

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告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED

海東青新材料集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2228)

截至2011年12月31日止年度之 全年業績公佈

本集團截至2011年12月31日止年度業績

摘要

| | 2011年 人民幣百萬元 | 2010年 人民幣百萬元 | 變動 % |
|--------------|-----------------|-----------------|---------|
| 營業額 | 1,373.6 | 983.7 | 39.6 |
| 毛利 | 415.6 | 335.7 | 23.8 |
| 經營溢利 | 340.4 | 281.5 | 20.9 |
| 本公司擁有人應佔年內溢利 | 250.8 | 221.8 | 13.0 |
| 每股基本盈利 | 人民幣31.62分 | 人民幣31.41分 | 0.7 |

- 營業額上升39.6%至人民幣1,373,600,000元
- 毛利增加23.8%至人民幣415,600,000元
- 本公司擁有人應佔年內溢利躍升13.0%至人民幣250,800,000元

全年業績

海東青新材料集團有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2011年12月31日止年度之經審核綜合業績連同截至2010年12月31日止年度之比較數字。

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | |
|------------------|----|------------------|------------------|
| | | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
| 營業額 | 2 | 1,373,606 | 983,738 |
| 已售存貨成本 | | <u>(957,974)</u> | <u>(648,050)</u> |
| 毛利 | | 415,632 | 335,688 |
| 其他收入 | | 21,107 | 10,355 |
| 分銷開支 | | (18,149) | (17,157) |
| 行政開支 | | <u>(78,230)</u> | <u>(47,341)</u> |
| 經營溢利 | | 340,360 | 281,545 |
| 財務費用 | 3 | <u>(26,540)</u> | <u>(7,239)</u> |
| 除稅前溢利 | | 313,820 | 274,306 |
| 所得稅開支 | 4 | <u>(63,050)</u> | <u>(52,480)</u> |
| 本公司擁有人應佔年內溢利 | 5 | 250,770 | 221,826 |
| 年內其他全面收益(除稅後) | | | |
| 換算海外業務的匯兌金額 | | <u>(6,178)</u> | <u>(8,163)</u> |
| 本公司擁有人應佔年內全面收益總額 | | <u>244,592</u> | <u>213,663</u> |
| 每股盈利 | 7 | | |
| 基本 | | <u>人民幣31.62分</u> | <u>人民幣31.41分</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| | | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 399,534 | 243,647 |
| 在建工程 | 8 | 30,962 | 26,480 |
| 投資物業 | | 18,630 | 19,908 |
| 收購物業、廠房及設備的預付款 | | 6,260 | 7,089 |
| | | <u>455,386</u> | <u>297,124</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 82,368 | 61,553 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 9 | 302,017 | 225,823 |
| 預付款、按金及其他應收款項 | | 38,389 | 7,079 |
| 已抵押銀行存款 | | 20,704 | 26,306 |
| 銀行及現金結餘 | | 844,541 | 627,842 |
| | | <u>1,288,019</u> | <u>948,603</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及應付票據 | 10 | 93,314 | 97,626 |
| 應計費用及其他應付款項 | | 42,938 | 33,736 |
| 銀行貸款 | | 279,748 | 177,833 |
| 財務租賃應付款 | | 165 | 161 |
| 即期稅項負債 | | 7,960 | 13,320 |
| | | <u>424,125</u> | <u>322,676</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>863,894</u> | <u>625,927</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,319,280</u> | <u>923,051</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | | 73,034 | — |
| 可換股債券 | | 193,007 | — |
| 財務租賃應付款 | | 364 | 554 |
| 遞延稅項負債 | | 32,040 | 18,269 |
| | | <u>298,445</u> | <u>18,823</u> |
| 資產淨值 | | <u>1,020,835</u> | <u>904,228</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 11 | 68,475 | 70,400 |
| 儲備 | | 952,360 | 833,828 |
| 總權益 | | <u>1,020,835</u> | <u>904,228</u> |

財務報表附註

1. 採納新增及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納與本集團業務有關及於2011年1月1日開始之會計年度生效之所有新增及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。採納此等新增及經修訂國際財務報告準則不會令本集團之會計政策、本集團財務報表之呈列方式及本年度與過往年度呈報之金額出現重大變動。

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

2. 營業額及分部資料

(a) 營業額

本集團的營業額代表銷售貨品已收及應收的款項淨額。

(b) 分部資料

本集團的三個報告分部如下：

- | | |
|---------------|-------------------------|
| (i) 非織造材料* | — 製造及銷售無紡布及其他種類的非織造材料 |
| (ii) 再生化纖* | — 製造及銷售由循環再生物料所造化纖，例如瓶片 |
| (iii) 耐高溫過濾材料 | — 製造及銷售耐高溫過濾材料 |

* 非織造材料前稱無紡布，而再生化纖前稱化纖。

本集團的報告分部為策略性單位，分別提供不同產品及服務。他們是個別管理，原因是各業務需要不同的科技及市場推廣策略。

本集團其他經營分部包括生產及銷售化工產品的化工行業業務。該分部並不符合任何釐定報告分部的定量門檻。該其他經營分部的資料載於「其他」一欄。

本集團計算分部間銷售及轉移，猶如銷售或轉移予第三方，即按現行市價列賬。

(i) 報告分部溢利及分部資產的資料：

| | 非織造材料 | | 再生化纖 | | 耐高溫過濾材料 | | 其他 | | 總計 | |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------|--------------|----------|----------------|----------------|
| | 2011年 | 2010年 | 2011年 | 2010年 | 2011年 | 2010年 | 2011年 | 2010年 | 2011年 | 2010年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 截至12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
| 來自外部客戶的收入 | 1,058,385 | 759,611 | 306,800 | 224,127 | 4,237 | - | 4,184 | - | 1,373,606 | 983,738 |
| 分部間收入 | 856 | - | 5,772 | 5,289 | - | - | - | - | 6,628 | 5,289 |
| 分部溢利 | 342,050 | 271,897 | 71,588 | 63,791 | 1,184 | - | 810 | - | 415,632 | 335,688 |
| 折舊 | 10,698 | 9,298 | 5,678 | 5,468 | 936 | - | 289 | - | 17,601 | 14,766 |
| 分部非流動資產增添 | 52,398 | 68,133 | 3,843 | 3,317 | 134,681 | - | 206 | - | 191,128 | 71,450 |
| 於12月31日 | | | | | | | | | | |
| 分部資產 | <u>157,360</u> | <u>142,488</u> | <u>65,020</u> | <u>65,366</u> | <u>142,366</u> | <u>-</u> | <u>4,846</u> | <u>-</u> | <u>369,592</u> | <u>207,854</u> |

(ii) 報告分部收入、分部溢利及分部資產對賬：

| | 截至12月31日止年度 | |
|----------|------------------|----------------|
| | 2011年 | 2010年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 分部收入 | | |
| 報告分部收入總額 | 1,380,234 | 989,027 |
| 撇銷分部間收入 | <u>(6,628)</u> | <u>(5,289)</u> |
| 綜合收入 | <u>1,373,606</u> | <u>983,738</u> |
| 損益 | | |
| 報告分部溢利總額 | 415,632 | 335,688 |
| 未分配款項： | | |
| 其他收入 | 21,107 | 10,355 |
| 分銷開支 | (18,149) | (17,157) |
| 行政開支 | (78,230) | (47,341) |
| 財務費用 | <u>(26,540)</u> | <u>(7,239)</u> |
| 除稅前綜合溢利 | <u>313,820</u> | <u>274,306</u> |

於 12 月 31 日
2011 年 2010 年
 人民幣千元 人民幣千元

| | | |
|----------------|------------------|-----------|
| 分部資產 | | |
| 報告分部資產總值 | 369,592 | 207,854 |
| 未分配款項： | | |
| 物業、廠房及設備 | 128,774 | 126,077 |
| 投資物業 | 18,630 | 19,908 |
| 在建工程 | 10,236 | 1,560 |
| 收購物業、廠房及設備的預付款 | 6,000 | 325 |
| 存貨 | 4,522 | 2,953 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 302,017 | 225,823 |
| 預付款、按金及其他應收款項 | 38,389 | 7,079 |
| 已抵押銀行存款 | 20,704 | 26,306 |
| 銀行及現金結餘 | 844,541 | 627,842 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 綜合資產總值 | 1,743,405 | 1,245,727 |

(iii) 地區資料：

截至 12 月 31 日止年度
2011 年 2010 年
 人民幣千元 人民幣千元

| | | |
|---------------------|------------------|---------|
| 收入 | | |
| 中華人民共和國(「中國」)(香港除外) | 959,454 | 548,948 |
| 香港 | 212,080 | 254,594 |
| 杜拜 | 202,072 | 180,196 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 綜合收入總額 | 1,373,606 | 983,738 |

在列示地區資料時，收入是以客戶所處地點為準，而該等地點是客戶的主要經營地點。

本集團的非流動資產均位於中國。

(iv) 來自主要客戶的收入：

截至 12 月 31 日止年度
2011 年 2010 年
 人民幣千元 人民幣千元

| | | |
|-----------|----------------|---------|
| 客戶 | | |
| 客戶 a | 111,634 | 120,319 |
| 客戶 b | 138,556 | 154,868 |
| 客戶 c | 63,769 | 93,467 |
| 客戶 d | 184,093 | 20,284 |
| | <hr/> | <hr/> |

各主要客戶相當於銷售交易金額佔本集團收入 10% 或以上的單一對外客戶。

3. 財務費用

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 融資租約收費 | 41 | 26 |
| 銀行貸款利息開支 | 15,206 | 6,747 |
| 其他貸款利息開支—於五年內全面應付： | | |
| 賬款貸款 | 431 | — |
| 可換股債券 | 10,862 | — |
| 其他貸款 | — | 466 |
| | <u>26,540</u> | <u>7,239</u> |

4. 所得稅開支

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項—中國企業所得稅(「中國企業所得稅」) | 49,279 | 43,444 |
| 遞延稅項 | 13,771 | 9,036 |
| | <u>63,050</u> | <u>52,480</u> |

第十屆全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈中國企業所得稅法，通過新的中國企業所得稅法(「新稅法」)，因而有多項變動，包括統一國內及外資企業的企業所得稅為25%。新稅法由2008年1月1日起生效。

於2009年10月26日，福建鑫華股份有限公司(「鑫華公司」)獲授高新技術企業的資格而獲授所得稅稅務寬減，可享有優惠稅率15%。於由2009年1月1日至2011年12月31日止三個年度內，已經就所得稅開支採用適用的中國企業所得稅15%作出撥備。

於2012年1月11日，鑫華公司獲確認為資源綜合利用企業，並就2011年1月1日起至2012年12月31日止兩個年度確認10%豁免繳付再生化纖營業額所得稅稅務寬減。

由於本公司於中國成立及註冊的其他附屬公司於截至2010年及2011年12月31日止年度內並無應評稅溢利，因此並無就該等附屬公司作出中國企業所得稅撥備。

由於本公司於香港註冊成立的附屬公司於截至2010年及2011年12月31日止年度內並無應評稅溢利，因此並無就該等附屬公司作出香港利得稅撥備。

5. 年內溢利

本集團於年內的溢利乃扣除下列各項後列賬：

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 核數師酬金 | 1,383 | 1,315 |
| 已售存貨成本(附註(i)) | 957,974 | 648,050 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 28,120 | 23,383 |
| 投資物業折舊 | 1,278 | 1,278 |
| 董事酬金 | | |
| 作為董事* | 998 | 276 |
| 作為管理層* | 4,026 | 2,963 |
| | 5,024 | 3,239 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 25 | - |
| 匯兌虧損淨額 | 545 | 2,179 |
| 土地及樓宇的經營租賃費用 | 3,683 | 1,811 |
| 研發開支(附註(ii)) | 2,832 | 2,791 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | | |
| 薪金、花紅及津貼 | 40,164 | 24,283 |
| 股本結算股份為基礎的付款 | 12,086 | - |
| 退休福利計劃供款 | 535 | 288 |
| | 52,785 | 24,571 |

附註：

- (i) 已售存貨成本包括截至2011年12月31日止年度的員工成本、折舊及經營租賃費用為人民幣40,409,000元(2010年：人民幣28,879,000元)，已包括於上文個別披露的款額中。
- (ii) 研發開支包括截至2011年12月31日止年度的員工成本人民幣2,036,000元(2010年：人民幣806,000元)，已包括於上文個別披露的款額中。
- * 董事酬金作為董事相當於已付本公司非執行董事及獨立非執行董事的董事袍金。董事酬金作為管理層相當於已付本公司執行董事的薪金及其他酬金。

6. 股息

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 已付中期股息每股普通股人民幣2.9分(3.5港仙) (2010年：人民幣3.0分(3.5港仙)) | 22,615 | 24,360 |
| 建議全年股息每股普通股人民幣5.3分(6.5港仙) (2010年：全年股息付款 每股普通股人民幣5.5分(6.5港仙)) | 40,841 | 43,753 |
| | 63,456 | 68,113 |

7. 每股盈利

每股基本盈利

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 盈利 | | |
| 本公司擁有人應佔溢利，用作計算每股基本盈利 | <u>250,770</u> | <u>221,826</u> |
| 股份數目 | | |
| 普通股加權平均數，用作計算每股基本盈利 | <u>793,138,000</u> | <u>706,310,370</u> |

截至2011年12月31日止年度，就可換股債券而言，潛在普通股具反攤薄影響。

由於本公司在截至2011年12月31日止年度概無任何有關購股權的潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

截至2010年12月31日止年度，本公司並無任何潛在具攤薄權益普通股。

8. 物業、廠房及設備及在建工程

於截至2011年12月31日止年度，本集團收購的物業、廠房及設備及在建工程產生的成本分別約為人民幣29,945,000元及人民幣158,951,000元(截至2010年12月31日止年度：分別為人民幣28,704,000元及人民幣43,883,000元)。

9. 應收貿易賬款及應收票據

| | 本集團 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
| 應收貿易賬款 | 290,130 | 221,823 |
| 應收票據 | <u>11,887</u> | <u>4,000</u> |
| | <u>302,017</u> | <u>225,823</u> |

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸為主。信貸期由30日至100日不等。就新客戶而言，通常須預先付款。本集團務求對其尚未收回的應收款項維持嚴格控制。董事會定期覆核逾期的餘額。

根據發票日期及扣除準備後，本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 最長至30日 | 159,719 | 103,125 |
| 31至60日 | 80,115 | 72,085 |
| 61至90日 | 50,294 | 36,480 |
| 91至120日 | 2 | 9,486 |
| 121至150日 | - | 647 |
| | <u>290,130</u> | <u>221,823</u> |

於2011年12月31日，應收貿易賬款約人民幣58,769,000元(2010年：人民幣44,821,000元)乃作為授予本集團的短期銀行貸款而抵押予銀行。

於2011年12月31日，應收貿易賬款約人民幣29,000元(2010年：人民幣647,000元)已到期但未有減值。該等款項涉及若干過去不曾違約的獨立客戶。

10. 應付貿易賬款及應付票據

| | 本集團 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
| 應付貿易賬款 | 93,314 | 86,626 |
| 應付票據 | - | 11,000 |
| | <u>93,314</u> | <u>97,626</u> |

根據收貨日期，本集團應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 最長至30日 | 66,016 | 50,279 |
| 31至60日 | 9,104 | 32,390 |
| 61至90日 | 8,105 | 2,576 |
| 91至120日 | 9,385 | 1,307 |
| 121至150日 | 95 | 23 |
| 超過150日 | 609 | 51 |
| | <u>93,314</u> | <u>86,626</u> |

11. 股本

本公司

| | 股份數目 | 款額 港元 | 所呈示款額 人民幣元 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| 法定： | | | |
| 每股面值0.1港元的普通股 | | | |
| 於2010年1月1日 | 3,800,000 | 380,000 | 334,400 |
| 增加 | <u>1,996,200,000</u> | <u>199,620,000</u> | <u>175,665,600</u> |
| 於2010年12月31日、2011年1月1日及 2011年12月31日 | <u>2,000,000,000</u> | <u>200,000,000</u> | <u>176,000,000</u> |
| 已發行及全面繳足： | | | |
| 於2010年1月1日 | 10 | 1 | 1 |
| 發行股份—股份掉期 | 299,990 | 29,999 | 26,399 |
| 資本化發行 | 599,700,000 | 59,970,000 | 52,773,600 |
| 發行股份—以公開發售方式 | <u>200,000,000</u> | <u>20,000,000</u> | <u>17,600,000</u> |
| 於2010年12月31日及2011年1月1日 | 800,000,000 | 80,000,000 | 70,400,000 |
| 購回股份 | <u>(23,578,000)</u> | <u>(2,357,800)</u> | <u>(1,925,253)</u> |
| 於2011年12月31日 | <u>776,422,000</u> | <u>77,642,200</u> | <u>68,474,747</u> |

12. 重大關連人士交易

(a) 除財務報表其他部分所披露者外，本集團於年內與其關連人士有下列重大交易：

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 向一家關連公司收取的租金收入 | 2,678 | 2,678 |
| 關連公司收取的租金開支 | <u>1,400</u> | <u>1,400</u> |

(b) 於2011年12月31日，若干關連公司已擔保授予本集團的若干銀行融資金額合共約人民幣89,810,000元(2010年：無)。

(c) 本集團主要管理層人員的酬金

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 董事 | | |
| —袍金、薪酬及津貼 | 3,701 | 2,351 |
| —酌情花紅 | — | 870 |
| —股本結算股份為基礎的付款 | 1,293 | — |
| —退休金計劃供款 | 30 | 18 |
| | <u>5,024</u> | <u>3,239</u> |
| 五名最高薪人士(不包括董事) | | |
| —薪酬及津貼 | 1,883 | 1,044 |
| —酌情花紅 | 472 | 2,175 |
| —股本結算股份為基礎的付款 | 6,499 | — |
| —退休金計劃供款 | 20 | 18 |
| | <u>8,874</u> | <u>3,237</u> |

13. 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

| | 2011年 人民幣千元 | 2010年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| 在建工程 | 23,680 | 14,191 |
| 物業、廠房及設備 | 1,516 | 113,461 |
| 預付土地租賃付款 | 61,200 | — |
| | <u>86,396</u> | <u>127,652</u> |

14. 報告期後事項

- (a) 於2012年1月19日，Nian's Brother Holdings Limited (「Nian's Holding」) (為賣方) 與重慶中節能實業有限責任公司 (「重慶中節能」) (為買方) 訂立有條件買賣協議，據此Nian's Holding已同意出售，及重慶中節能已同意購買225,160,000股本公司股份 (「股份」)，相當於本公司於有條件買賣協議日期的已發行股本約29.00%，惟須滿足事前載列於有條件買賣協議的條件。緊隨完成後，Nian's Holding將不再為本公司的控股股東；而重慶中節能將成為本公司於完成後的單一最大股東。
- (b) 於2012年1月18日，本集團若干帳面價值分別為人民幣18,700,000元及人民幣29,000,000元的租賃預付款及樓宇已抵押以取得授予本集團為數人民幣80,000,000元的一般銀行貸款。

全年股息、股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

於2012年3月27日，董事議決建議支付全年股息每股0.065港元予於2012年5月21日星期一名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)。全年股息將於或約於2012年5月25日星期五支付予股東。連同於年內已付股東的中期股息每股0.035港元，截至2011年12月31日止年度已宣派股東股息總額將為每股0.1港元。

本公司將於2012年5月11日星期五舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。本公司將於2012年5月9日星期三至2012年5月11日星期五(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內不會辦理股份過戶登記。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2012年5月8日星期二下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。股東週年大會通告將於適當時候寄發予股東。

本公司將於2012年5月17日星期四至2012年5月21日星期一(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內不會辦理股份過戶登記。為符合建議全年股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2012年5月16日星期三下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

管理層討論與分析

業務回顧

多元產品應用，客戶群體廣泛

本集團生產及銷售的非織造材料及再生化纖，作為製造民生消費品及工業產品的原材料廣泛應用於各行各業。本集團生產的非織造材料廣泛用作製造鞋類產品、服裝、箱包、購物袋、家居裝飾及過濾材料等產品的原材料。而本集團生產的再生化纖其應用領域亦十分廣泛，可作為生產紡織品、填充物和非織造材料的原材料。此外，集團還根據不同客戶的特定需要，量身訂制最適合的產品，包括具有防水、抗菌、芳香及耐熱等功能的先進非織造材料，為集團開拓更廣闊的市場。

得益於功能豐富的產品組合及其廣泛的應用領域，集團發展了多元化的客戶群體。目前，集團的客戶包括來自鋼鐵、水泥、燃煤電廠、化學、煤、有色金屬等各行各業的企業，以及紡織品、鞋履、行李箱和皮革的貿易公司及製造商。在積極發展內需市場之餘，集團亦一直努力開拓海外市場。

多元化的產品組合和廣泛的客戶基礎為集團構建了穩定、豐富的業務結構，擴大業務範圍及收入來源的同時，有助集團抵禦單一產品的市場波動，進而保障集團的競爭力和盈利能力。回顧年內，本集團密切把握市場動態，積極擴展產品種類、提高產品質量和擴大應用範圍，以迎合不同行業客戶的需求，進一步擴大市場份額並提升競爭優勢。

積極擴充產能，鞏固領先地位

面對非織造材料及再生化纖需求的高速增長，本集團於回顧年內繼續建設新的生產設施並對現有生產設施進行技術改造以擴能增產，從而不斷提升競爭力及市場佔有率，有效鞏固市場領先地位。

於2011年12月31日，本集團的生產設施佔地約177,522平方米，總建築面積約73,306平方米及可出租面積約22,372平方米。本集團目前擁有非織造材料生產線28條，包括17條縫編生產線(年產能約103,000,000碼)、9條針刺生產線(年產能約56,500,000碼)及2條耐高溫過濾材料生產線(年產能約18,000,000平方米)。此外，本集團目前擁有再生化纖生產線2條，年產能約42,000噸。

於2011年，集團完成了再生化纖生產線的擴產工程，年產能由30,000噸增加40%至42,000噸。由於獲得政府批准，本集團的PET廢瓶片入口量亦由每年30,000噸增至53,000噸，集團在滿足內部生產需要的基礎上，可將於多餘的瓶片對外銷售，從而增加集團的銷售收入，提升盈利能力。此外，於非織造材料方面，集團新增的3條針刺生產線，以及6條縫編生產線已於本年第二季度開始投產，分別新增年產能約12,000,000碼及約26,000,000碼。年產能約18,000,000平方米的耐高溫過濾材料生產線已於2011年第4季開始投產。此外，本集團預計將於2013年開始生產複合合成皮革，年產能預計約為22,500,000平方米。

致力產品研發，提升技術實力

意識到卓越的研發能力是開發新產品並擴充業務的關鍵因素，本集團致力推動科研革新，通過培養經驗豐富的技術人員以及積極與學術機構合作，不斷提升技術水準。同時，集團有效利用專業的技術、高度自動化的先進設施及雄厚的研發能力，改良現有產品，提高生產效率，進而開拓更廣闊的市場空間。

回顧年內，本集團在科技研發方面取得了一系列進展。集團新建設的產品開發及新材料研發中心大樓已於今年6月開始啟用。另一方面，集團積極與業內有名的高等院校建立產學研合作關係，進一步打造專業的科研團隊，提升技術實力。集團與武漢紡織大學簽訂共同研究開發「新型環保構樹纖維」的合作協議已被中國福建省泉州市發改委納入「十二五」規劃的重點科技項目。此外，集團亦與天津工業大學簽訂共同研究開發「再生廢舊紡織品複合技術」的合作協議，與上海東華大學共同成立了「資源綜合利用研究中心」，與浙江理工大學共同成立了「環保過濾材料研發中心」，並被委任為「浙江理工大學教學實習基地」。

本集團的科研實力廣受各界認可。目前，集團已獲評為福建省省級技術中心、福建省高新技術企業、及中國唯一的環保過濾材料開發基地。本集團亦是唯一一間通過SCS Recycled環保認證的國內非織造材料企業。截至2011年12月31日，本集團已擁有專利9項，正在申請註冊專利共24項，其中27項專利由本集團獨立申請註冊，其餘6項由本集團與天津工業大學共同申請註冊專利。

提升品牌形象，實力備受認可

隨著業務的不斷發展，集團作為行業內的領先企業，其競爭力及發展潛力在業界及資本市場上受到了廣泛的認可。集團在世界著名財經雜誌《福布斯》發佈的中國潛力企業排行榜中脫穎而出，成為2012年《福布斯》中國最具潛力100家小型上市公司(Forbes China's Top 100 Public Small Businesses)之一，在入選的100家公司中位列48位。

此外，憑藉豐富的研發經驗和強大的科研實力，以及對生產優質產品及保護環境的堅持，本集團屢次獲得國際專業機構的認證。目前，海東青已通過ISO 9001：2008品質管制體系、ISO14001：2004環境管理體系、瑞士生態信心紡織品認證及世界鞋業權威認證機構SATRA的認證。並且是國內首家通過美國SCS Recycled環保認證的非織造材料企業。此外，集團於年內成為首家獲得INTERTEK「碳足跡」認證的非織造材料企業，並取得其綠葉標籤。集團亦於年內獲中國紡織工業聯合會評定為中國紡織服裝行業出口百強企業及中國產業用紡織品行業競爭力10強企業。

加強股東基礎

於2011年7月18日，公司完成向中信資本控股有限公司（「中信資本」）旗下附屬公司管理之投資基金CITIC Capital China Access Fund Limited（「CITIC Capital China」）發行三千萬美元的可換股債券，成功引入中信資本為公司新投資者。集團通過發行可換股債券取得雄厚的資本支持，藉以開發其主要業務，將提升集團的市場佔有率及競爭力，而且在轉換可換股債券後，集團的資本基礎將有效得以加強。

另於，於2012年1月19日，公司控股股東Nian's Holding（為賣方）與重慶中節能（為買方）訂立有條件買賣協議，據此Nian's Holding同意出售，及重慶中節能已同意購買225,160,000股股份，相當於公司已發行股本約29.00%，惟須滿足事前載列於買賣協議的條件。於交易完成後，重慶中節能將成為公司最大單一股東，進一步加強公司的股東基礎。重慶中節能現時主要從事環保行業的項目投資。

財務回顧

截至2011年12月31日止年度，本集團財務表現相比2010年取得顯著增長。本集團營業額增加約39.6%至約人民幣1,373,600,000元，而年內本公司擁有人應佔溢利則增加約13.0%至約人民幣250,800,000元。

營業額

截至2011年12月31日止年度，營業額約為人民幣1,373,600,000元，較去年增加約39.6%或約人民幣389,900,000元。增長的主要原因是本集團產品的售價整體上調，以及非織造材料和再生化纖銷售量增加所致。

截至2011年12月31日止年度，非織造材料的營業額約為人民幣1,058,400,000元，較去年增加約39.3%或約人民幣298,800,000元。截至2011年12月31日止年度，再生化纖的營業額約為人民幣306,800,000元，較去年增加約36.9%或約人民幣82,700,000元。

截至2011年12月31日止年度，出口到香港及海外市場的銷售額佔本集團營業額約30.2%(2010年：44.2%)，而中國(香港除外)銷售額則佔約69.8%(2010年：55.8%)。在國家「十二五」規劃中，本集團所屬的新材料行業屬於「七大戰略性新興產業」之一，被國務院視為引導未來經濟社會發展的重要力量。本集團所生產的非織造材料和再生化纖正好切合這個龐大市場的商機及國家利好政策的機遇。隨著非織造材料及再生化纖在中國越趨普及和應用範圍越趨廣泛，加上中國國民生產總值持續上升，人民可支配收入提高，本集團認為未來內銷的比重將逐步提升，以進一步配合國內不斷擴張的商機。

本集團於回顧年內年度銷售約90,700,000碼非織造材料，較去年增加約25.1%。再生化纖的銷售量約31,600噸，較去年增加約12.1%。銷售量增加除了因為本集團不斷開發新功能產品予客戶選購外，亦是因為新老客戶認同本集團產品的高質量和優秀的功能性，增加向本集團採購所致。

毛利及毛利率

集團回顧年內的毛利約為人民幣415,600,000元，較2010年增加約23.8%或約人民幣79,900,000元。毛利增加的主要原因是本集團產品的銷售量及平均售價增加所致。於回顧年內，非織造材料分部的毛利約佔毛利總額82.3%、再生化纖分部的毛利約佔毛利總額17.2%、耐高溫過濾材料分部的毛利約佔毛利總額0.3%、而其它產品的毛利則佔毛利總額0.2%。於回顧年內，本集團產品的整體毛利率約為30.3%，較去年減少約3.8個百分點。非織造材料分部的毛利率由截至2010年12月31日止年度的35.8%減少至本年度的32.3%。就再生化纖分部而言，截至2011年12月31日止年度毛利率為23.3%，較去年減少約5.2個百分點。非織造材料和再生化纖的毛利率減少主要是因為截至2011年12月31日止年度原材料及其它生產成本上升引致。

分銷開支

截至2011年12月31日止年度，分銷開支較2010年減少約人民幣1,000,000元。截至2011年12月31日止年度，分銷開支佔營業額的百分比約為1.3% (2010年：1.7%)。分銷開支佔營業額的比率下降的主要原因是因為集團於回顧年內優化了貨物及原料的物流及運輸安排。

行政開支

於截至2011年12月31日止年度，行政開支較2010年增加約人民幣30,900,000元。行政開支增加主要是因為本公司於2011年1月份向本集團的董事及員工授出了13,710,000份購股權，令回顧年內的股權報酬支出增加了約人民幣13,400,000元。此等股權報酬支出純屬按國際會計準則所計算出來的費用，並不會對本集團的現金流產生任何負面影響。如撇除此項股權報酬支出，本集團截至2011年12月31日止年度，行政開支佔營業額的百分比約為4.7% (2010年：4.8%)，與去年相約。

財務成本

於截至2011年12月31日止年度，財務成本較2010年增加約人民幣19,300,000元。財務成本增加主要是因為本公司於2011年7月份向CITIC Capital China發行三千萬美元的可換股債券，令回顧年內的財務成本增加了約人民幣10,900,000元。如撇除此項可換股債券的財務成本，本集團截至2011年12月31日止年度，財務成本佔營業額的百分比約為1.1% (2010年：0.7%)，比去年同期輕微上升。

所得稅開支

截至2011年12月31日止年度，本集團的實際所得稅率約為20.1% (2010年：19.1%)，比去年輕微上昇。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

本集團截至2011年12月31日止年度的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣250,800,000元，相比2010年增加約13.0%或約人民幣29,000,000元。本集團於回顧年內的純利率約18.3%，相比去年減少約4.2個百分點。純利率減少主要由於本集團於年內的毛利率降低、股權報酬支出增加及因發行可換股債券令財務成本上昇所致。

每股盈利

截至2011年12月31日止年度的每股基本盈利約為人民幣31.62仙，相比2010年增長約0.7%。每股基本盈利增長比率低於本公司擁有人應佔溢利的增長比率，是由於本集團於2010年6月21日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所掛牌上市時發行新股，增加用於計算每股盈利的加權平均股數，造成攤薄效應。

由於本公司截至2011年12月31日止年度就購股權並無具任何潛在攤薄作用普通股，並無呈列每股攤薄盈利。截至2011年12月31日止年度有關可換股債券的潛在普通股影響為反攤薄。本公司截至2010年12月31日止年度並無任何具攤薄潛力的普通股。

流動資金及財務資源

本公司股份於2010年6月21日在聯交所上市，而全球發售所得款項淨額於扣除相關包銷費及開支後約為439,800,000港元。該等所得款項於年內應用於根據日期為2010年6月8日本公司的招股章程所載的建議應用。於本公告日期，本集團已動用所得款項淨額約143,700,000港元以用作成立過濾材料生產設施及約14,700,000港元以用作擴大現有技術中心及成立一間新材料的研究中心。此外，約40,000,000港元已用於本集團的一般營運資金。本集團已將餘下未動用所得款項存放於香港及中國的持牌銀行。

於2011年7月，公司完成向CITIC Capital China發行三千萬美元的可換股債券，計資淨額約為233,800,000港元，款項用於集團的資本開支及營運資金。於本公告日期，集資淨額內其中約130,000,000港元已由本集團用作一般營運資金。本集團已將餘下未動用所得款項存放於香港及中國的持牌銀行。

本集團一般以內部資金及於香港及中國主要往來銀行所提供的信貸為業務提供營運資金。本集團於2011年12月31日之銀行及現金結存約為人民幣844,500,000元(2010年：人民幣627,800,000元)，而已抵押銀行存款約為人民幣20,700,000(2010年：人民幣26,300,000元)。本集團的現金及銀行結存大部份以港元及人民幣持有。

由於本集團主要以人民幣及美元進行業務交易，管理層認為本集團營運層面之匯率風險並不重大。故此，本集團於回顧年內並無利用任何金融工具作對沖用途。言雖如此，管理層將繼續監控匯兌風險，並於情況有需要時採取審慎措施，例如對沖。

於2011年12月31日，本集團的銀行貸款約為人民幣352,800,000元(2010年：人民幣177,800,000元)，其中約79.3%(2010年：100%)須於一年內償還。本集團的銀行貸款乃以美元及人民幣結算，其中約43.8%(2010年：40.7%)貸款按固定借貸利率計算利息。本集團於2011年12月31日的資產負債比率(以銀行貸款加上可換股債券對資產總額之比率計算)約為31.3%(2010年：14.3%)。資產負債比率上升，主要是因為本公司於2011年7月向CITIC Capital China發行了三千萬美元的可換股債券所致。集團於2011年12月31日的淨流動資產及資產淨值分別約為人民幣863,900,000元(2010年：人民幣625,900,000元)及約人民幣1,020,800,000元(2010年：人民幣904,200,000元)。

於2011年12月31日，本集團賬面值分別約為人民幣37,300,000元(2010年：人民幣29,400,000元)、人民幣12,600,000元(2010年：人民幣13,500,000元)及人民幣18,600,000元(2010年：人民幣19,900,000元)的若干租賃土地、樓宇以及投資物業已予抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資。

於2011年12月31日，本集團並無任何或然負債(2010年：無)。

重大投資及收購

截至2011年12月31日止年度，本集團購買物業、廠房及設備及產生在建工程成本分別約人民幣29,900,000元及人民幣159,000,000元(2010年：分別約人民幣28,700,000元及人民幣43,900,000元)。

前景展望

中國經濟穩健快速的發展步伐，以及人民生活素質的不斷提升，使新材料產業呈現出產銷兩旺的蓬勃發展勢頭。同時，隨著生產資料稀缺性凸顯和能源價格的不斷上漲，新材料產業相較傳統材料行業的優越之處逐漸顯現，也為其快速發展奠定了良好的基礎。

「十二五」時期是中國積極推動內需，發展循環經濟和綠色經濟，全面促進產業結構升級的關鍵時期。在國家「十二五」規劃中，本集團所屬的新材料行業被納入「七大戰略性新興產業」之一。根據規劃，中國政府將促進企業開發高附加

值、環保型的高科技產品，且鼓勵優勢企業開展兼併重組，推進上下游產業鏈的一體化、規模化、大型化。作為具有雄厚研發實力的行業領先者，集團將從一系列利好政策中獲得巨大的發展機遇。

為積極把握市場機遇，集團制定了「三五規劃」，將全面提升生產、研發、營銷等各方面能力，優化市場定位，使業務再創高峰的同時為推動新材料產業的發展做出應有的貢獻。

擴充生產能力

意識到市場對非織造材料及再生化纖的巨大的潛在需求，本集團將繼續通過新建生產設施並改造現有生產線以提升生產能力，進一步擴大規模優勢，鞏固市場領先地位。本集團已於福建省永安市收購一塊面積約600畝的土地，計劃將再生化纖的年產能由目前的42,000噸擴充到約162,000噸，預計將於2014年開始投產。集團預計，此項再生化纖產能擴充工程的投產時間或較原先計劃出現延遲，主要原因是相關政府部門推遲了土地的交付日期。

加強研發實力

本集團強大的研發能力，在業界頗負盛名，亦是集團得以躋身行業領先地位的核心優勢之一。集團認為堅持改良和優化非織造材料的功能和技術，通過加強循環再造及減少污染物排放以降低生產成本，將是本集團實現持續發展的關鍵因素。因此，集團把持續提升技術水平和科研實力作為主要發展戰略之一。

首先，集團將加強對硬件設施的資源投入，引進國際先進的研究及製造設備，提升並完善研發中心的資源配置，創造良好的科研開發環境。同時，集團將加強對專業人員的培訓，培養掌握業內高新技術的人才，打造業界執牛耳之技術團隊。此外，本集團還將積極發揮與各高等學院的合作優勢，全面推進與這些機構的產學研合作，開發並且生產具有特殊功能的環保非織造材料，進一步豐富產品組合。

集團將發揮勇於科技創新的精神，以實力雄厚的研發能力作為開發和提升產品的根基，不斷擴大產品的應用領域，拓展客戶群體，從而提升企業競爭力。開發新產品以開拓市場的同時，集團更憑藉前瞻性的戰略眼光和卓越的產業研發實力引導上下游消費，儲備超前市場的實用技術，在產業升級和革新的總趨勢中取得先發優勢。

提高營運效率

作為高科技生產型企業，集團將始終不懈地把優化產品質量，提升營運效率，降低生產成本作為主要任務。為此，集團將嚴格遵循國際產業標準以確保產品品質，建立科學高效的運作體系以提高生產效率，不斷擴大規模優勢以降低生產成本。

本集團將繼續嚴格遵守ISO9001和ISO14001標準，核查並改良控制系統，以精細化管理提升產品合格率，打造更優品質的產品。在生產過程中，集團將建設和維持先進科學的管理和營運系統，嚴格實施存貨和生產成本控制，確保業務高效運作。此外，集團將依據自身財務狀況和技術實力，引進新的生產設施，增加產能，以提升成本效應和利潤率。

擴大營銷網絡

為了擴大客戶群體並與國內外客戶建立更緊密的聯繫，本集團致力於打造一支活力積極、經驗豐富、訓練有素並掌握專業技術知識的營銷隊伍，為客戶提供專業服務。

集團在「三五規劃」中明確立刻營銷戰略，制定了「營銷國際化、服務終生化」的方針政策。集團將完善大中華區域總佈局，建立覆蓋廣泛的營銷網路。

優化市場定位

中國非織造材料行業憑藉其消耗自然資源少，產品附加值高的優勢，被中國國務院視為引導產業升級的重要力量，成為重點發展的戰略性行業。集團生產的非織造材料及再生化纖，正好切合這個龐大市場的商機及中國政府利好政策的機遇，具有良好的發展前景。集團將根據市場需求，適時調整產品結構和應用，優化市場定位，使業務取得突破式進展。

本集團計劃將產品的市場定位由民生消費品逐漸轉移至工業消費品，以把握產業用新材料市場的蓬勃發展所帶來的機遇。其中，集團將積極拓展高端過濾材料及循環再生物料的市場。由於預期中國政府將繼續加強對高污染產業，如鋼鐵、水泥、燃煤電廠等行業的管制，這些產業對具備特殊環保功能的過濾材料的需求將不斷增加，進而將為環保型新材料創造良好的發展契機。此外，在國家加大基礎設施建設及節能減排投資等一系列利好政策的拉動下，預計土工合成材料和高性能複合材料的需求將逐漸加大，亦將為集團的業務發展提供新的增長點。

鑒於國內經濟的平穩發展及對新材料需求的不斷增加，內需市場將成為集團下一階重點開拓的市場。此舉有助集團把握國內不斷擴張的商機，平衡國際市場波動，取得更佳銷售業績。

結論

作為非織造材料及再生化纖業的領導者，集團在生產能力、營運效率、科技研發、市場營銷等方面均具有顯著優勢。面對國內經濟穩步的發展，以及業內需求的急劇增長，集團將戰略性地擴大產能以提升業務規模，豐富產品組合以開發更廣泛的客戶群體，提升研發實力以增加產品附加值，擴大銷售網絡以捕捉新的發展機遇。憑藉豐富的行業經驗、科學的管理模式及準確的戰略眼光，本集團有信心在未來取得持續穩定的發展，為投資者創造可觀回報。

僱傭、培訓及發展

於2011年12月31日，本集團共聘有796名僱員(2010年：647名)，本集團向來與屬下僱員一直保持融洽工作關係，並致力為員工提供培訓及發展機會。本集團薪酬福利制度維持於具競爭力水平，並定期加以檢討，亦會根據個別僱員之表現評估及行業慣例向僱員發放花紅及購股權。本公司已於2011年1月份向本集團的董事及員工授出了13,710,000份購股權，此等購股權的行使價為每股7.12港元。

致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝全體股東、投資者及合作夥伴對本公司的持續關注和鼎力支持，亦感謝集團全體員工不懈的努力和付出。本集團將繼續充分把握有利的行業政策、發揮循環經濟產業的優勢，以穩健、持續的發展，攜手各方共同創造更高價值。

買賣或贖回上市證券

年內，本公司於聯交所購回其本身之股份如下：

| 年／月 | 購回股份數目 | 每股已付 最高價格 港元 | 每股已付 最低價格 港元 | 總已付成本 千港元 |
|----------|------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 2011年8月 | 7,579,000 | 4.60 | 4.42 | 34,527 |
| 2011年9月 | 14,122,000 | 4.14 | 3.79 | 54,553 |
| 2011年10月 | 1,877,000 | 3.67 | 3.31 | 6,504 |

所購回股份已註銷，因此，本公司的已發行股本以此等股份的面值減少。購回股份所付溢價約93,226,000港元及交易成本約295,000港元已分別繳入本公司及本集團的儲備。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至2011年12月31日止年度購買、出售或贖回本公司上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，於截至2011年12月31日止年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治常規守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本身對董事進行證券交易方面之行為守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2011年12月31日為止年度，彼等均已遵守標準守則之規定標準。

審核委員會

本公司截至2011年12月31日止年度的經審核綜合業績已獲本公司審核委員會審閱，而審核委員會認為年度業績遵守適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

中瑞岳華(香港)會計師事務所之工作範疇

本集團核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所同意，本集團截至2011年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註初步公佈之數據與本集團該年度之經審核綜合財務報表所載金額一致。中瑞岳華(香港)會計師事務所就此所履行之工作，並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此，中瑞岳華(香港)會計師事務所並無就初步公佈提供核證。

刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.costingroup.com)內刊發。本公司截至2011年12月31日止年度之年報(包含上市規則規定之全部資料)，將於適當時候寄發予股東，並將於上述網站刊載。

承董事會命
海東青新材料集團有限公司
主席
粘為江

香港，2012年3月27日

於本公告日期，董事會由四名執行董事粘為江、粘偉誠、粘火車及洪明取；一名非執行董事Wee Kok Keng；以及三名獨立非執行董事朱民儒、馮學本及黃兆康組成。

* 僅供識別