

就土地使用權作出的預付款項列作經營租賃，並按租期以直線基準於利潤表支銷，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 於子公司、聯營公司及非金融資產的投資減值

具無限可使用年期的資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試。當有事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，則對資產進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者中較高者。就評估減值而言，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，已減值的非金融資產在各報告日期就減值是否可能撥回進行檢討。

收到於子公司或聯營公司的投資股息時，倘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，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資者方資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值，則必須對該等投資進行減值測試。

2.9 金融資產

2.9.1 分類

本集團將其金融資產分為下列類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項以及可供出售。有關分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。倘收購主要為於短期內出售，則金融資產分類於此類別內。衍生工具亦分類為持作買賣，除非其指定作對沖用途。倘預期於12個月內清償，則此類別的資產分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(b) 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金融資產。貸款及應收款項計入流動資產，惟結算日或預期結算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資產負債表的「應收貿易賬款及應收票據」、「其他應收款項」、「受限制銀行存款」以及「現金及現金等值物」(附註2.14及2.15)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為於此類別指定或並非分類於任何其他類別的非衍生工具。可供出售金融資產計入非流動資產，除非投資到期或管理層擬於報告期間結束當日起計12個月內出售該資產。

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)

2.9 金融資產(續)

2.9.2 確認及計量

金融資產的常規買賣於交易日(即本集團承諾買賣該資產當日)確認。投資初步按公允價值加所有並非以公允價值計入損益列值的金融資產的交易成本確認。以公允價值計入損益列值的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本於利潤表內支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或被轉讓以及本集團已將所有權絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產將解除確認。可供出售金融資產及以公允價值計入損益列值的金融資產其後以公允價值列賬並分別計入其他綜合利潤及利潤表。貸款及應收款項其後使用實際利率法以攤銷成本列賬。

2.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權力抵銷已確認金額，且有意以淨額基準清償或同時變現資產及清償負債，則可將金融資產與負債互相抵銷，並在資產負債表列報其淨值。法定可執行權力不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，也必須具有執行力。

2.11 金融資產減值

(a) 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金融資產減值。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(或該等)損失事件對能可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量構成影響，則該項或該組金融資產方會減值及產生減值虧損。

減值跡象的證據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金融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，按工具的公允價值計量減值。

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)

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 金融資產減值 (續)

(a) 按攤銷成本入賬的資產 (續)

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撥回可在合併利潤表確認。

(b) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期間結束當日評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產減值。

就債務證券而言，倘累計虧損(以收購成本與當前公允價值兩者的差額計量)減該金融資產以往於損益內確認的任何減值虧損出現減值證據，則於權益中撤銷，並於損益確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而且能夠客觀地釐定增加與於損益確認減值虧損後發生的事項相關，減值虧損則透過合併利潤表撥回。

就股本投資而言，證券公允價值的重大或持續下跌至低於其成本亦為資產出現減值的證據。倘累計虧損(以收購成本與當前公允價值兩者的差額計量)減該金融資產以往於損益內確認的任何減值虧損出現減值證據，則於權益中撤銷，並於損益確認。於合併利潤表內確認的權益工具減值虧損不會透過合併利潤表撥回。

2.12 衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期按公允價值初步確認，其後按公允價值重新計量。收益或虧損於利潤表「其他(虧損)/收益淨額」確認。

2.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括設計費、原材料、直接勞工、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的估計售價，減適當可變銷售開支。

2.14 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(或較長時間的正常業務經營週期)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允價值確認，而其後使用實際利率法以攤銷成本減減值撥備計量。

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)

2.15 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內的其他具有高度流通性的短期投資。

2.16 股本

普通股乃分類為權益。

發行新股份的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。

2.17 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(或較長時間的正常業務經營週期)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允價值確認，而其後則使用實際利率法以攤銷成本計量。

2.18 借貸

借貸初步按公允價值扣除所產生交易成本後確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的差額於借貸期間以實際利率法在合併利潤表確認。

設立貸款融資支付的費用，於可能提取若干或所有融資時確認為貸款的交易成本。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，列作流動資金服務的預付款項，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12個月者則除外。

2.19 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)直接應佔的一般及特定借貸成本，乃加入此等資產的成本內，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開支的特定借貸作出暫時投資賺取的投資收入，自合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益確認。

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)

2.20 可換股債券

由本公司發行的可換股債券(包括相關嵌入式衍生工具)於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益，交易成本於損益賬扣除。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。

2.21 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，惟倘與在其他綜合收益或直接在權益確認的項目有關者則除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司之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。

(b) 遞延所得稅

內部基準差額

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的資產或負債(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，則不會計算入賬。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變現或遞延所得稅負債償還時實行的稅率及税法釐定。

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。

外部基準差額

因於子公司及聯營公司的投資而產生的暫時應課稅差額將就遞延所得稅負債撥備，惟倘暫時差額撥回的時間的遞延所得稅負債為本集團可以控制且暫時差額在可見將來可能不會撥回則除外。一般而言，本集團未能控制聯營公司暫時差額撥回。僅有訂立協議致使本集團能夠於可見將來控制暫時差額撥回時，聯營公司未分配利潤所產生的暫時應課稅差額的遞延所得稅負債方才不予確認。

僅有於暫時差額很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤可動用以抵銷暫時差額的情況下，方才就子公司、聯營公司及合營安排投資所產生的可扣減暫時差額確認遞延所得稅資產。

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)

2.21 即期及遞延所得稅 (續)

(c) 抵銷

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徵收的所得稅，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。

2.22 僱員福利

集團公司運作多項定額供款退休福利計劃。該等計劃的資金一般來自向保險公司或受託人管理基金支付的款項。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服務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。

2.23 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。概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需要流出以解除責任的可能性。即使有關同類責任任何項目流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備使用反映當時市場對貨幣時間值和責任特定風險評估的稅前利率，按預期需償付有關責任的開支的現值計量。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

2.24 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附帶條件時按其公允價值確認。

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的期間內，在合併利潤表確認。

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)

2.25 收入確認

收入包括於本集團日常業務過程中銷售貨品及提供服務已收或應收代價的公允價值。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、交易類別及各安排的特性後，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收回有關應收款項時確認。

(b) 利息收入

利息收入使用實際利率法按時間比例基準確認。

2.26 經營租賃

出租人保留所有權的絕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(扣除任何出租人獲得的優惠)按直線基準於租賃期間內在合併利潤表支銷。

2.27 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的期間在本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

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、公允價值及現金流量利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的風險管理集中處理金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

(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的功能貨幣為人民幣。本集團大部分交易、資產及負債以人民幣、美元(「美元」)、歐元、巴西雷亞爾、港元(「港元」)及日圓(「日圓」)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、應付貿易賬款及可換股債券。

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)

(a) 外匯風險(續)

於二零一四年十二月三十一日，倘若人民幣兌美元及港元貶值／升值0.3%(二零一三年：升值／貶值3%)，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2,527,000元(二零一三年：增加／減少人民幣12,358,000元)，主要由於換算以美元及港元計值的應收貿易賬款、現金及現金等值物、應付貿易賬款及可換股債券產生的外匯差額所致。上文披露的敏感度範圍乃基於對所分析的過往年度相關匯率的歷史趨勢的觀察。

於二零一四年十二月三十一日，倘若人民幣兌歐元升值／貶值11.4%(二零一三年：貶值／升值1.2%)，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33,333,000元(二零一三年：增加／減少人民幣2,933,000元)，主要由於換算以歐元計值的應收貿易賬款、現金及現金等值物及應付貿易賬款產生的外匯差額所致。上文披露的敏感度範圍乃基於對所分析的過往年度相關匯率的歷史趨勢的觀察。

於二零一四年十二月三十一日，倘若人民幣兌日圓升值／貶值11.1%(二零一三年：升值／貶值20.9%)，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2,921,000元(二零一三年：增加／減少人民幣5,532,000元)，主要由於換算以日圓計值的現金及現金等值物及應付貿易賬款產生的外匯差額所致。上文披露的敏感度範圍乃基於對所分析的過往年度相關匯率的歷史趨勢的觀察。

(b) 公允價值及現金流量利率風險

本集團的利率風險來自銀行存款、給予僱員的貸款、結予第三方的委託貸款、可換股債券以及長期委託貸款。銀行存款、給予僱員的貸款、可換股債券以及委託貸款於一年內按固定利率計息，令本集團承受公允價值利率風險。按浮動利率獲取的長期委託貸款令本集團承受現金流量利率風險。

本集團尚未運用任何金融工具對沖其面對現金流量利率之風險。

於二零一三年十二月三十一日，倘若以美元計值的借貸利率下調／上調0.16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／減少人民幣545,000元，主要由於浮息借貸的利息開支減少／增加所致。

於二零一三年十二月三十一日，倘若以日圓計值的借貸利率下調／上調0.06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／減少人民幣17,000元，主要由於浮息借貸的利息開支減少／增加所致。

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)

(c) 信貸風險

本集團已制定政策，確保與信譽良好的客戶進行賒銷。本集團大部分銷售獲分銷商提供的擔保、中國大陸保險公司作出的信貸保險安排或銀行發出的信用證保障。本集團給予客戶的信貸期一般介乎15天至36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。此等客戶由本集團的主要分銷商引薦，彼等已向本集團提供反擔保。

本集團的政策為僅將其現金及現金等值物存放於大型金融機構，並限制向任金融機構所承擔信貸風險的額度。於二零一四年十二月三十一日，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的大型金融機構。

本集團與若干金融機構訂立利率相對較高的金融產品合約。該等合約於資產負債表中呈列為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。於二零一四年十二月三十一日，大部分金融產品均購自中國大陸的大型金融機構，管理層已於作出投資決策時審慎行事，並僅著重於低風險金融產品。

本集團與第三方訂立基準利率委託貸款合約。此合約於資產負債表呈列為其他應收款項。於二零一四年十二月三十一日，委託貸款的信貸風險已由管理層謹慎審閱，並著重於交易對手的信貸聲譽。

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

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等值物，透過款額充裕的已承諾信貸融資額度以維持備用資金。本集團的目標乃維持充裕的已承諾信貸融資額度，以確保本集團備有充裕及靈活資金。

下表載列本集團及本公司的金融負債分析，有關分析乃按相關到期組別，根據由結算日至合約到期日的餘下期間作出，並以淨額基準結算。下表所披露款額為合約未貼現現金流量：

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
本集團				
於二零一四年十二月三十一日				
可換股債券	9,230	24,476	1,302,182	—
應付貿易賬款及其他應付款項	2,496,219	—	—	—
財務擔保合約	1,025,831	—	—	—
於二零一三年十二月三十一日				
借貨	637,636	—	—	—
應付貿易賬款及其他應付款項	2,455,775	—	—	—
財務擔保合約	960,239	—	—	—
本公司				
於二零一四年十二月三十一日				
可換股債券	9,230	24,476	1,302,182	—
應付子公司欠款及 其他應付款項	725,630	—	—	—
於二零一三年十二月三十一日				
應付子公司欠款及 其他應付款項	275,458	—	—	—

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)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為確保本集團能夠繼續持續經營業務，務求為股東帶來回報，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的股息金額、發行新股份或出售資產以減少債項。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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的總和)。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可換股債券總額(附註23)	1,225,746	—
借貸總額(附註19)	—	636,188
權益總額	7,084,307	6,167,256
資本負債比率	17%	10%

資本負債比率增加主要由於發行可換股債券所致。

3.3 公允價值估計

下表分析採用輸入值層級估值方法計算公允價值，顯示本集團於二零一四年十二月三十一日以公允價值列賬的金融工具。該等輸入值於公允價值層級的三個等級分類如下：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察所得的輸入值(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據得出的資產或負債輸入值(即非觀察輸入值)(第三級)。

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)

3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一四年十二月三十一日以公允價值計量的金融資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產	—	2,106,524	—	2,106,524
負債				
可換股債券	—	1,225,746	—	1,225,746
衍生金融工具	—	4,606	—	4,606
負債總額	—	1,230,352	—	1,230,352

下表呈列本集團於二零一三年十二月三十一日以公允價值計量的金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	—	32,000	—	32,000
可供出售金融資產	—	1,469,294	—	1,469,294
資產總額	—	1,501,294	—	1,501,294
負債				
衍生金融工具	—	3,016	—	3,016

第一級、第二級及第三級公允價值於年內並無重大轉撥。

並無於活躍市場買賣的金融工具(如場外交易衍生工具)的公允價值使用估值方法釐定。該等估值方法盡量利用可觀察市場所得數據，並盡少減少依賴實體特定估計。倘釐定工具公允價值的所有重大輸入值均為觀察所得，則該工具計入第二級。

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)

3.3 公允價值估計 (續)

評估金融工具所使用的特定估值方法包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價。
- 遠期外匯合約的公允價值乃按結算日的遠期匯率釐定，其產生的價值貼現至現值。
- 其他方法(如貼現現金流量分析)，用以釐定餘下金融工具的公允價值。

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的預期。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，得出的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賬面值作重大調整的估計及假設論述如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值以及隨後的相關折舊費用。該估計根據性質及功能類似的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗作出。倘物業、廠房及設備的最近期估計可使用年期少於或多於先前估計的可使用年期，管理層將調高或降低折舊費用。實際經濟年期及剩餘價值可能與估計可使用年期及剩餘價值不同。定期檢討可能導致可折舊年期及剩餘價值出現變動，因而導致未來期間的折舊開支有變。

(b) 物業、廠房及設備以及土地使用權的減值

當有事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，則對物業、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。

管理層須在資產減值方面作出判斷，尤其是評估：(i)有否發生事件顯示相關資產價值可能無法收回；(ii)資產賬面值可否獲可收回金額支持，可收回金額為公允價值減銷售成本或未來現金流量的淨現值(根據於業務中持續使用該資產而估計)兩者的較高者；及(iii)在編製現金流量預測時應用的適當主要假設，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的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)若有變動，可能會嚴重影響減值測試的淨現值，從而影響本集團的財務狀況及經營業績。倘預測表現與得出的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。

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)

(c) 應收款項減值

本集團管理層根據對應收款項可收回程度的評估，釐定應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項的減值撥備。該評估乃根據其客戶及其他債務人的信貸記錄及現時市況作出，並須作出判斷及估計。管理層於各結算日重新評估撥備。

(d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務中的估計售價，並扣除估計完成成本及銷售開支。該等估計根據現時市況以及製造及銷售類似性質產品的過往經驗作出，並可能因創新技術及競爭對手為應對嚴峻行業周期所採取的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。

(e) 即期所得稅及遞延所得稅

本集團須繳付本集團業務所在多個司法權區(開曼群島及英屬處女群島除外)的所得稅。日常業務過程中存在若干無法釐定最終稅項的交易及計算。倘該等事宜的最終評稅結果有別於最初列賬的金額，則有關差額將會影響釐定金額期間的即期所得稅及遞延稅項撥備。

與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產，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。有關中國大陸註冊成立的子公司未分配利潤的遞延所得稅負債，於管理層預期可透過股息收回於該等子公司的投資時確認，惟預期該等股息將不會於可見將來派付則除外。倘該等預計與原來估計不同，則有關差額將會影響有關估計變更期間確認的遞延稅項資產、遞延稅項負債及所得稅支出。

(f) 擔保虧損撥備

本集團就中國大陸銀行授予本集團若干終端客戶購買本集團產品的貸款提供擔保。倘終端客戶拖欠貸款，本集團有責任償付有關貸款的餘額。本集團管理層按評估個別終端客戶拖欠付款的可能性釐定擔保的虧損撥備。該評估根據其客戶的信貸記錄及現時市況作出，並需作出判斷及估計。管理層於各結算日重新評估撥備。不同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

本集團的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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初 成本	361,090	271,535
累計攤銷	(35,680)	(28,912)
賬面淨額	325,410	242,623
年初賬面淨額	325,410	242,623
匯兌差額	134	(375)
添置	74,496	89,956
攤銷	(8,481)	(6,794)
年終賬面淨額	391,559	325,410
年終 成本	435,732	361,090
累計攤銷	(44,173)	(35,680)
賬面淨額	391,559	325,410

除一項位於越南金額為人民幣6,289,000元的土地使用權外，本集團土地使用權全部位於中國大陸。於二零一四年十二月三十一日，土地使用權的尚餘使用年期介乎19年至49年（二零一三年：20年至49年）。

計入合併利潤表的攤銷如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	153	124
一般及行政開支	8,328	6,670
	8,481	6,794

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*					總計
	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	人民幣千元
於二零一三年一月一日						
成本	989,906	993,373	131,170	72,231	209,452	2,396,132
累計折舊	(215,444)	(484,677)	(88,085)	(39,156)	—	(827,362)
賬面淨額	774,462	508,696	43,085	33,075	209,452	1,568,770
截至二零一三年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	774,462	508,696	43,085	33,075	209,452	1,568,770
匯兌差額	(1,974)	(567)	(229)	(444)	—	(3,214)
添置	71,796	64,228	16,022	11,174	263,194	426,414
轉讓	156,222	31,322	—	5,452	(192,996)	—
出售	(1,325)	(6,021)	(553)	(5,015)	—	(12,914)
折舊	(31,952)	(64,723)	(12,260)	(7,669)	—	(116,604)
年終賬面淨額	967,229	532,935	46,065	36,573	279,650	1,862,452
於二零一三年十二月三十一日						
成本	1,212,495	1,075,416	141,698	75,972	279,650	2,785,231
累計折舊	(245,266)	(542,481)	(95,633)	(39,399)	—	(922,779)
賬面淨額	967,229	532,935	46,065	36,573	279,650	1,862,452
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	967,229	532,935	46,065	36,573	279,650	1,862,452
匯兌差額	(8,998)	(324)	(74)	(312)	—	(9,708)
添置	31,886	69,201	6,127	12,895	283,874	403,983
轉讓	139,116	97,997	—	1,443	(238,556)	—
出售	(495)	(222)	(392)	(205)	—	(1,314)
折舊	(39,869)	(75,452)	(12,312)	(11,367)	—	(139,000)
年終賬面淨額	1,088,869	624,135	39,414	39,027	324,968	2,116,413
於二零一四年十二月三十一日						
成本	1,371,467	1,239,140	142,310	89,153	324,968	3,167,038
累計折舊	(282,598)	(615,005)	(102,896)	(50,126)	—	(1,050,625)
賬面淨額	1,088,869	624,135	39,414	39,027	324,968	2,116,413

* 此永久業權土地位於德國，按成本人民幣3,473,000元(二零一三年：人民幣3,922,000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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	97,604	85,377
一般及行政開支	36,831	26,744
銷售及市場推廣開支	4,565	4,483
	139,000	116,604

7. 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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資，按成本： — 未上市股份	778,077	778,077

於二零一四年十二月三十一日，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		主要業務及經營地點
			直接	間接	
大海(香港)有限公司	香港，有限責任公司	10,000港元	—	100%	買賣機械及相關配件， 香港
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
Haitian Europe GmbH	德國，有限責任公司	25,000歐元	—	100%	銷售注塑機，德國

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)

7. 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	
海天華遠(香港)有限公司	香港，有限責任公司	779,999港元	—	100%	買賣機械及相關配件， 香港
Haitian Huayuan (South Africa) Machinery (pty) Ltd	南非，有限責任公司	1,000南非蘭特	—	100%	製造、加工及維護各式 各樣注塑機，南非
Haitian Huayuan Machinery (India) Private Limited	印度，有限責任公司	10,310,500盧比	—	100%	銷售注塑機，印度
Haitian Huayuan Middle East Makina Dis Ticaret Limited Sirketi	土耳其，有限責任公司	500,000 土耳其里拉	—	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
Haitian International Germany GmbH	德國，有限責任公司	25,000歐元	—	100%	製造及銷售注塑機，德國
Huayuan (Vietnam) Machinery Co., Ltd.	越南，有限責任公司	22,800,000,000 越南盾 (「越南盾」)	—	100%	製造、加工及維護各式 各樣注塑機，越南
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
海天塑機集團有限公司 (「海天塑機」)	中國大陸，外商獨資 企業	276,460,000美元	—	100%	製造及銷售注塑機， 中國大陸
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

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)

7. 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
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	51,000,000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
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
PT. Haitian Huayuan Indonesia Machinery	印尼，有限責任公司	310,000美元	—	100%	銷售注塑機，印尼
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	—	100%	研發、製造及銷售 注塑機，德國
Zhafir Plastics Machinery India Private limited	印度，有限責任公司	99,990盧比	—	100%	製造、加工及維護各式 各樣注塑機，印度

由於若干子公司並無官方英文名稱，故其英文名稱為本集團管理層對其中文名稱所作出的翻譯。

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)

7. 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、預期不會於自各結算日起12個月內償還及以下列貨幣列值：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
港元	43,892	73,806
美元	1,215,587	3,196
歐元	30,041	—
	1,289,520	77,002

(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。

應付子公司款項全部以港元列值，而應收子公司款項以下列貨幣列值：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
港元	2,146,970	1,887,491
美元	26,700	—
	2,173,670	1,887,491

8. 於聯營公司的投資—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	10,868	6,315
已收取股息	(1,431)	(639)
分佔利潤	4,052	5,192
年終	13,489	10,868

於二零一四年十二月三十一日，於聯營公司的投資包括商譽人民幣186,000元(二零一三年：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)

8. 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產	14,825	12,637
負債	1,522	1,955
收入	13,897	14,271
本年度利潤	4,052	5,192

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統有限公司 (「杭州科強」)	中國大陸，有限責任 公司	人民幣2,080,000元	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，故其英文名稱為本集團管理層對其中文名稱所作出的翻譯。

9. 存貨—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	722,674	707,185
在製品	176,133	176,700
製成品	778,351	727,651
	1,677,158	1,611,536

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5,102,440,000元(二零一三年：人民幣4,917,632,000元)。

於二零一四年，本集團錄得存貨撇減約人民幣5,086,000元(二零一三年：人民幣9,356,000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)

10. 應收貿易賬款及應收票據—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	2,266,145	2,330,237
減：減值撥備	(48,733)	(44,269)
	2,217,412	2,285,968

應收貿易賬款及應收票據之公允價值與其賬面值相若。

於二零一四年十二月三十一日，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%(二零一三年：無)。

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
	2,266,145	2,330,237

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)

10. 應收貿易賬款及應收票據一本集團(續)

於二零一四年十二月三十一日，人民幣26,103,000元(二零一三年：人民幣31,972,000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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6個月以內	2,019	3,780
6個月至1年	6,750	6,190
1年至2年	6,883	6,703
2年至3年	5,605	15,174
3年以上	4,846	125
	26,103	31,972

於二零一四年十二月三十一日，約人民幣61,026,000元(二零一三年：人民幣79,030,000元)之應收貿易賬款已減值，並已作出相關撥備人民幣48,733,000元(二零一三年：人民幣44,269,000元)。個別已減值應收賬款與不同客戶有關。部分應收賬款估計將可收回。此等應收貿易賬款之賬齡如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3年以內	43,626	62,901
3年以上	17,400	16,129
	61,026	79,030

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)

10. 應收貿易賬款及應收票據—本集團 (續)

應收貿易賬款及應收票據以下列貨幣列值：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	1,648,203	1,780,930
美元	451,122	384,944
歐元	110,600	89,998
巴西雷亞爾	36,762	48,776
越南盾	16,315	23,773
其他	3,143	1,816
	2,266,145	2,330,237

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	44,269	33,352
應收貿易賬款減值撥備	8,390	11,917
撤銷無法收回款項	(3,926)	—
於十二月三十一日	48,733	44,269

應收款項減值之撥備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撤銷。

應收貿易賬款及其他應收款項內之其他類別並無包括已減值資產。

於報告日期之最高信貸風險為上述應收款項各類別之賬面值。

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

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. 預付款項、按金及其他應收款項—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與買家信貸有關之應收款項(i)	18,314	13,263
預付款項及按金		
— 購入原材料	4,298	38,183
— 其他	18,169	19,793
可收回增值稅	94,241	50,919
可退還增值稅	8,247	—
預付即期所得稅	—	543
向僱員貸款(ii)	19,991	26,240
委託貸款(iii)	581,500	—
應收利息	15,690	21,423
應收有關連人士款項(附註37(b))	695	1,228
其他	17,623	13,452
	778,768	185,044
減非即期部分：		
向僱員貸款(ii)	(10,925)	(16,691)
委託貸款(iii)	(500,000)	—
即期部分	267,843	168,353

附註：

- (i) 與買家信貸有關之應收款項乃由引薦客戶之相關分銷商提供的保證所擔保。
- (ii) 向僱員貸款乃供彼等購買房屋及汽車。截至二零一四年十二月三十一日，該貸款於六年內到期，並按年利率0%至3.4%(二零一二年：0%至3.4%)計息。
- (iii) 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。

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. 預付款項、按金及其他應收款項—本集團 (續)

其他應收款項非即期部分之公允價值如下：

	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	9,984	14,978
委託貸款	500,000	—
	509,984	14,978

向僱員貸款之公允價值乃以採用借貸利率3.7% (二零一三年：4.1%) 為基準的比率貼現的現金流量並於公允價值等級第二級內計算。

其他應收款項之公允價值與其賬面值相若。

12. 可供出售金融資產—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	1,469,294	180,000
添置	3,917,100	3,420,581
出售	(3,294,600)	(2,143,581)
轉撥至權益之收益淨額 (附註16)	14,730	12,294
於十二月三十一日	2,106,524	1,469,294
減非即期部分	(50,402)	—
即期部分	2,056,122	1,469,294

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)。

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. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產—本集團

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為與銀行訂立的利息相對較高的金融產品。該等金融產品的公允價值與其賬面值相若。

14. 受限制銀行存款以及現金及現金等值物

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
受限制銀行存款	152,810	130,210	—	—
銀行及手頭現金	1,442,169	996,009	98	77
短期銀行存款	760,658	1,116,631	—	—
現金及現金等值物	2,202,827	2,112,640	98	77
	2,355,637	2,242,850	98	77

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的銀行融資及獲銀行發出信用證的財務融資有關。

於報告期間結束當日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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團受限制銀行存款以及現金及現金等值物的加權平均實際年利率為1.29%（二零一三年：1.7%）。

受限制銀行存款於初始日起計6個月到期（二零一三年：12個月）。短期銀行存款於初始日起計介乎6個月至12個月到期（二零一三年：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)

16. 儲備

本集團

	股份溢價	合併儲備	法定儲備	可供出售 金融資產	換算差額	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
			(附註i)				
於二零一三年一月一日	1,331,913	152,573	390,646	—	(13,991)	3,313,817	5,174,958
本年度利潤	—	—	—	—	—	1,206,236	1,206,236
可供出售金融資產價值變動(附註12)	—	—	—	12,294	—	—	12,294
分派	—	—	102,252	—	—	(102,252)	—
已派股息							
—二零一二年末期股息	—	—	—	—	—	(193,433)	(193,433)
—二零一三年中期股息(附註34)	—	—	—	—	—	(190,478)	(190,478)
貨幣換算差額	—	—	—	—	(2,831)	—	(2,831)
於二零一三年十二月三十一日	1,331,913	152,573	492,898	12,294	(16,822)	4,033,890	6,006,746
本年度利潤	—	—	—	—	—	1,305,016	1,305,016
可供出售金融資產價值變動(附註12)	—	—	—	14,730	—	—	14,730
分派	—	—	130,890	—	—	(130,890)	—
已派股息							
—二零一三年末期股息(附註34)	—	—	—	—	—	(202,273)	(202,273)
—二零一四年中期股息(附註34)	—	—	—	—	—	(202,782)	(202,782)
貨幣換算差額	—	—	—	—	2,360	—	2,360
於二零一四年十二月三十一日	1,331,913	152,573	623,788	27,024	(14,462)	4,802,961	6,923,797

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. 儲備 (續)

本集團 (續)

(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東分派股息前，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，比率為純利的10%。當法定公積金達至子公司註冊資本50%時，子公司可停止分派。撥入其他基金的百分比則由有關子公司的董事會酌情釐定。

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東的分派。增加資本後的法定儲備結餘須維持於有關子公司原註冊資本至少25%。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
於二零一三年一月一日	32,438	556	259,496	98,156	390,646
增加	—	—	102,252	—	102,252
於二零一三年十二月三十一日	32,438	556	361,748	98,156	492,898
增加	—	—	130,890	—	130,890
於二零一四年十二月三十一日	32,438	556	492,638	98,156	623,788

本公司

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	1,331,913	314,789	461,046	2,107,748
本年度利潤	—	—	582,842	582,842
已派股息				
—二零一二年末期股息	—	—	(193,433)	(193,433)
—二零一三年中期股息(附註34)	—	—	(190,478)	(190,478)
於二零一三年十二月三十一日	1,331,913	314,789	659,977	2,306,679
本年度利潤	—	—	227,855	227,855
已派股息				
—二零一三年第二期中期股息(附註34)	—	—	(202,273)	(202,273)
—二零一四年中期股息(附註34)	—	—	(202,782)	(202,782)
於二零一四年十二月三十一日	1,331,913	314,789	482,777	2,129,479

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. 應付貿易賬款及應付票據—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易賬款	1,021,711	1,020,824
應付票據	682,500	605,503
應付貿易賬款及應付票據	1,704,211	1,626,327
應付有關連人士款項 (附註37(b))	202,297	269,548
	1,906,508	1,895,875

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
2年以上	1,064	576
	1,906,508	1,895,875

應付貿易賬款及應付票據以下列貨幣列值：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	1,882,339	1,861,294
美元	8,755	12,608
歐元	12,592	6,250
日圓	1,752	617
港元	20	20
其他	1,050	15,086
	1,906,508	1,895,875

應付貿易賬款及應付票據的公允價值與其賬面值相若。

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)

18. 應計款項及其他應付款項—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付福利	41,695	48,330
應付薪金、工資及花紅	72,045	68,267
應付銷售佣金及開支	481,197	464,866
客戶按金	530,192	474,997
購買物業、廠房及設備應付款項	38,707	39,434
應計經營開支	29,023	23,131
應付增值稅	18,011	17,335
遞延收入—即期部分(附註21)	369	417
應付利息	10,057	1,448
其他應付款項	39,957	31,021
	1,261,253	1,169,246

應計款項及其他應付款項的公允價值與其賬面值相若。

19. 銀行借貸—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元，按浮動利率	—	609,651
日圓，按浮動利率	—	26,537
	—	636,188

銀行借貸為無抵押負債。

於年結日的加權平均實際年利率如下：

	二零一四年	二零一三年
美元	—	1.9%
日圓	—	1.2%

短期銀行借貸的公允價值與其賬面值相若。

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)

20. 衍生金融工具—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遠期外匯合約—持作買賣	4,606	3,016

於二零一四年十二月三十一日，遠期外匯合約未償還名義本金額為16,500,000美元(二零一三年：300,000歐元及849,200,000日圓)。

21. 遞延收入—本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延政府補貼	11,019	12,859
減：計入流動負債的即期部分(附註18)	(369)	(417)
	10,650	12,442

有關變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	12,859	13,116
匯兌差額	(1,471)	160
攤銷為收入(附註26)	(369)	(417)
於十二月三十一日	11,019	12,859

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. 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
將於十二個月內收回的遞延所得稅資產	53,311	50,578
將於超過十二個月以後清付的遞延所得稅負債	129,125	92,725
將於十二個月內清付的遞延所得稅負債	21,748	18,868
	150,873	111,593

遞延所得稅資產變動如下：

	撥備及 應計款項 人民幣千元	存貨的 未變現利潤 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	23,698	10,854	—	34,552
於合併利潤表確認	14,119	1,458	449	16,026
於二零一三年十二月三十一日	37,817	12,312	449	50,578
於合併利潤表確認	2,099	1,083	(449)	2,733
於二零一四年十二月三十一日	39,916	13,395	—	53,311

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的虧損人民幣232,213,000元(二零一三年：人民幣173,145,000元)確認遞延所得稅資產人民幣62,663,000元(二零一三年：人民幣45,189,000元)。人民幣232,213,000元(二零一三年：人民幣173,145,000元)的累計稅務虧損可無限期結轉。

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. 遞延所得稅—本集團(續)

遞延所得稅負債變動如下：

	預扣稅 人民幣千元
於二零一三年一月一日	96,157
於合併利潤表確認	47,171
轉撥至應付稅項	(31,735)
於二零一三年十二月三十一日	111,593
於合併利潤表確認	54,371
轉撥至應付稅項	(15,091)
於二零一四年十二月三十一日	150,873

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的盈利所宣派股息須繳納預扣稅。本集團的中國大陸子公司由在香港註冊成立的公司及該等子公司實益擁有人國華企業集團有限公司持有，因此，適用預扣稅稅率為5%。

本集團就未匯款盈利(預期作再投資之用的款項除外)計提遞延所得稅負債撥備。於二零一四年十二月三十一日，並無確認遞延所得稅負債的未匯款盈利合共為人民幣2,049,830,000元(二零一三年：人民幣1,777,975,000元)。於二零一四年十二月三十一日，遞延所得稅負債人民幣102,491,000元(二零一三年：人民幣88,899,000元)並無確認若干子公司未匯款盈利應付的預扣稅。

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)

23. 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。

可換股債券列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債於初步確認時以公允價值計量，交易成本於損益賬扣除。隨後，公允價值被重新計量，有關變動的收益及虧損於損益賬確認。

概無可換股債券於期間內被兌換成本公司普通股。

	二零一四年 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	4,346
於二零一四年十二月三十一日	1,225,746

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)，由所使用的可觀察得到的數據(第二級)：同類或近似工具在非活躍市場上的報價的估值方法釐定。

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)

24. 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	7,560,266	7,200,653

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	2,376,022	2,106,095
	7,560,266	7,200,653

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	50,402	—
	3,136,099	2,265,999

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)

25. 按性質劃分的開支

	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(附註5及6)	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(附註10)	8,390	11,917
存貨撇減撥備(附註9)	5,086	9,356
僱員成本(附註28)	632,192	592,619
運費	61,064	45,251
公告設施	71,447	72,321
差旅開支	23,824	22,573
核數師酬金	3,150	3,150
其他	229,919	242,330
銷售成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支總額	6,159,549	5,905,507

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. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補貼(i)	97,956	70,078
遞延收入攤銷(附註21)	369	417
	98,325	70,495

(i) 政府補貼主要為地方市政府就本集團於開發創新高技術注塑機的成就授出的補助金及資助。

27. 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、廠房及設備的收益/(虧損)淨額	277	(167)
其他	5,502	1,587
	(13,136)	(9,719)

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. 僱員成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	508,534	461,095
退休金成本—定額供款計劃(附註i)	30,781	22,729
其他福利(附註ii)	92,877	108,795
	632,192	592,619

(i) 退休金成本—定額供款計劃

根據中國大陸規則及法規規定，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的當地退休金計劃。本集團就各國家僱員作出的每月供款並不重大，亦毋須就每月供款以外進一步作出退休後福利的責任。

(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7%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)

29. 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	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年					
執行董事					
— 張靜章先生	—	700	—	18	718
— 張劍鳴先生 (行政總裁)	—	730	7	25	762
— 張劍峰先生	—	680	7	25	712
— 張建國先生	—	550	7	25	582
— 陳寧寧女士	—	460	7	25	492
— Helmut Helmar Franz 教授	—	680	—	—	680
	—	3,800	28	118	3,946
非執行董事					
— 郭明光先生	—	—	—	—	—
— 劉劍波先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
— 金海良先生	78	—	—	—	78
— 高訓賢先生	78	—	—	—	78
— 樓百均先生	78	—	—	—	78
— 周志文博士	79	—	—	—	79
	313	—	—	—	313
	313	3,800	28	118	4,259

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)

29. 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年					
執行董事					
— 張靜章先生	—	700	—	18	718
— 張劍鳴先生(行政總裁)	—	730	6	24	760
— 張劍峰先生	—	500	6	24	530
— 張建國先生	—	450	6	24	480
— 陳寧寧女士	—	400	6	24	430
— Helmut Helmar Franz教授	—	680	—	—	680
	—	3,460	24	114	3,598
非執行董事					
— 郭明光先生	—	—	—	—	—
— 劉劍波先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
— 金海良先生	59	—	—	—	59
— 高訓賢先生	78	—	—	—	78
— 戴國華先生	20	—	—	—	20
— 樓百均先生	78	—	—	—	78
— 周志文博士	80	—	—	—	80
	315	—	—	—	315
	315	3,460	24	114	3,913

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，郭明光先生及劉劍波先生放棄其酬金。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無其他董事放棄任何酬金(二零一三年：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)

29. 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三名(二零一三年：三名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列分析反映。年內，應付其餘兩名(二零一三年：兩名)人士的酬金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金	1,944	2,006
其他福利	49	51
	1,993	2,057

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一四年	二零一三年
零—1,000,000港元(相當於約人民幣789,000元)	3	3
1,000,001港元(相當於約人民幣789,000元) —1,500,000港元(相當於約人民幣1,183,000元)	2	2

- (c) 於截至二零一四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(二零一三年：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)

30. 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		
一因匯率變動所致	(2,400)	—
一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)
	(51,617)	(13,566)
融資收入：		
受限制銀行存款以及現金及現金等值物的利息收入	47,550	68,249
金融產品利息收入	87,276	17,760
委託貸款利息收入	27,849	9,640
匯兌(虧損)／收益淨額	(4,583)	32,341
	158,092	127,990
融資收入淨額	106,475	114,424

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)

31. 所得稅開支

自合併利潤表扣除的所得稅款額包括：

	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(附註22)	51,638	31,145
	291,417	269,302

海天塑機及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」)。無錫海天於二零一二年獲認可為高新技術企業。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%)。

於香港成立的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的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。

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)

31. 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前利潤的稅項與按適用於合併實體利潤的加權平均稅率計算的理論數額不同，載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤，扣除分佔聯營公司利潤後	1,592,381	1,470,346
按適用於相關子公司利潤的地方稅率計算的稅項	365,631	362,549
不可扣減的稅項開支	55,556	5,498
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	16,847	7,319
稅項豁免的影響	(200,988)	(153,235)
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	54,371	47,171
所得稅開支	291,417	269,302
加權平均適用稅率	18.3%	18.3%

截至二零一四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719,000元(二零一三年：人民幣832,000元)已計入合併利潤表內分佔聯營公司利潤。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無有關其他綜合收益部分的稅務支出(二零一三年：無)。

32. 本公司股東應佔利潤

於本公司財務報表中處理的本公司股東應佔利潤為人民幣227,855,000元(二零一三年：人民幣582,842,000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)

33. 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(附註15)。

	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	1,305,016	1,206,236
已發行普通股加權平均數(千股)	1,596,000	1,596,000
基本盈利	0.82	0.76

(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。按上述計算之股份數目會與假定行使可換股債券之已發行股份數目作比較。

	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	—
用以釐定每股攤薄盈利的利潤	1,330,862	—
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	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,652,046	—
每股攤薄盈利	0.81	—

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)

34 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
	430,147	392,751

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(二零一三年：每股16.0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。

35. 合併現金流量表附註

(a) 經營業務所得現金

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	1,596,433	1,475,538
經作出下列調整：		
— 分佔聯營公司利潤(附註8)	(4,052)	(5,192)
— 土地使用權攤銷(附註5)	8,481	6,794
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	139,000	116,604
— 遞延收入攤銷(附註21)	(369)	(417)
— 出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損(附註27)	(277)	167
— 應收貿易賬款減值撥備(附註25)	8,390	11,917
— 存貨撇減撥備(附註25)	5,086	9,356
— 衍生金融工具的公允價值虧損	1,590	9,313
— 融資收入淨額(附註30)	(106,475)	(114,424)
營運資金變動：		
— 受限制銀行存款增加	(22,600)	(51,157)
— 應收貿易賬款及其他應收款項減少/(增加)	41,666	(168,682)
— 存貨增加	(70,708)	(203,516)
— 應付貿易賬款及應付票據增加	10,633	414,760
— 應計款項及其他應付款項增加	74,962	34,467
經營業務所得現金	1,681,760	1,535,528

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. 合併現金流量表附註 (續)

(b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨額 (附註6)	1,314	12,914
出售物業、廠房及設備的收益 / (虧損) (附註27)	277	(167)
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,591	12,747

36. 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	284,443	256,214

(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
超過一年但不超過五年	116	—
	13,049	14,493

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)

37. 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60.08%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
寧波海天置業有限公司(「海天置業」)	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
海天驅動有限公司(「海天驅動」)	受本集團董事控制
寧波海天乒乓球俱樂部有限公司(「乒乓球俱樂部」)	受本集團董事控制
寧波住精液壓工業有限公司(「寧波住精」)	受本集團董事控制
Haitian America do Sul Comercio de Maquinas Ltda.	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
海頓經貿實業有限公司(「海頓」)	受本集團董事控制
寧波海邁克精密機械製造有限公司(「海邁克精密」)	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)

37. 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(i) 向以下公司銷售貨品：		
海天驅動	—	202
寧波住精	—	202
	—	404
(ii) 向以下公司採購貨品：		
寧波安信	551,006	522,319
寧波斯達弗	118,404	93,221
杭州科強	26,472	29,718
海邁克精密	7,757	4,518
寧波住精	1,608	—
海天驅動	—	24,174
海天精工	—	215
	705,247	674,165
(iii) 自以下公司採購設備：		
海天精工	46,312	69,373
(iv) 向以下公司銷售設備：		
海天驅動	—	5,807
(v) 向以下公司支付廣告費：		
乒乓球俱樂部	9,349	9,863

本公司董事及本集團管理層認為，上述有關連人士交易於日常業務過程中，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)

37. 有關連人士交易 (續)

(b) 與有關連人士的結餘：

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團與其有關連人士有以下重大結餘：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波住精	—	56
非貿易相關		
— 張劍峰先生	365	417
— 張劍鳴先生	330	263
— 海頓	—	330
— 海天置業	—	218
	695	1,228
應付有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波安信	157,338	216,265
— 寧波斯達弗	37,567	36,990
— 杭州科強	3,674	6,003
— 海邁克精密	2,760	2,035
— 寧波住精	958	—
— 海天驅動	—	8,255
	202,297	269,548
非貿易相關		
— 海天精工	8,779	7,431

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)

37. 有關連人士交易 (續)

(b) 與有關連人士的結餘：(續)

截至二零一四年及二零一三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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波住精	—	65
非貿易相關		
— 張劍鳴先生	930	981
— 張劍峰先生	475	462
— 海頓	390	330
— 海天置業	263	218
— 海天驅動	—	540
— 海邁克精密	—	232
	2,058	2,763
應付有關連人士款項		
貿易相關		
— 寧波安信	252,678	222,926
— 寧波斯達弗	53,965	43,348
— 杭州科強	8,459	8,346
— 海天驅動	8,078	12,795
— 海邁克精密	3,571	2,035
— 寧波住精	1,460	—
	328,211	289,450
非貿易相關		
— 海天精工	15,200	7,431
— Haitian America do Sul Comercio de Maquinas Ltda.	—	16,756
	15,200	24,187

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)

37. 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、公司秘書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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及花紅	7,983	7,159
退休金成本	76	71
其他福利	218	212
	8,277	7,442

(d) 有關連人士承擔：

於結算日，已訂約但未於合併資產負債表確認的有關連人士承擔如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的資本承擔		
— 海天精工	100,946	172,457
其他承擔		
— 寧波海天	—	574

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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
業績					
收入	7,560,266	7,200,653	6,335,642	7,027,607	7,057,328
除所得稅前利潤	1,596,433	1,475,538	1,194,094	1,338,293	1,293,064
所得稅開支	(291,417)	(269,302)	(208,068)	(234,665)	(230,505)
股東應佔利潤	1,305,016	1,206,236	986,026	1,103,628	1,062,559
資產					
非流動資產	3,136,099	2,265,999	1,872,621	1,735,889	1,627,513
流動資產	8,574,172	7,810,001	6,659,504	6,147,866	5,559,754
資產總值	11,710,271	10,076,000	8,532,125	7,883,755	7,187,267
負債					
非流動負債	1,387,269	(124,035)	(108,801)	(107,236)	(98,801)
流動負債	3,238,695	(3,784,709)	(3,087,856)	(3,095,844)	(3,054,253)
負債總額	4,625,964	(3,908,744)	(3,196,657)	(3,203,080)	(3,153,054)
權益總額	7,084,307	6,167,256	5,335,468	4,680,675	4,034,213
本公司股東應佔資本及儲備	7,084,307	6,167,256	5,335,468	4,680,675	4,034,213

LEADERSHIP
HAS MANY DIMENSIONS
communication. innovation. efficiency.

